



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

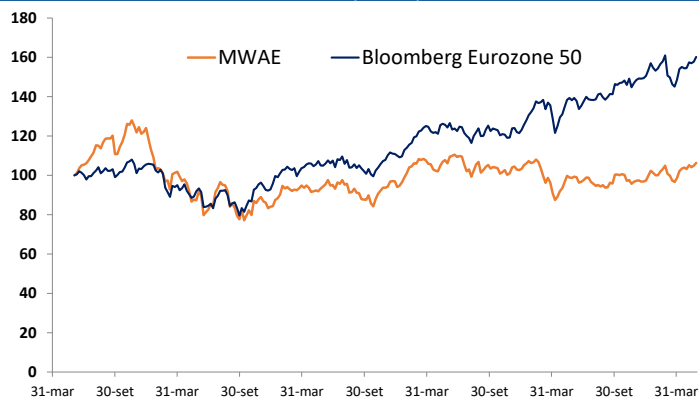


Rémy
CUDENNEC



Parte	ISIN	29/05/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,8509 €	9,80%	45m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	97,0200 €	10,24%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	97,2900 €	9,73%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,8589 €	10,02%		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	3,26%	1,57%	9,80%	8,74%	17,39%	16,57%
Bloomberg Eurozone 50	3,77%	0,33%	6,93%	16,87%	58,47%	72,18%
Variazione	-0,51%	1,24%	2,87%	-8,13%	-41,08%	-55,61%

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	9,80%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	6,93%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Variazione	2,87%	-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	14,14	15,05	0,55	1,08	-1,40
3 anni	14,81	12,57	0,25	1,16	-1,23
5 anni	19,31	15,10	0,16	0,72	-0,71

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 Alleviate	Posizioni Vendute
	- BAE SYSTEMS PLC	- PRYSMIAN SPA - ASML HOLDING NV - ASM INTERNATIONAL NV	

COMMENTO

Dal 27 febbraio, i mercati hanno continuato a muoversi al ritmo delle informazioni – spesso contraddittorie – provenienti dal Medio Oriente. Nonostante alcune violazioni, il cessate il fuoco tra Stati Uniti, Israele e Iran, decretato a inizio aprile, è rimasto in vigore a maggio. I colloqui tra Washington e Teheran proseguono. Si tratta di discussioni fragili e incerte, che tuttavia offrono agli investitori la prospettiva di un accordo che consenta un ritorno alla normalità del traffico marittimo nello Stretto di Hormuz e dei flussi commerciali che transitano per la regione. Di conseguenza, negli ultimi giorni i mercati sono rimasti in una posizione di attesa.

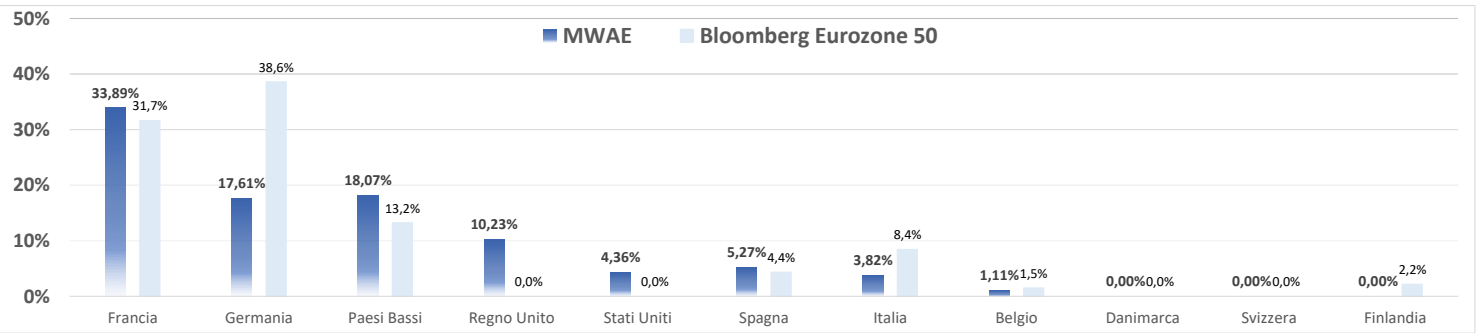
I mercati azionari hanno proseguito la loro ripresa. Negli Stati Uniti, l'indice S&P 500 è salito di oltre il 5%, mentre in Europa l'indice STOXX 600 ha guadagnato circa il 3%, prolungando così il rimbalzo di aprile e cancellando le perdite legate al conflitto in Medio Oriente. Questa crescita si spiega con la speranza di un accordo di pace tra Stati Uniti e Iran, ma anche con la solidità dei risultati aziendali e il rinnovato entusiasmo per le infrastrutture e le tecnologie legate all'intelligenza artificiale (IA).

