



## 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

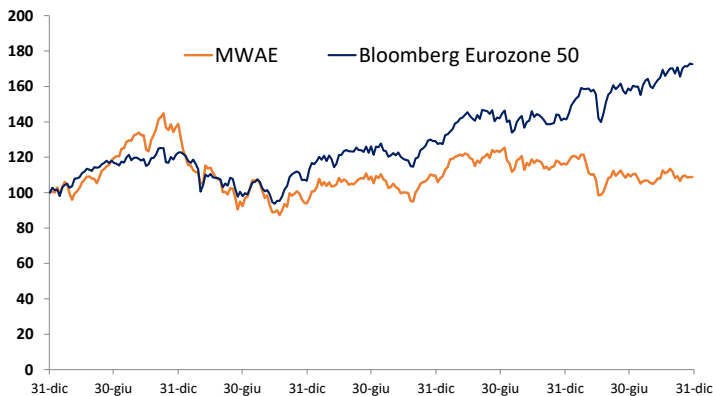


Rémy  
CUDENNEC



Parte	ISIN	31/12/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,0607 €	-4,14%	47m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	88,0100 €	-3,23%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	88,6600 €	-4,34%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,0519 €	-3,70%		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	0,20%	-0,19%	-4,14%	-4,14%	21,38%	19,82%
Bloomberg Eurozone 50	2,23%	5,08%	24,24%	24,24%	68,89%	86,18%
Variazione	-2,03%	-5,28%	-28,38%	-28,38%	-47,51%	-66,36%

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	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-28,38%	-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	16,42	15,52	-0,40	1,29	-2,77
3 anni	14,27	13,66	0,33	1,50	-1,08
5 anni	18,73	16,61	0,20	0,87	-0,70

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
- TotalEnergies		- Hermès Intl	

## COMMENTO

I dati macroeconomici pubblicati nel mese di dicembre hanno confermato una discreta tenuta della crescita negli Stati Uniti, sebbene tale dinamica sia in larga parte riconducibile agli investimenti nel settore dell'intelligenza artificiale. Permangono infatti segnali di rallentamento in ampi comparti dell'economia statunitense, in particolare nel mercato del lavoro. In Europa la crescita rimane contenuta; tuttavia, i consistenti piani di spesa pubblica, soprattutto nei settori della difesa e delle infrastrutture, alimentano aspettative di un possibile miglioramento del ciclo economico.

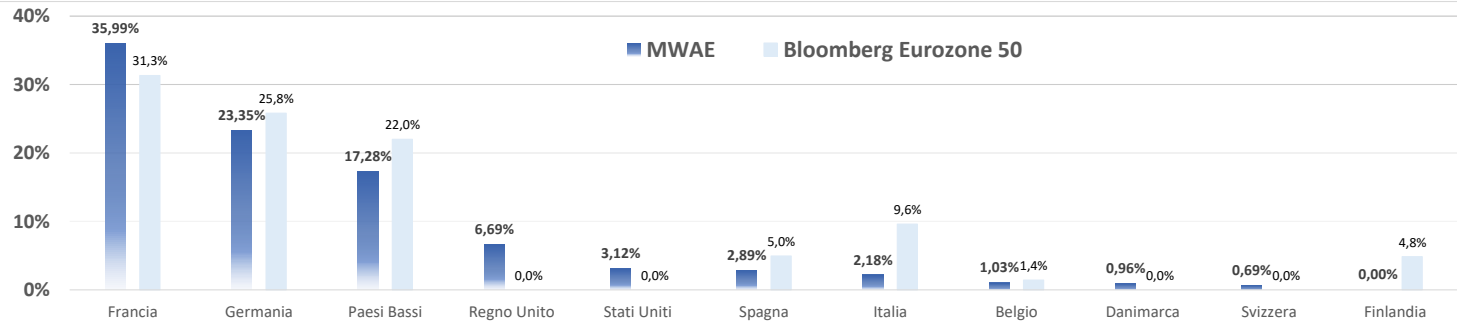
Nel corso del mese la volatilità dei mercati finanziari si è mantenuta su livelli storicamente bassi. I principali fattori di rischio – tensioni geopolitiche, frizioni commerciali e interrogativi sul finanziamento dei rilevanti investimenti annunciati nel comparto dell'IA – sono stati temporaneamente accantonati dagli investitori. In tale contesto, i principali mercati azionari hanno mostrato un andamento complessivamente stabile. Negli Stati Uniti l'indice S&P 500 ha chiuso il mese invariato, mentre i mercati europei hanno registrato rialzi moderati, nell'ordine del 2%. Su base annua, le performance risultano comprese tra il 16% e il 18%.

