



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

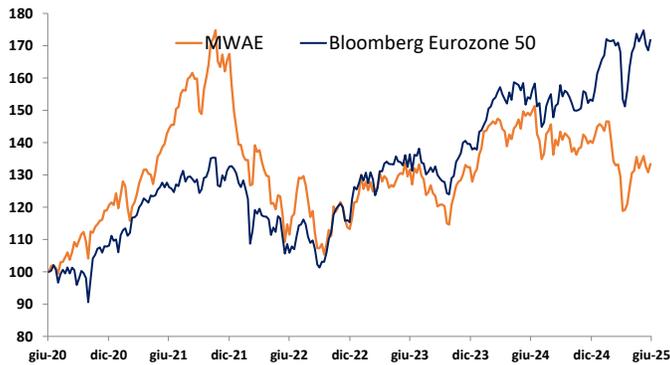


Ralf
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	30/06/25	YTD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,0847 €	-3,85%	50m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	87,8600 €	-3,40%		MWMAECP LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	89,0300 €	-3,94%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,0578 €	-3,63%		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	-0,67%	4,83%	-3,85%	-8,77%	24,64%	48,74%
Bloomberg Eurozone 50	-0,82%	4,16%	12,75%	13,31%	67,89%	88,39%
Variazione	0,15%	0,67%	-16,60%	-22,08%	-43,25%	-39,65%

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	-3,85%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	12,75%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-16,60%	-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	18,98	17,40	-0,80	0,55	-2,48
3 anni	18,90	15,34	0,33	1,12	-1,19
5 anni	19,55	16,71	0,43	0,80	-0,42

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
	- Allianz - EssilorLuxottica - MTU Aero	- ASM International - Ferrari - Nvidia	

COMMENTO

A giugno, le incertezze geopolitiche e commerciali restano presenti. In Medio Oriente, il conflitto tra Israele e l'Iran e i suoi proxy (in particolare Hamas a Gaza e Hezbollah in Libano) ha subito una netta escalation il 13 giugno con i bombardamenti israeliani sui siti nucleari iraniani. Il 21 giugno, Trump ha deciso a sua volta di bombardare massicciamente gli stessi siti. I rischi di instabilità nella regione si sono rivelati temporaneamente destabilizzanti, ma hanno avuto infine scarso effetto sui mercati, che scommettono su una volontà condivisa di distensione. L'altro principale rischio per i mercati resta la questione dei dazi americani. Le trattative sono in corso, ma finora sono emerse poche informazioni concrete. Tuttavia, dopo il caos creato da Trump a inizio aprile, i suoi successivi dietrofront hanno portato i mercati a scommettere, anche in questo caso, su un ritorno alla calma e alla normalità. Nel complesso, la volatilità dei mercati a giugno è rimasta contenuta. Le azioni americane hanno continuato il loro recupero rispetto alle borse europee. L'indice S&P 500 ha segnato un rialzo del 5% a giugno (+5,50% da inizio anno), mentre l'Eurostoxx 50 è arretrato dell'1% (+8,30% nel 2025).

A giugno, la performance del comparto, pari a -0,7%, è risultata in linea con quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return, che ha registrato un -0,8%. Tra i titoli che si sono distinti positivamente, BE Semiconductor (+19,2%) è stato il migliore, grazie a una significativa revisione al rialzo degli obiettivi di vendita e utili a lungo termine. Anche ASM International (+13,3%) ha beneficiato del miglioramento del sentiment settoriale, in seguito ai solidi risultati di Nvidia (+13,1%). D'altra parte, alcuni titoli hanno registrato performance negative: il settore del lusso, con particolare riferimento a Moncler (-12,1%), ha risentito dei timori legati a una domanda in calo e dell'effetto negativo del dollaro debole. Arcadis (-9,4%) è stata penalizzata da un giudizio negativo da parte di un broker. Wolters Kluwer (-9,2%) ha sofferto a causa della debolezza del dollaro, data la sua elevata esposizione al mercato statunitense. Durante il mese, sono stati acquistati titoli come Airbus, Indra Sistemas, Siemens Energy e Swissquote, mentre sono stati venduti Dassault Systèmes e Partners Group.

