



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

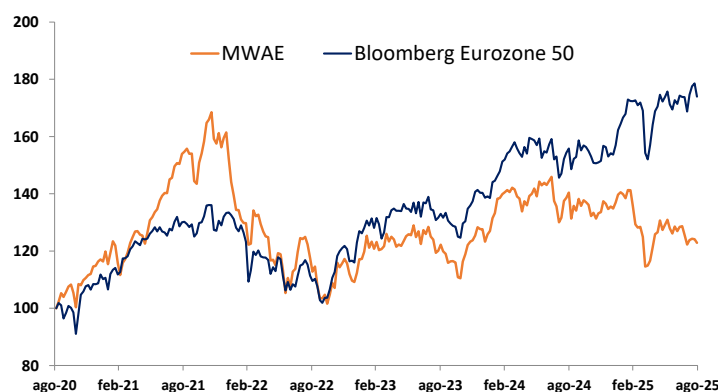


Ralf
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/08/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	7,7607 €	-7,71%	47m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	84,4700 €	-7,12%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	85,4300 €	-7,82%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	7,7406 €	-7,42%		MWAECP 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	-1,84%	-4,65%	-7,71%	-11,14%	13,89%	32,05%
Bloomberg Eurozone 50	0,16%	0,35%	14,07%	13,20%	66,31%	86,76%
Variazione	-2,00%	-5,00%	-21,78%	-24,34%	-52,43%	-54,72%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DI 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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Actions Europe	-7,71%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	14,07%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-21,78%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,35%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
1 anno	16,20	15,86	-1,00	1,06	-2,69
3 anni	15,94	14,35	0,18	1,16	-1,19
5 anni	19,43	16,64	0,32	0,79	-0,55

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 Alleggerite	Posizioni Vendute
		- Adyen - Ferrari - Ferrari	- Arcadis

COMMENTO

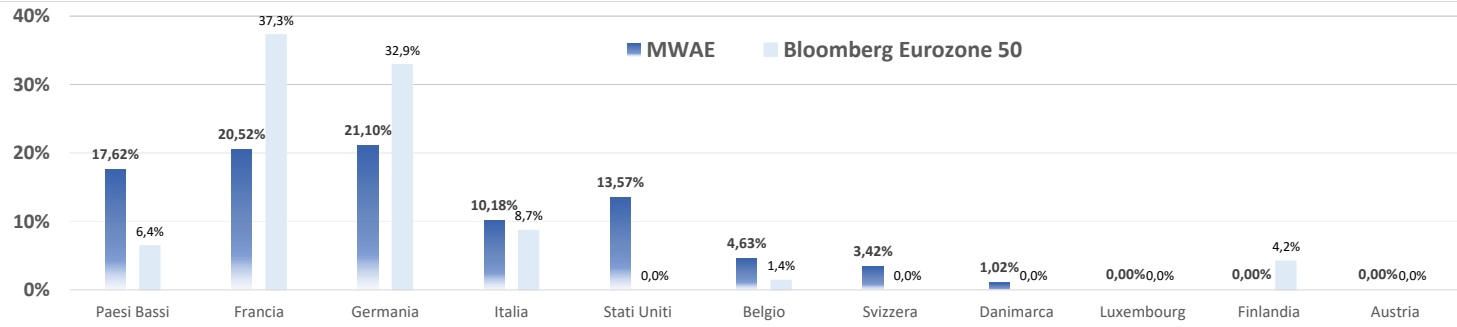
La calma ha regnato sui mercati finanziari quest'estate. In agosto, come nei due mesi precedenti, gli investitori hanno osservato i diversi fattori di rischio con relativa indifferenza. I mercati hanno preso atto in particolare degli accordi commerciali firmati tra gli Stati Uniti e i loro principali partner, in particolare l'UE. Con rare eccezioni, tali accordi sono stati conclusi con dazi doganali compresi tra il 15% e il 20%. Sebbene questo livello sia giudicato "ragionevole", le conseguenze su inflazione e attività economica non saranno neutre. Per il momento, però, prevale il sollievo di aver evitato guerre commerciali. Negli Stati Uniti, le ultime statistiche mettono in luce un deterioramento del mercato del lavoro. Anche in questo caso, i mercati preferiscono guardare il bicchiere mezzo pieno, contando sulla benevolenza della Fed, che peraltro deve affrontare crescenti pressioni politiche per allentare le condizioni monetarie. In Europa, la situazione economica rimane fiacca e l'inflazione sotto controllo. La Francia è tornata sotto i riflettori dei mercati con l'annuncio di un cambio di governo a settembre e la successiva totale incertezza.