Il fondo ha registrato una performance mensile positiva dello 0,20%, sostenuta principalmente dal comparto dei semiconduttori. ASML e ASM International hanno contribuito positivamente con rialzi rispettivamente del 2% e del 9%. Sul fronte opposto, EssilorLuxottica ha registrato una flessione del 12% e GTT del 9%, dopo un andamento particolarmente positivo nel corso dell'anno. Airbus ha ceduto il 3% a seguito di problematiche qualitative riscontrate presso un fornitore, che hanno inciso sul ritmo delle consegne. Nel corso del mese è stata ridotta l'esposizione in Hermès ed è stata avviata una nuova posizione in TotalEnergies. Il fondo chiude l'anno con una performance negativa del 4,1%.

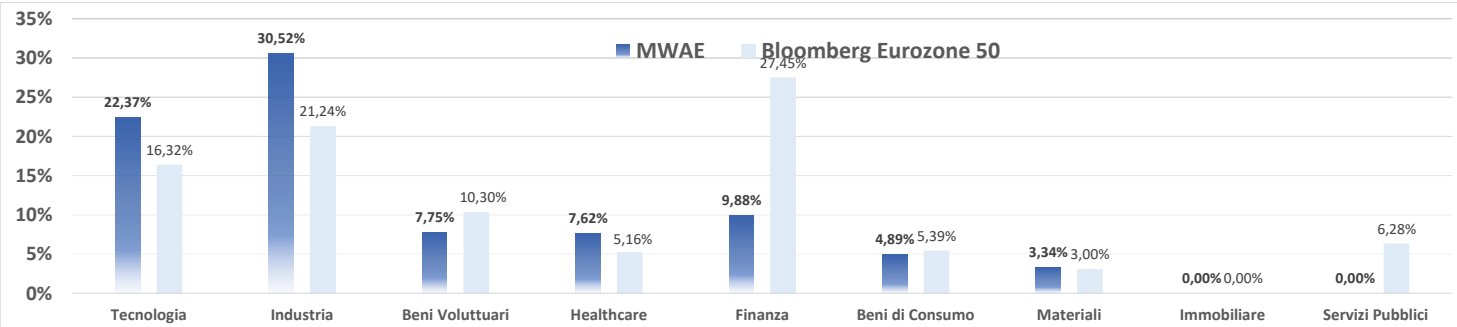
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	7,27%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	5,12%	EUR	Francia	Industria
SAP SE	4,25%	EUR	Germania	Tecnologia
Siemens AG	4,18%	EUR	Germania	Industria
Airbus SE	4,06%	EUR	Francia	Industria

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASM International NV	0,31%	Gaztransport Et Technigaz	-0,28%
Siemens AG	0,19%	EssilorLuxottica SA	-0,21%
ASML Holding NV	0,14%	Airbus SE	-0,12%
Industria de Diseno Textil	0,12%	Deutsche Boerse AG	-0,11%
adidas AG	0,12%	Air Liquide SA	-0,10%

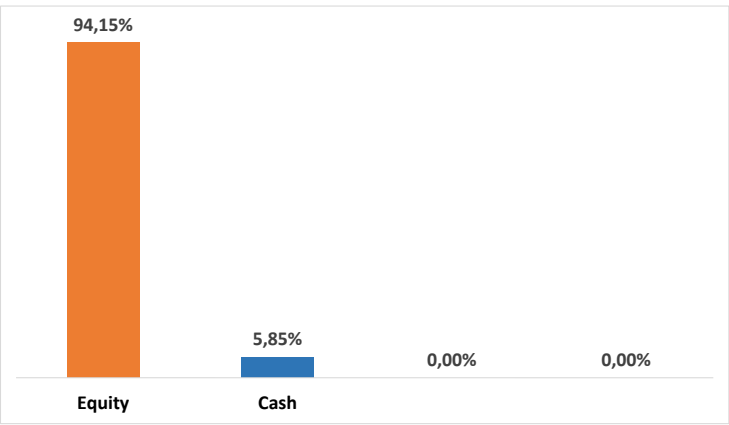
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



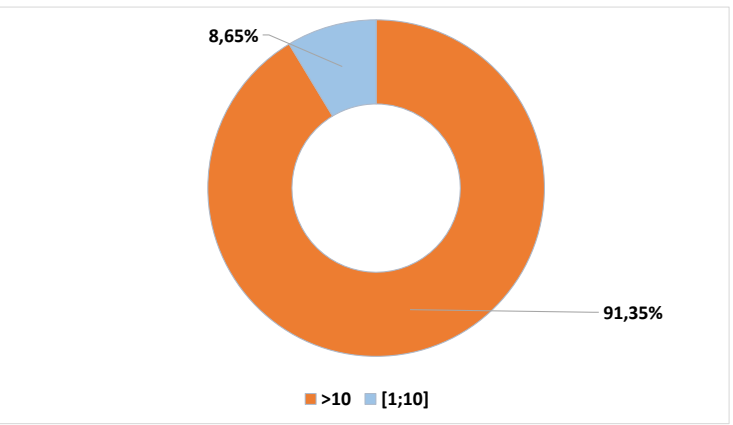
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			