Il fondo ha beneficiato della sua forte esposizione agli investimenti nel settore dei semiconduttori, dove ASML e ASM International hanno sovraperformato, nonché dell'esposizione al settore industriale con Schneider Electric, Siemens e Prysmian. Nel corso del mese abbiamo ridotto le nostre posizioni in ASML, ASM International e Prysmian, e aumentato la nostra posizione in BAE Systems. Il fondo è progredito del 3,3% a maggio. La performance cumulata dall'inizio dell'anno (YTD) a fine maggio era del 9,8%, superando l'indice di riferimento del 2,9%.

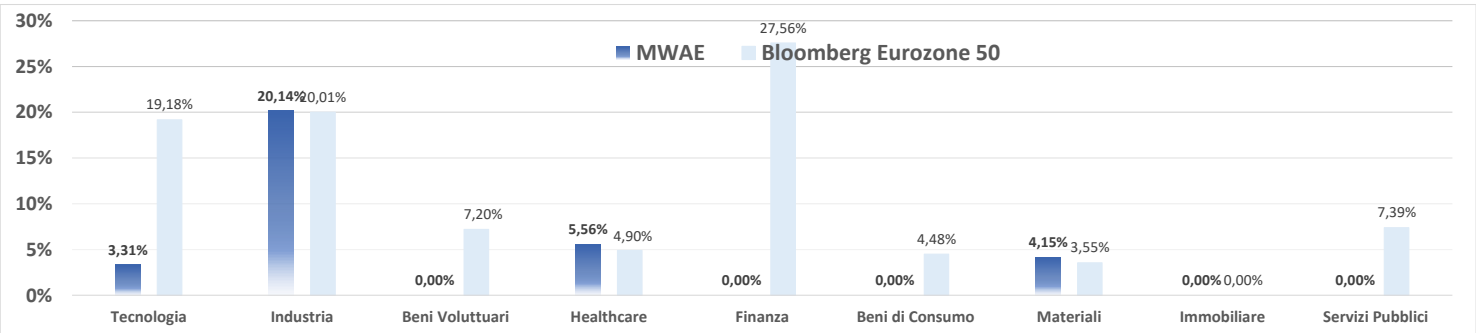
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	9,61%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	6,32%	EUR	Francia	Industria
Siemens AG	4,47%	EUR	Germania	Industria
Microsoft Corp	4,36%	USD	Stati Uniti	Tecnologia
ASM International NV	4,33%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	1,88%	Siemens Energy AG	-0,38%
Prismian SpA	0,60%	BAE Systems PLC	-0,29%
Schneider Electric SE	0,44%	Deutsche Boerse AG	-0,28%
ASM International NV	0,43%	AstraZeneca PLC	-0,21%
Siemens AG	0,37%	Gaztransport Et Technigaz	-0,18%

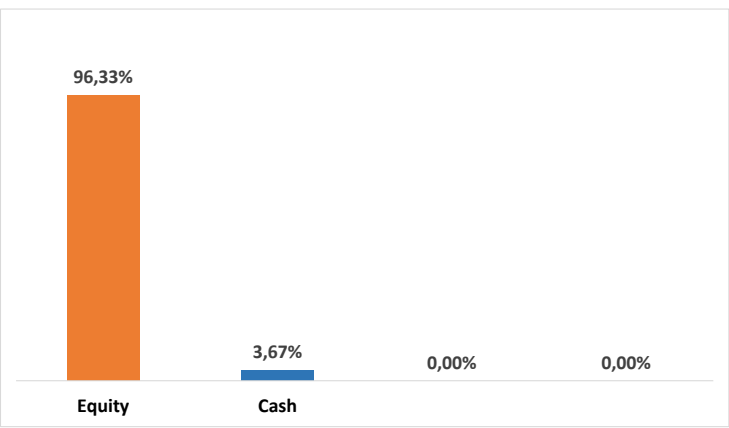
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



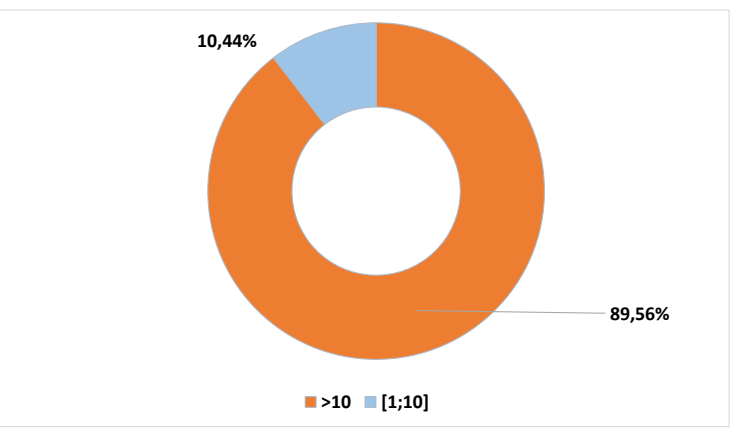
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			