La serenità dei mercati si è tradotta, in agosto, in una volatilità molto bassa e in modesti aumenti delle borse (+1,90% per lo S&P 500 e +0,75% per l'Eurostoxx 600). La performance del comparto in agosto (-1,8%) è stata inferiore a quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+0,2%). Il miglior titolo del comparto è stato Novo Nordisk (+15,4%) dopo l'approvazione negli Stati Uniti del suo farmaco dimagrante Wegovy per il trattamento di una grave forma di malattia epatica. Lotus Bakeries è salita del 12,5% grazie ai buoni risultati del primo semestre e a un upgrade da parte di un broker. SanLorenzo (+10,3%) è avanzata nonostante l'assenza di notizie, probabilmente in previsione di risultati solidi a inizio settembre. Sul fronte negativo, Wolters Kluwer è scesa del 20,6% nonostante l'assenza di notizie societarie, ma è stata considerata, come molte altre società di servizi IT quali Reply (-10,5%), potenzialmente minacciata dall'intelligenza artificiale. Siemens Energy (-11,1%) ha perso

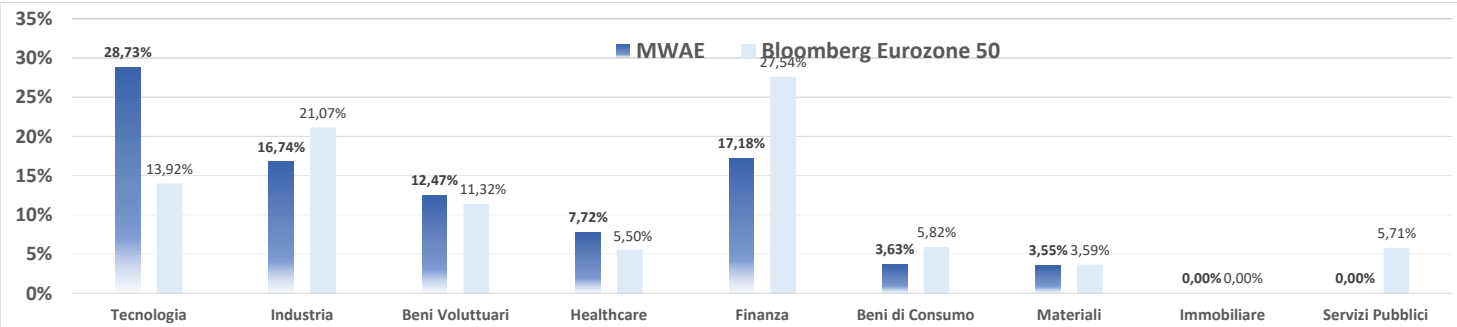
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	5,87%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
SAP SE	5,07%	EUR	Germania	Tecnologia
Deutsche Boerse AG	4,67%	EUR	Germania	Finanza
Ferrari NV	4,40%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
Schneider Electric SE	3,92%	EUR	Francia	Industria

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Lotus Bakeries NV	0,23%	Wolters Kluwer NV	-0,70%
Ferrari NV	0,22%	SAP SE	-0,41%
ASML Holding NV	0,21%	Schneider Electric SE	-0,33%
Apple Inc	0,20%	Microsoft Corp	-0,25%
Novo Nordisk A/S	0,13%	Reply SpA	-0,22%

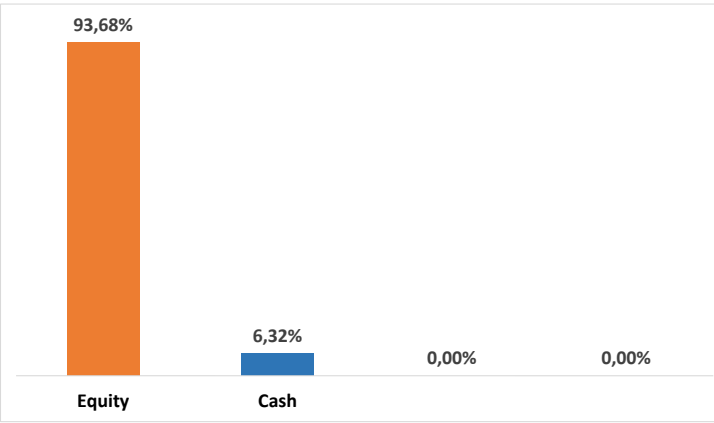
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



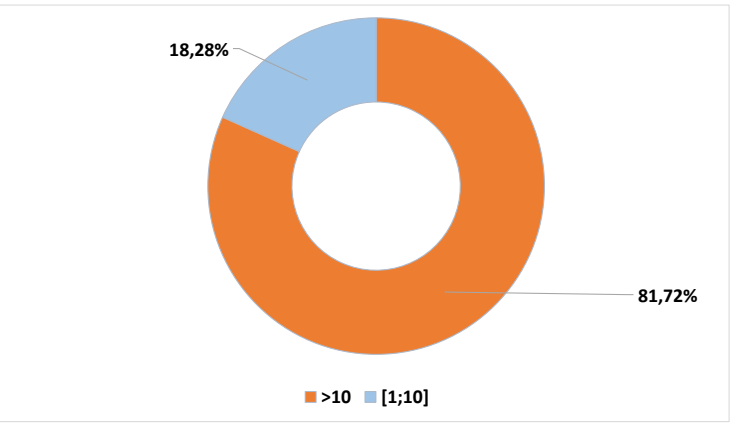
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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