



July 2026



MW ACTIONS EUROPE

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

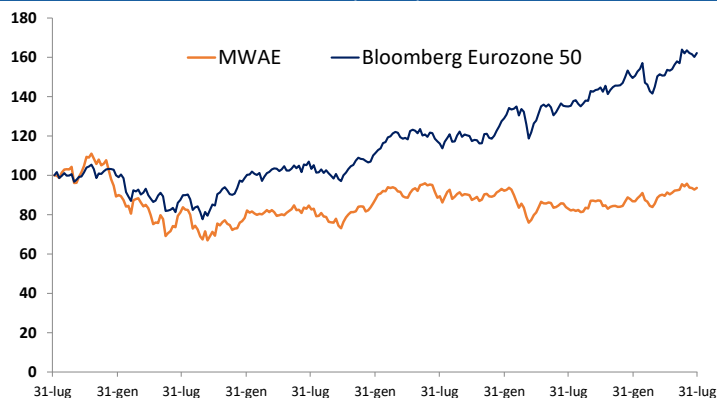
La classificazione del comparto è "Azioni Europee". L'obiettivo del comparto è di sovraperformare il suo indice di riferimento, il Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index (denominato in euro – corrisponde all'indice Bloomberg Eurozone 50, dividendi reinvestiti al netto delle imposte e il suo codice Bloomberg 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
DEBLAYERémy
CUDENNEC

Parte	ISIN	31/07/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	9,0135 €	11,82%	46m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	98,9300 €	12,41%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	99,0100 €	11,67%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	9,0265 €	12,10%		MWAECP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 mese	3 mesi	2026	1 anno	3 anni	5 anni
MW Actions Europe	-1,54%	5,16%	11,82%	14,00%	14,58%	6,17%
Bloomberg Eurozone 50	-0,85%	8,00%	11,29%	21,40%	55,45%	76,24%
Variazione	-0,69%	-2,84%	0,53%	-7,40%	-40,87%	-70,07%

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)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	11,82%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	11,29%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Variazione	0,53%	-28,38%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
1 anno	14,47	15,01	0,92	1,56	Timed Out: Error: #N/A O
3 anni	14,88	12,68	0,20	1,10	
5 anni	19,07	15,23	0,05	0,74	

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 Allevigate	Posizioni Vendute
- ENEL SPA - IBERDROLA	- ASML HOLDING NV - VEOLIA ENVIRONNEMENT - UCB SA	- GENERALI - ALLIANZ SE-REG - AIRBUS SE - SIEMENS ENERGY AG	- ADIDAS AG - INDRA SISTEMAS SA - VINCI SA

COMMENTO

A giugno, la firma di un memorandum d'intesa tra Stati Uniti e Iran per porre fine al conflitto ha offerto concrete speranze di pace e, di conseguenza, la riapertura dello Stretto di Hormuz. A luglio, la ripresa delle ostilità ha riacceso le preoccupazioni degli investitori. I prezzi dell'energia sono aumentati su tutta la linea, riaccendendo i timori di inflazione e di interruzioni delle catene di approvvigionamento.

I mercati azionari hanno registrato una certa volatilità a luglio, ma hanno chiuso sostanzialmente invariati. L'S&P 500 è rimasto stabile, mentre lo STOXX 600 è salito dell'1%. La solidità degli utili aziendali e un rinnovato interesse per le infrastrutture legate all'intelligenza artificiale hanno compensato le preoccupazioni geopolitiche.

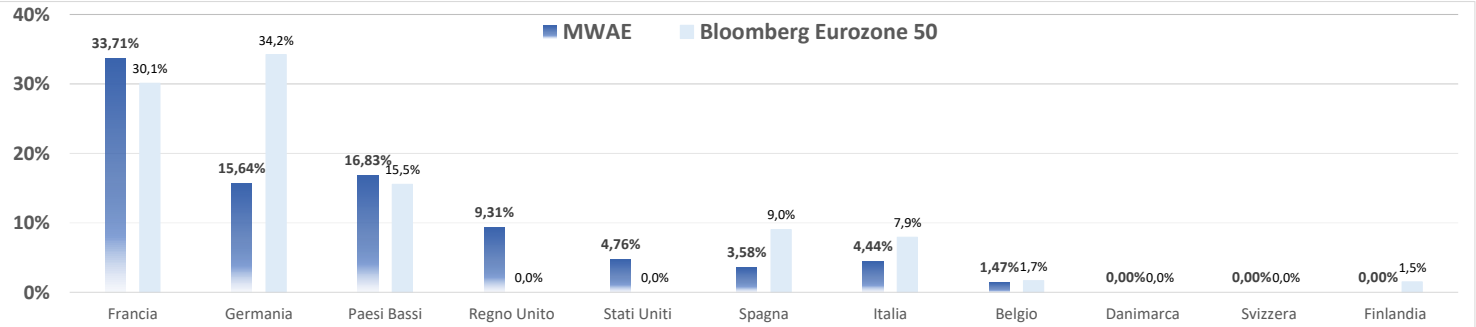
Il fondo ha beneficiato delle ottime performance di Microsoft, BAE e Deutsche Boerse, mentre ASML, ASM e Prysmian hanno inciso negativamente sui risultati. Nel corso del mese, il fondo ha disinvestito da Adidas, Indra e Vinci e ha ridotto le posizioni in Generali, Allianz, Airbus e Siemens Energy.

