



December 2025



MW ACTIONS EUROPE

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

La classificazione del comparto è "Azioni Europee". L'obiettivo del comparto è di sovrapassare 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



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%		MWAECIP 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 SXE 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 Alleggerite	Posizioni Vendute
- TotalEnergies		- Hermès Intl	

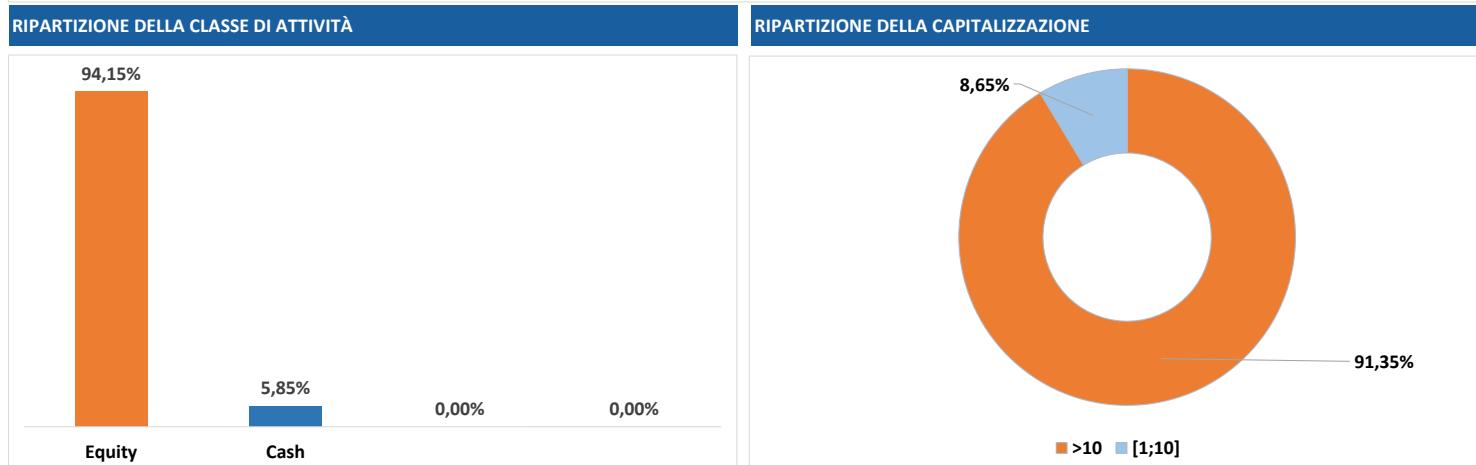
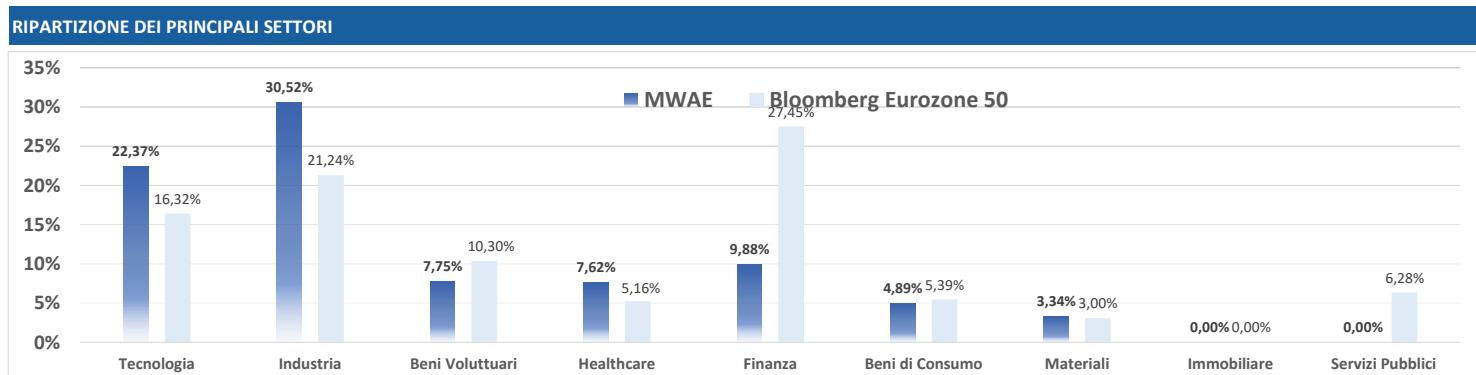
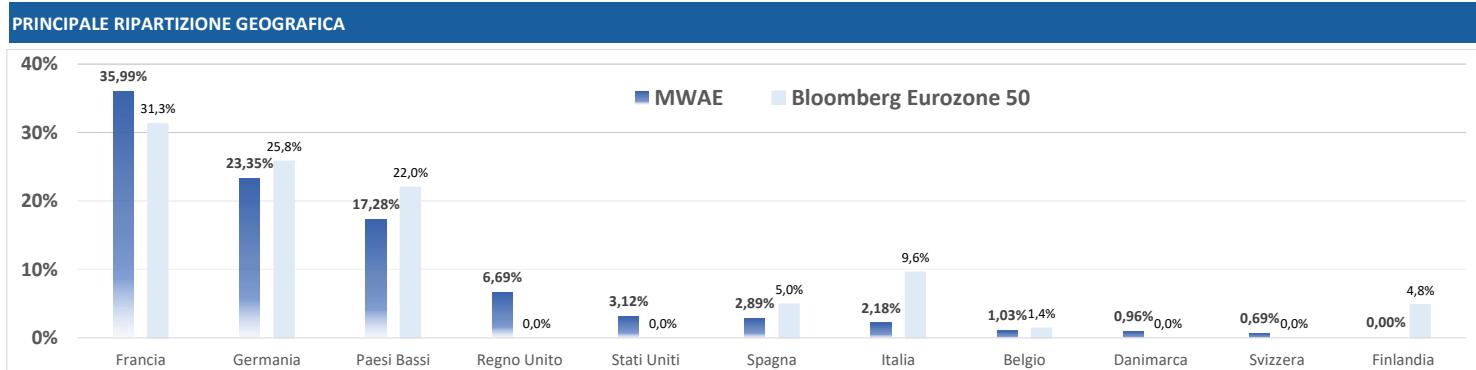
COMMENTO

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 (%)					PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore	Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	7,27%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia	ASM International NV	0,31%	Gaztransport Et Technigaz	-0,28%
Schneider Electric SE	5,12%	EUR	Francia	Industria	Siemens AG	0,19%	EssilorLuxottica SA	-0,21%
SAP SE	4,25%	EUR	Germania	Tecnologia	ASML Holding NV	0,14%	Airbus SE	-0,12%
Siemens AG	4,18%	EUR	Germania	Industria	Industria de Diseno Textil	0,12%	Deutsche Boerse AG	-0,11%
Airbus SE	4,06%	EUR	Francia	Industria	adidas AG	0,12%	Air Liquide SA	-0,10%



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%			
Spese di riscatto (max)	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 Commissione 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