



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

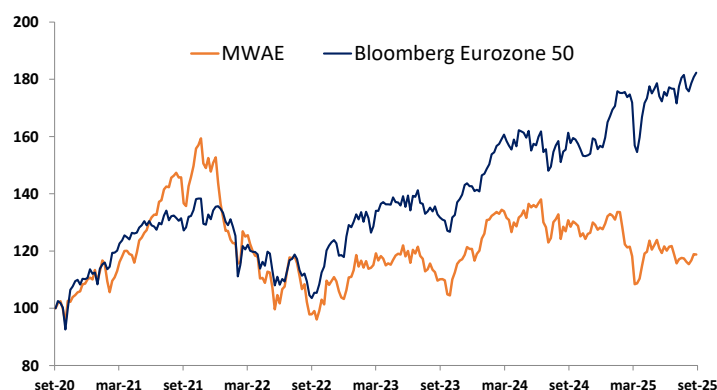


Ralf
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	30/09/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,0764 €	-3,95%	49m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	87,9700 €	-3,28%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	88,8800 €	-4,10%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,0581 €	-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	4,07%	-0,10%	-3,95%	-5,64%	29,10%	33,60%
Bloomberg Eurozone 50	3,65%	4,92%	18,24%	16,48%	83,60%	97,74%
Variazione	0,42%	-5,03%	-22,19%	-22,12%	-54,50%	-64,14%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ 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	-3,95%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	18,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-22,19%	-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	16,15	15,37	-0,52	1,24	-2,14
3 anni	15,21	13,66	0,47	1,50	-1,10
5 anni	19,47	16,61	0,33	0,87	-0,61

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
- ASTRAZENECA	- BELIMO HOLDING-R	- VAT GROUP AG	- ELI LILLY & CO
	- SIEMENS ENERGY A	- SANLORENZO SPA/A	
	- SWISSQUOTE G-REG	- UCB SA	

COMMENTO

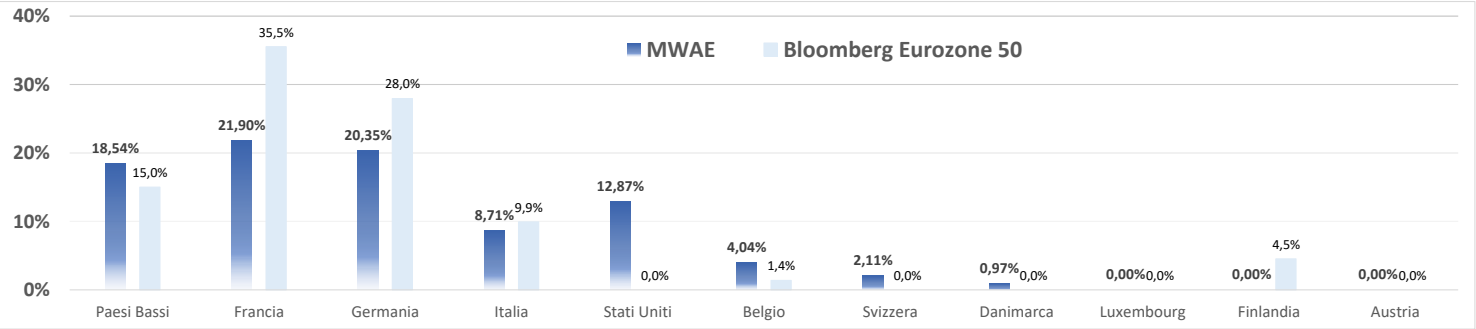
Come per tutta l'estate, la volatilità dei mercati è rimasta molto contenuta anche nel mese scorso. Le statistiche economiche confermano una crescita europea debole e un'inflazione stabile intorno al 2%, in linea con l'obiettivo della BCE. Negli Stati Uniti la situazione appare più complessa. L'inflazione, intorno al 3%, rimane ben al di sopra dell'obiettivo della Fed (pari al 2%), mentre la questione dei dazi doganali aggiunge ulteriori pressioni al rialzo. La crescita mostra alcuni segnali di indebolimento, in particolare sul mercato del lavoro. Favorire la crescita riducendo i tassi o mantenere una politica monetaria restrittiva per contrastare l'inflazione? Questo è il dilemma che si trovano ad affrontare i membri della Fed. Sui mercati azionari, la bassa avversione al rischio continua a sostenere gli indici. In Europa la progressione è modesta: l'Eurostoxx 600 avanza dell'1,20%. Negli Stati Uniti, il tema dell'intelligenza artificiale continua a trainare il mercato: l'indice S&P 500 segna un rialzo del 3,70%.

