



## 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

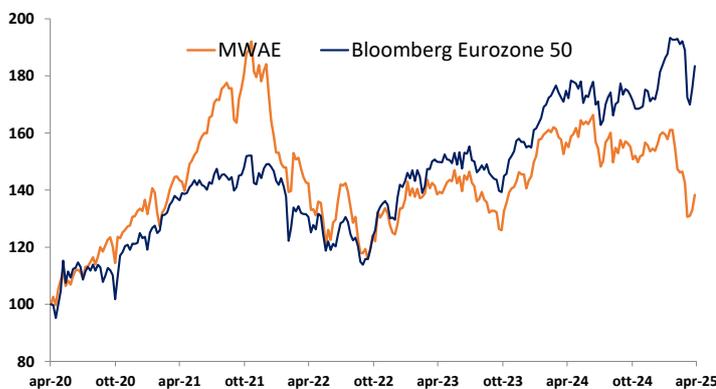


Ralf  
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	30/04/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	7,7052 €	-8,37%	50m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	83,6000 €	-8,08%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	84,8700 €	-8,43%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	7,6732 €	-8,23%		MWAEICP LX Equity

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



### PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 mese	3 mesi	2025	1 anno	3 anni	5 anni
MW Actions Europe	-0,09%	-11,88%	-8,37%	-7,91%	3,76%	53,78%
Bloomberg Eurozone 50	-0,52%	-0,49%	7,68%	8,76%	47,02%	100,85%
<b>Variazione</b>	<b>0,43%</b>	<b>-11,39%</b>	<b>-16,05%</b>	<b>-16,67%</b>	<b>-43,27%</b>	<b>-47,07%</b>

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXE Index; dal 28/01/2016 al 31/12/204 Eurostoxx 50 Net Return, nel Bloomberg Eurozone 50 Net Return

### PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CI)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Actions Europe	-8,37%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	7,68%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
<b>Variazione</b>	<b>-16,05%</b>	<b>-4,15%</b>	<b>-3,74%</b>	<b>-20,56%</b>	<b>17,78%</b>	<b>21,35%</b>

### INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
<b>1 anno</b>	18,87	17,57	-0,79	0,41	-1,64
<b>3 anni</b>	19,62	16,25	0,02	0,76	-0,99
<b>5 anni</b>	19,75	16,82	0,46	0,89	-0,50

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
	- EssilorLuxottica - MTU Aero	- ASM International - ASML - Ferrari	

### COMMENTO

Dopo aver ripetutamente minacciato di imporre forti aumenti tariffari al resto del mondo, Trump è passato all'azione il 2 aprile. Utilizzando una metodologia di calcolo che ha lasciato perplessi gli economisti, la Casa Bianca ha annunciato l'introduzione di massicce barriere doganali: dazi del 34% sulle importazioni cinesi (oltre al 20% già imposto da gennaio), del 20% su quelle provenienti dall'Unione Europea (UE) e del 24% su quelle dal Giappone. A livello globale, è stato imposto un prelievo minimo del 10%. Non si vedevano misure protezionistiche di tale portata da parte degli Stati Uniti dal 1930. Da quel momento, le ritorsioni dei principali Paesi e le retromarcie della Casa Bianca si sono susseguite in modo irregolare. Il 9 aprile, il Presidente degli Stati Uniti ha annunciato una sospensione di novanta giorni delle misure previste, ad eccezione della Cina, dove le tariffe sono state portate al 145%. Infine, il 14 aprile, è stato comunicato che smartphone e computer sarebbero stati esentati dalle maggiorazioni tariffarie imposte alla Cina. In breve, è stato un susseguirsi di caos e confusione.

