



October 2025



MW ACTIONS EUROPE

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

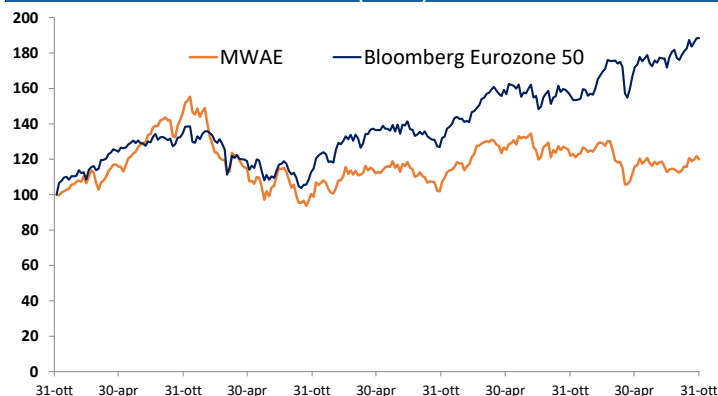
La classificazione del comparto è "Azioni Europee". L'obiettivo del comparto è di sovraperformare il suo indice di riferimento, il Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index (denominato in euro – corrisponde all'indice Bloomberg Eurozone 50, dividendi reinvestiti al netto delle imposte e il suo codice Bloomberg 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	31/10/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,2281 €	-2,15%	46m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	89,6900 €	-1,39%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	90,5300 €	-2,32%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,2124 €	-1,78%		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	1,88%	4,07%	-2,15%	-0,36%	25,59%	42,29%
Bloomberg Eurozone 50	2,73%	6,65%	21,46%	23,70%	73,31%	118,48%
Variazione	-0,85%	-2,58%	-23,61%	-24,06%	-47,72%	-76,19%

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	-2,15%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	21,46%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-23,61%	-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	16,33	15,52	-0,14	1,29	-2,78
3 anni	15,04	13,66	0,40	1,50	-1,20
5 anni	19,34	16,61	0,40	0,87	-0,67

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
- UNILEVER PL	- AIRBUS SE	- FERRARI NV	- MASTERCARD INC-A
- Saint-Gobain	- Vinci SA	- BE SEMICONDUCTOR	- MUNICH RE
- ASTRAZENECA	- Schneider Electr		- APPLE INC

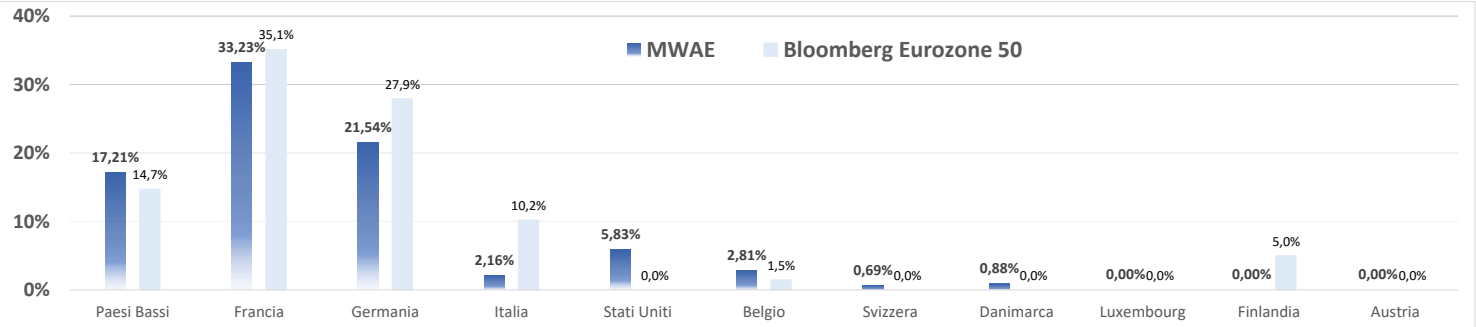
COMMENTO

A metà ottobre, l'avversione al rischio è aumentata bruscamente. Pechino ha infatti annunciato l'intenzione di estendere i controlli alle esportazioni a tutti i componenti di produzione legati alle terre rare. Questi metalli, di cui la Cina detiene quasi il monopolio, sono oggi essenziali nella fabbricazione di prodotti ad alta tecnologia. Trump ha immediatamente replicato annunciando la sua intenzione di imporre un dazio supplementare del 100% sulle importazioni cinesi e nuove restrizioni alle esportazioni di software americani. Successivamente, messaggi reciproci di distensione hanno portato a un incontro tra Trump e Xi, che si è concluso con una tregua – temporanea – nella guerra commerciale tra i due paesi. Il sollievo dei mercati si è tradotto in una progressione del 2-3% per i principali indici azionari. In Europa, l'indice Stoxx 600 è salito del 2,46% e l'S&P 500 dell'1,9%.