Il fondo ha registrato una progressione del 4,1% nel mese, superando l'indice di riferimento di 42 punti base. Tra i principali contributi positivi, la forte esposizione al settore dei semiconduttori (17% del portafoglio) ha rappresentato un vantaggio, sostenuta da un flusso continuo di notizie legate all'intelligenza artificiale e agli investimenti nel comparto. ASML ha guadagnato il 30% nel mese, contribuendo alla performance complessiva del fondo per circa 1,7%. Il gruppo ha inoltre annunciato un investimento di 1,3 miliardi di euro in Mistral AI, diventandone il principale azionista con una partecipazione di circa l'11%. NVIDIA (2,3% del portafoglio) ha comunicato di aver ottenuto diverse licenze H20 per i propri clienti chiave in Cina e ha dichiarato un investimento di 5 miliardi di dollari nel suo concorrente in difficoltà, Intel. ASM International è avanzata del 24%, nonostante la presentazione di nuove prospettive al 2030 che indicano un fatturato previsto superiore a 5,7 miliardi di euro, circa il 3% al di sotto del consenso di 5,9 miliardi. Tra le note negative, Novo Nordisk (-4%) ha rivisto al ribasso le previsioni di crescita dell'EBIT, ora attese tra il 4% e il 10% (dal precedente intervallo 10%-16%). Il gruppo ha inoltre annunciato la soppressione di 9.000 posti di lavoro, di cui 5.000 in Danimarca. A fine mese, abbiamo effettuato un arbitraggio delle posizioni su Eli Lilly e Novo Nordisk, a favore di un incremento della posizione su AstraZeneca.

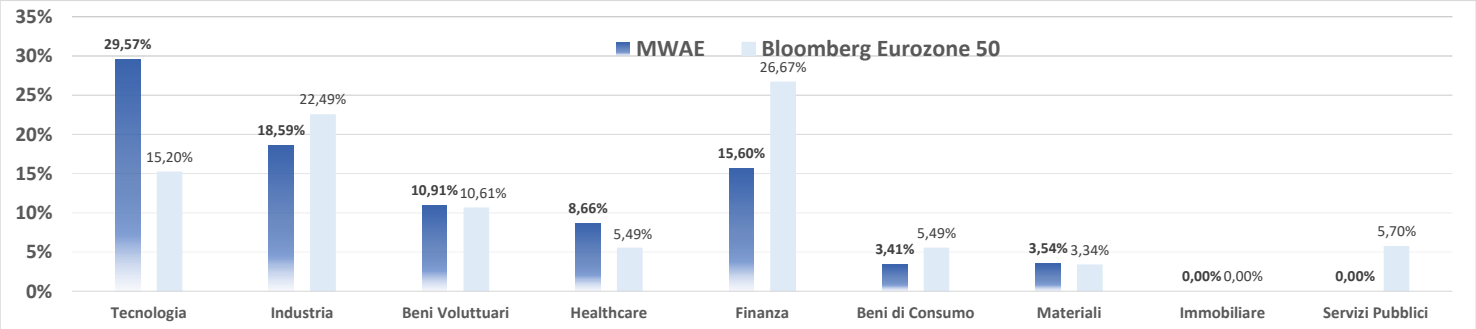
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,28%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
SAP SE	4,47%	EUR	Germania	Tecnologia
Schneider Electric SE	4,41%	EUR	Francia	Industria
Ferrari NV	3,90%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
Gaztransport Et Technigaz SA	3,59%	EUR	Francia	Energia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	1,63%	Deutsche Boerse AG	-0,43%
ASM International NV	0,83%	Mastercard Inc	-0,18%
Schneider Electric SE	0,52%	SAP SE	-0,12%
UCB SA	0,43%	L'Oréal SA	-0,11%
BE Semiconductor Industr	0,34%	Lotus Bakeries NV	-0,09%

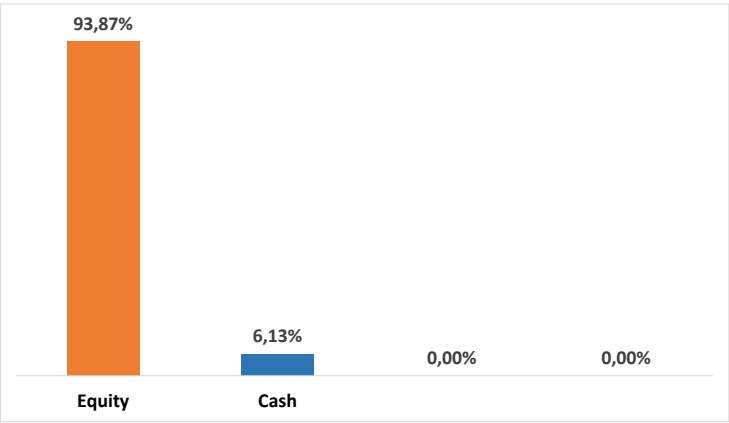
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



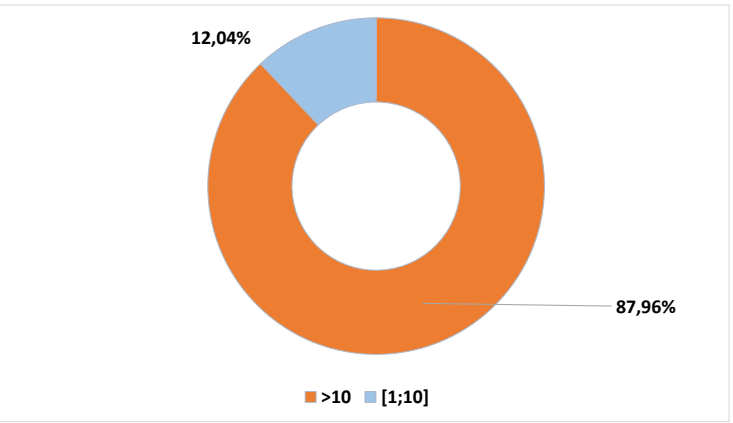
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			