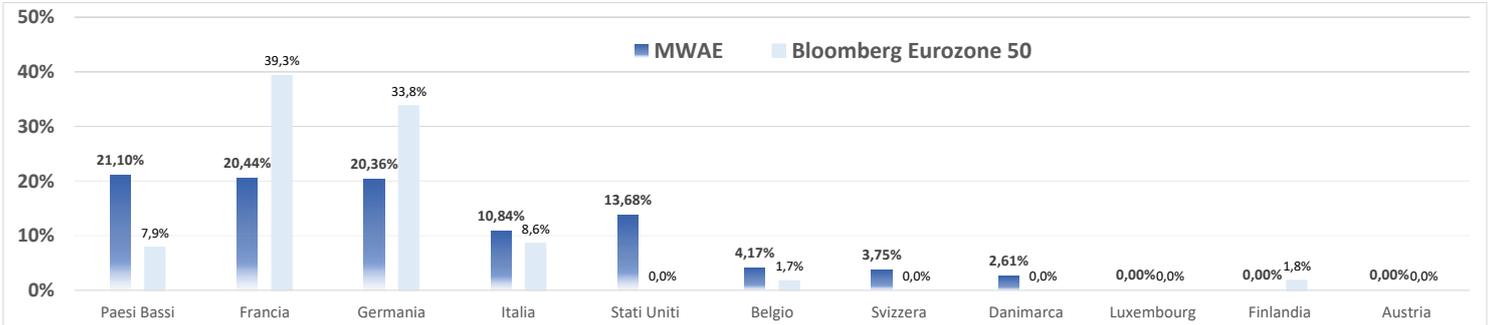
All'inizio del mese, il nervosismo dei mercati già osservato a marzo si è trasformato in un panico generalizzato. Gli investitori temevano, con buone ragioni, che le decisioni "radicali" di Trump potessero provocare gravi perturbazioni nel commercio mondiale, con ripercussioni potenzialmente molto dannose per la crescita globale. In seguito, le numerose inversioni di rotta della Casa Bianca – probabilmente influenzate dal crollo iniziale dei mercati – hanno contribuito a ristabilire una parvenza di calma. Così, nel corso di aprile, dopo un forte ribasso iniziale (con cali superiori al 10%), i mercati sono tornati a livelli prossimi all'equilibrio: -2% per l'Eurostoxx50 e -1% per l'S&P500, ad esempio.

La performance del comparto nel mese di aprile (-0,1%) è risultata superiore rispetto a quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (-0,6%). Il miglior contributo è arrivato da L'Oréal (+12,9%), sostenuta dalla forte domanda di profumi e prodotti per il make-up, che ha determinato una crescita delle vendite del 4,4% nel primo trimestre. Siegfried Holding (+11,1%) ha beneficiato dell'effetto positivo derivante da uno split azionario 10 a 1, mentre Wolters Kluwer (+8,3%) ha recuperato dopo il forte calo subito nel primo trimestre a seguito del ritiro inaspettato del suo CEO di lunga data. Sul fronte negativo, LVMH ha perso oltre il 13% dopo un calo delle vendite del 3% nel primo trimestre, risultato inferiore alle attese, che ha portato diversi broker a declassare il titolo. Arcadis (-9,4%) ha risentito delle preoccupazioni relative alle sue attività negli Stati Uniti, mentre Apple (-9,1%) è stata penalizzata dai timori di un aumento dei dazi sui prodotti fabbricati in Cina e importati negli Stati Uniti. Nel corso del mese, abbiamo incrementato le posizioni in EssilorLuxottica e MTU Aero, mentre abbiamo ridotto l'esposizione in ASM International, ASML e Ferrari.