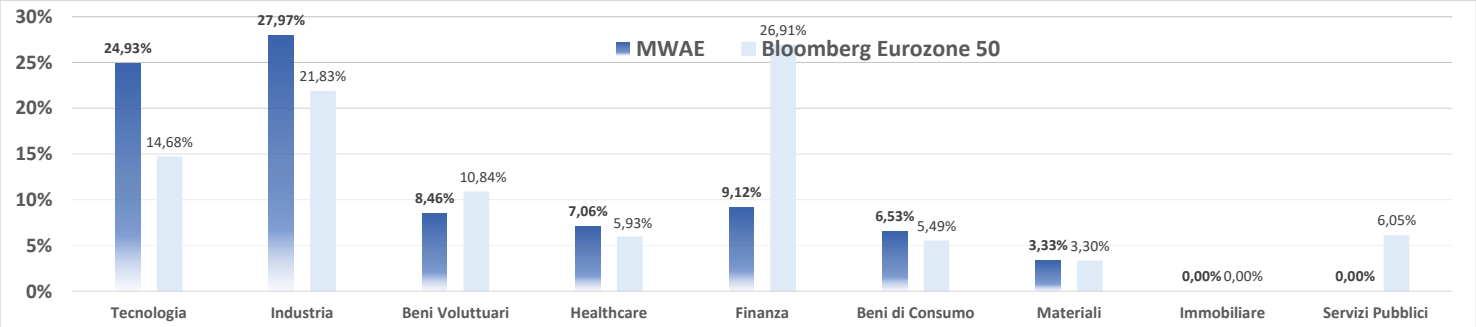
Tra i contributi positivi, il fondo ha beneficiato della sua esposizione al settore dei semiconduttori. ASML (+10,9%) ha pubblicato risultati complessivamente positivi: un fatturato di 7,52 miliardi di euro, leggermente inferiore ai 7,71 miliardi attesi, ma con ordini superiori del 10% alle aspettative. BESI Semiconductor e ASM International sono salite rispettivamente del 10% e del 16%. Tra le delusioni, Ferrari (-15%) ha annunciato, durante la sua giornata investitori, obiettivi finanziari nettamente inferiori alle aspettative del mercato. Adidas (-8,7%) ha pubblicato risultati inferiori al consenso, principalmente a causa di effetti valutari.

PRINCIPALI POSIZIONI (%)					PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore	Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	6,90%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia	ASML Holding NV	0,70%	Ferrari NV	-0,58%
Schneider Electric SE	5,10%	EUR	Francia	Industria	BE Semiconductor Industr	0,52%	adidas AG	-0,32%
SAP SE	4,36%	EUR	Germania	Tecnologia	Indra Sistemas SA	0,40%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,24%
Airbus SE	4,15%	EUR	Francia	Industria	ASM International NV	0,36%	Deutsche Telekom AG	-0,22%
ASM International NV	3,87%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia	Moët Hennessy Louis Vuit	0,35%	Wolters Kluwer NV	-0,20%

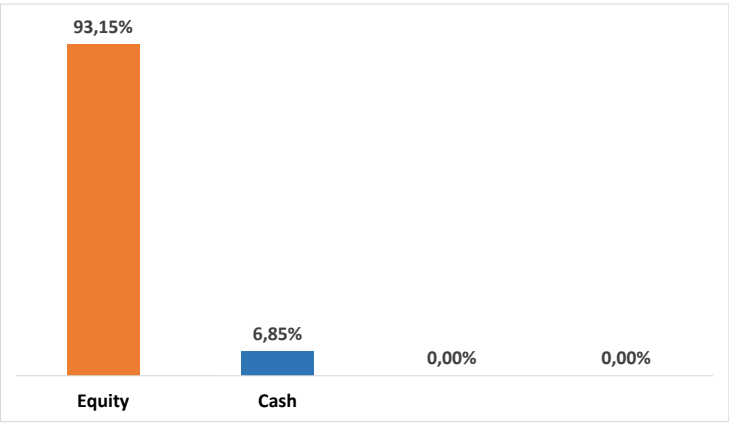
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



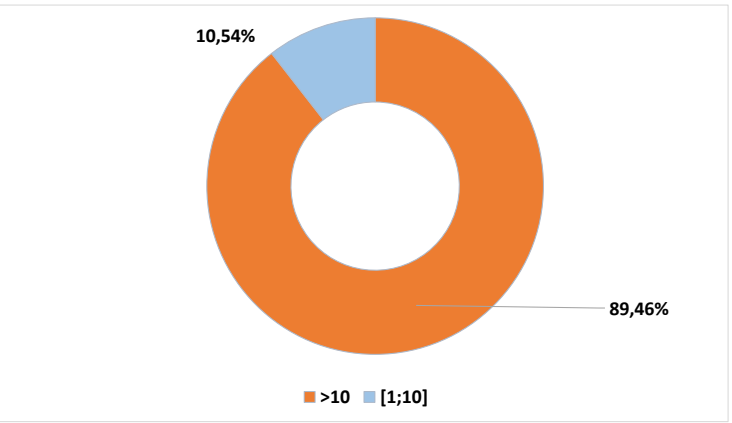
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			