October 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 DEBLAYE

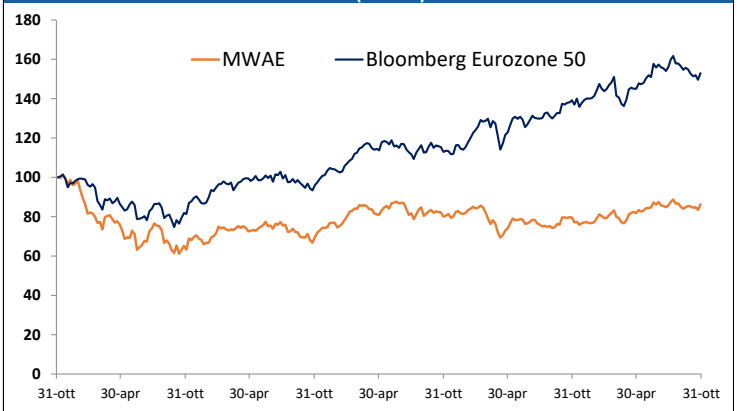


Rémy CUDENNEC



Parte	ISIN	30/10/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,9728 €	11,32%	43m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	98,7200 €	12,17%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	98,5100 €	11,11%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,9962 €	11,73%		MWAECIP 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	-0,40%	-0,45%	11,32%	9,05%	30,53%	-3,23%
Bloomberg Eurozone 50	-2,64%	-3,38%	7,53%	9,99%	65,25%	63,60%
Variazione	*2,24%*	*2,93%*	*3,79%*	*-0,94%*	*-34,71%*	*-66,83%*

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXXE Index; dal 28/01/2016 al 31/12/204 Eurostoxx 50 Net Return, nel Bloomberg Eurozone 50 Net Return

PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CI)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	11,32%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	7,53%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Variazione	*3,79%*	*-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	13,82	14,77	0,58	0,77	0,07
3 anni	13,99	12,18	0,54	1,34	-1,14
5 anni	18,27	15,10	-0,06	0,63	-1,06

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
- ABB LTD-REG	- INDUSTRIA DE DISENO TE	- SCHNEIDER ELECTRIC SE	
		- DEUTSCHE BOERSE AG	

COMMENTO

I mercati finanziari hanno mostrato una certa nervosismo nel mese di ottobre. In Medio Oriente, le tensioni persistono, dato che il conflitto tra Iran e Stati Uniti rimane in una situazione di stallo. Ciò mantiene una pressione al rialzo sui prezzi dell'energia. Un altro motivo di preoccupazione riguarda la capacità di finanziamento e la redditività futura dei massicci investimenti nell'intelligenza artificiale (IA). Tali investimenti si sommano agli ingenti fabbisogni finanziari legati ai deficit pubblici, alle spese per gli armamenti e alle infrastrutture su scala globale. Questa dinamica rischia di indebolire gli emittenti più esposti al debito, come la Francia, i cui tassi sui titoli a 10 anni hanno superato la soglia del 5% per la prima volta dal 2002. Sui mercati obbligazionari, dopo le forti tensioni di settembre, si è osservato un movimento di "fuga verso la qualità", con un calo di 30 punti base dei rendimenti dei titoli decennali tedeschi e statunitensi, scesi rispettivamente al 3,30% e al 4,95%.

Risentendo di questo contesto, i mercati azionari hanno registrato un calo nel mese di ottobre. L'indice Euro STOXX 50 ha ceduto il 2,6%, segnando il secondo mese consecutivo di ribasso. I titoli bancari, industriali e tecnologici hanno registrato le performance peggiori, mentre i settori più difensivi, come quello sanitario e i servizi di pubblica utilità, hanno mostrato una relativa resilienza. Nonostante risultati aziendali nel complesso solidi, gli investitori si sono dimostrati più selettivi, privilegiando la visibilità degli utili e la solidità dei bilanci rispetto all'esposizione verso i settori ciclici.

Il fondo ha beneficiato della solida performance di AstraZeneca, Deutsche Boerse, UCB, L'Oréal ed Eurofins, mentre Schneider, ASML, ASM, GTT e MTU hanno avuto un impatto negativo. Nel corso del mese, il fondo ha aperto una nuova posizione in ABB, ha incrementato la partecipazione in Inditex e ha ridotto l'esposizione verso Schneider e Deutsche Boerse. Durante il mese, il fondo ha registrato un calo dello 0,4%, sovraperformando il benchmark del 2,2%. La performance da inizio anno, al termine di settembre, si è attestata all'11,3%, superando il benchmark del 3,8%.

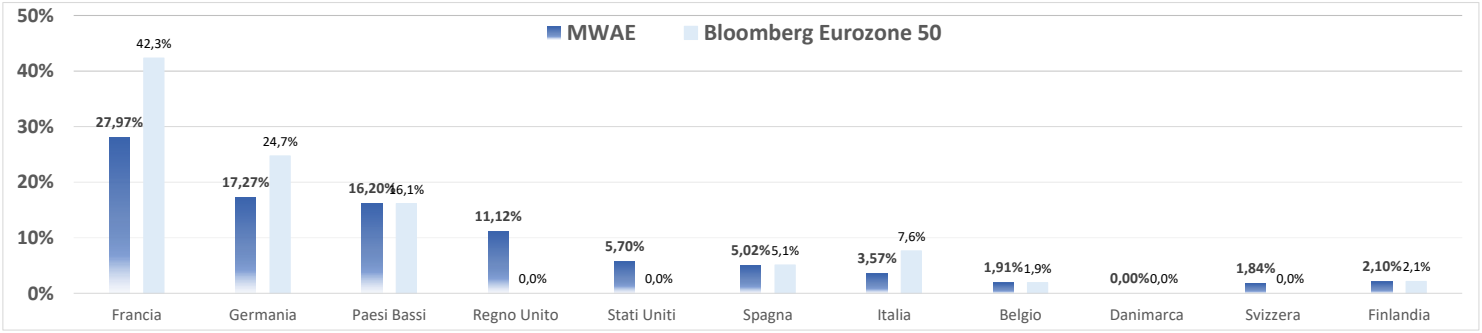
PRINCIPALI POSIZIONI (%)

Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	8,42%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Microsoft Corp	5,70%	USD	Stati Uniti	Tecnologia
AstraZeneca PLC	4,94%	GBp	Regno Unito	Consumo non ciclico
Deutsche Boerse AG	4,78%	EUR	Germania	Finanza
Air Liquide SA	4,73%	EUR	Francia	Materiali

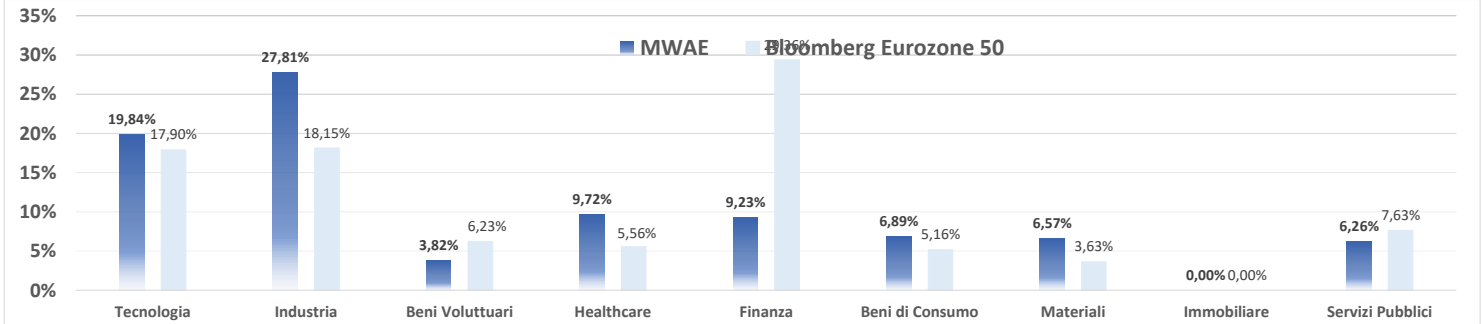
PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE

Positivo	%	Negativo	%
AstraZeneca PLC	0,70%	Schneider Electric SE	-1,11%
Deutsche Boerse AG	0,52%	ASML Holding NV	-1,08%
UCB SA	0,52%	ASM International NV	-0,78%
L'Oréal SA	0,47%	Gaztransport Et Technigaz	-0,51%
Eurofins Scientific	0,41%	MTU Aero Engines AG	-0,41%

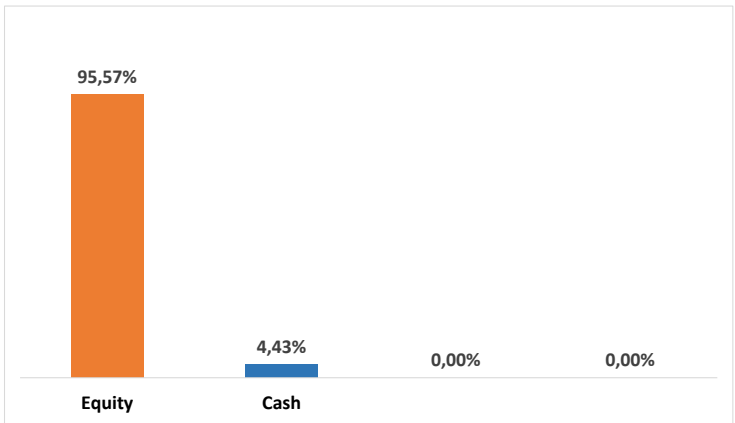
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



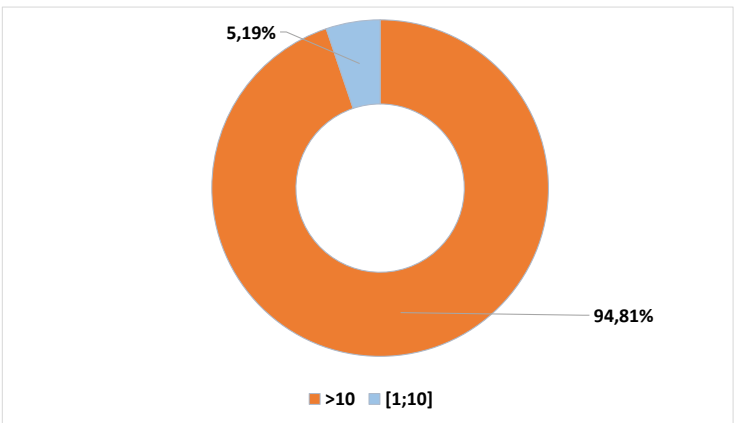
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE



CARATTERISTIQUES DES COMPARTIMENTS

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			
Depositario	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 Commission 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