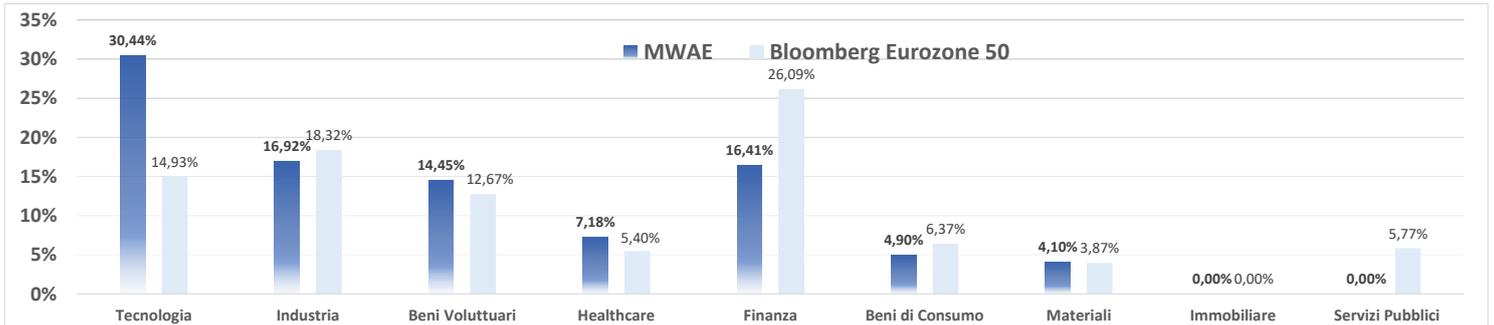
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
SAP SE	5,86%	EUR	Germania	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	5,72%	EUR	Paesi Bassi	telecomunicazione
ASML Holding NV	5,70%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	5,06%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
Deutsche Boerse AG	4,77%	EUR	Germania	Finanza

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Wolters Kluwer NV	0,44%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,29%
SAP SE	0,25%	Apple Inc	-0,24%
Siegfried Holding AG	0,20%	ASML Holding NV	-0,23%
L'Oréal SA	0,20%	Novo Nordisk A/S	-0,21%
Deutsche Boerse AG	0,19%	MSCI Inc	-0,15%

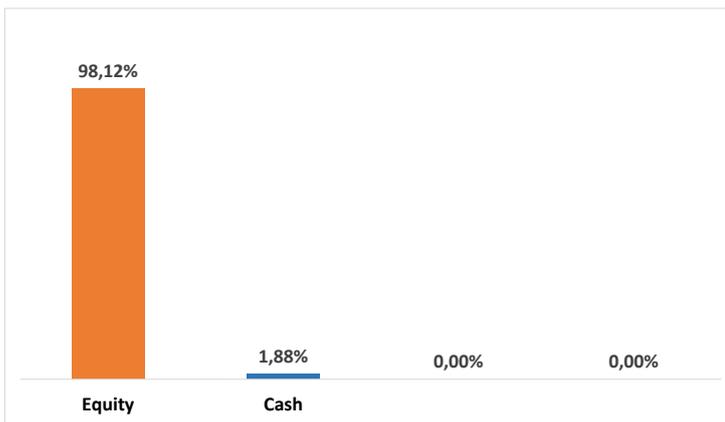
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



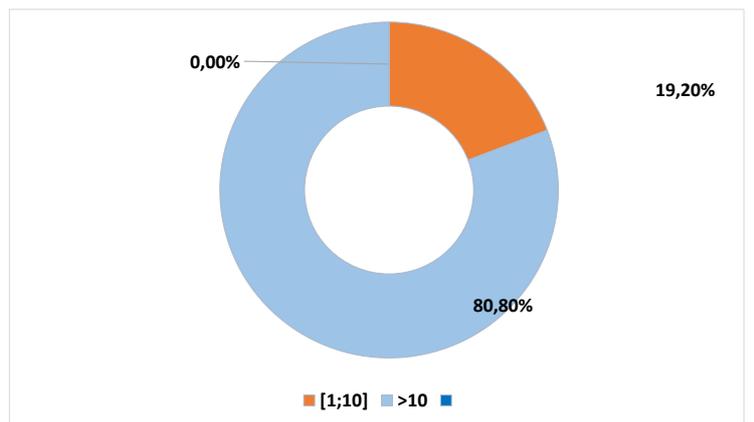
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### 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	Eurostoxx 50 net Return			
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