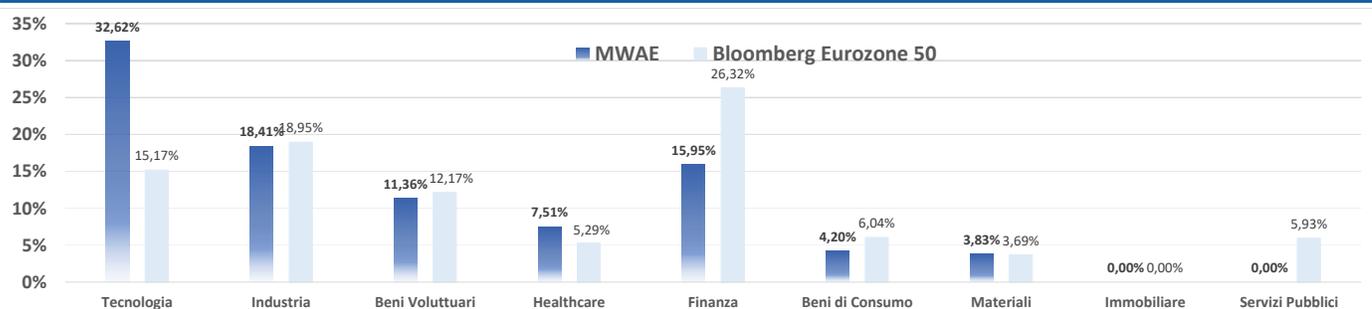
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,39%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
SAP SE	5,30%	EUR	Germania	Tecnologia
ASM International NV	5,18%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	5,07%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione
Deutsche Boerse AG	4,49%	EUR	Germania	Finanza

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASM International NV	0,60%	Wolters Kluwer NV	-0,51%
BE Semiconductor Industri	0,53%	Lotus Bakeries NV	-0,33%
NVIDIA Corp	0,35%	Mastercard Inc	-0,22%
ASML Holding NV	0,22%	Hermès International	-0,19%
Gaztransport Et Techniga	0,18%	Moncler SpA	-0,16%

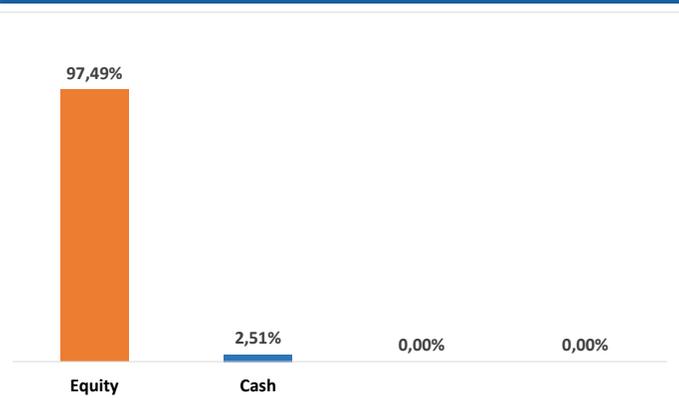
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



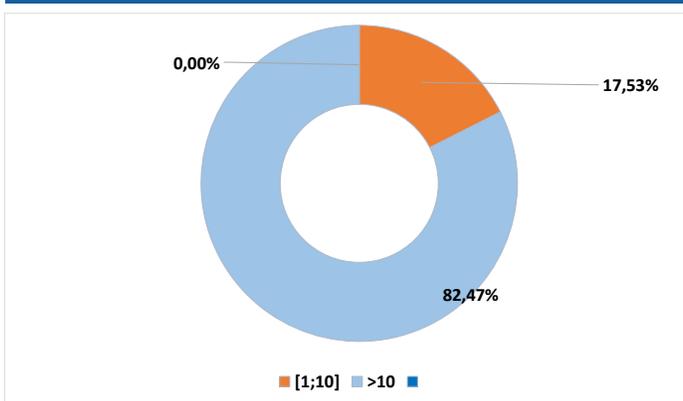
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			