Tra i nuovi investimenti figurano Enel e Iberdrola, mentre sono state incrementate le posizioni in ASML, Veolia e UCB. Il valore del fondo è sceso dell'1,9% nel corso del mese.

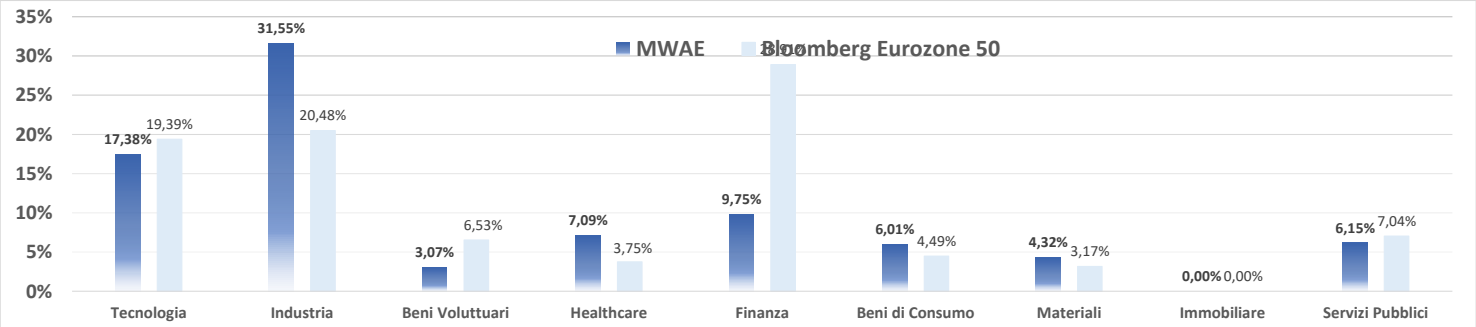
La performance da inizio anno, rilevata a fine luglio, si è attestata all'11,4%, superando il benchmark di 9 punti base.

PRINCIPALI POSIZIONI (%)					PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore	Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	8,77%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia	Microsoft Corp	0,89%	ASML Holding NV	-1,52%
Schneider Electric SE	6,43%	EUR	Francia	Industria	BAE Systems PLC	0,52%	ASM International NV	-0,94%
Microsoft Corp	4,76%	USD	Stati Uniti	Tecnologia	Deutsche Boerse AG	0,37%	Prysmian SpA	-0,46%
Siemens AG	4,58%	EUR	Germania	Industria	Total SA	0,31%	AstraZeneca PLC	-0,37%
Air Liquide SA	4,32%	EUR	Francia	Materiali	Airbus SE	0,19%	Vinci SA	-0,26%

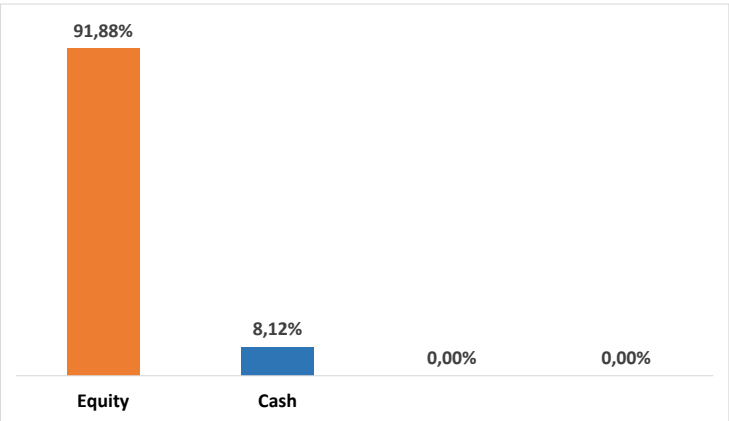
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



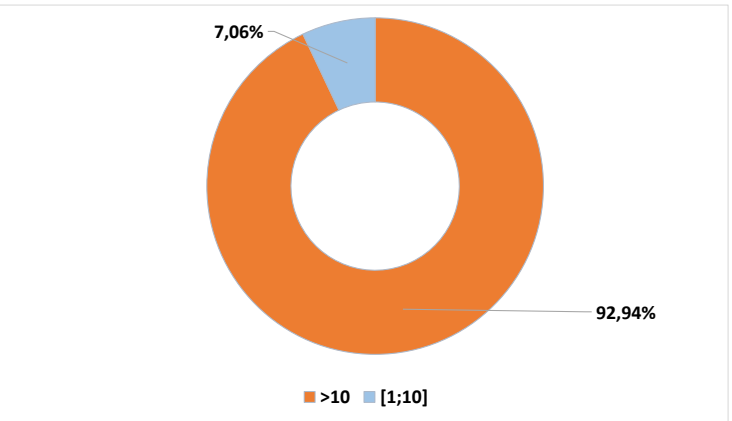
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			