



## 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

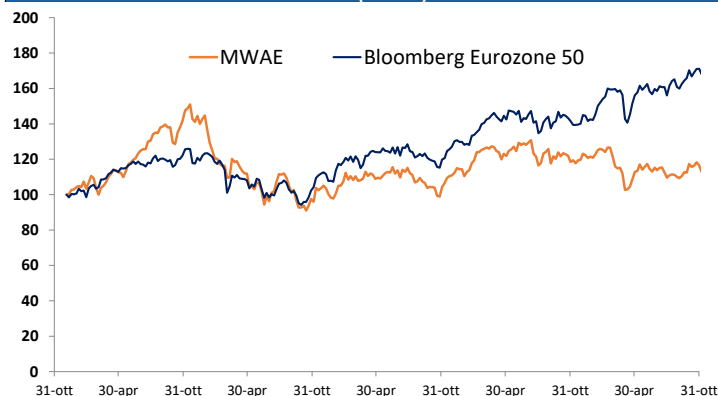


Rémy  
CUDENNEC



Parte	ISIN	28/11/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,0444 €	-4,33%	46m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	87,7600 €	-3,51%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	88,5000 €	-4,51%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,0321 €	-3,94%		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	-2,23%	3,66%	-4,33%	-3,57%	14,78%	25,72%
Bloomberg Eurozone 50	0,06%	6,54%	21,53%	23,75%	58,16%	85,67%
Variazione	-2,29%	-2,88%	-25,87%	-27,32%	-43,38%	-59,95%

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	-4,33%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	21,53%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-25,87%	-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	16,65	15,52	-0,36	1,29	-2,69
3 anni	14,67	13,66	0,19	1,50	-1,18
5 anni	18,85	16,61	0,26	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 Allevigate	Posizioni Vendute
- Saint-Gobain	- SIEMENS AG-REG - Vinci SA	- SIEMENS ENERGY A	- LOTUS BAKERIES - NVIDIA CORP

## COMMENTO

Il 13 novembre, lo shutdown — la chiusura dell'amministrazione americana dovuta a disaccordi di bilancio al Senato — è terminato dopo 43 giorni. Questa paralisi amministrativa aveva ritardato la pubblicazione di diversi dati economici, in particolare quelli relativi all'inflazione e all'occupazione. I dati pubblicati successivamente descrivono un'economia a due velocità. La crescita economica appare complessivamente soddisfacente, ma si basa quasi esclusivamente sugli investimenti nell'intelligenza artificiale. Tutti gli altri settori mostrano un netto rallentamento e il mercato del lavoro continua a deteriorarsi, influenzato in particolare dall'impatto dell'IA sull'economia.

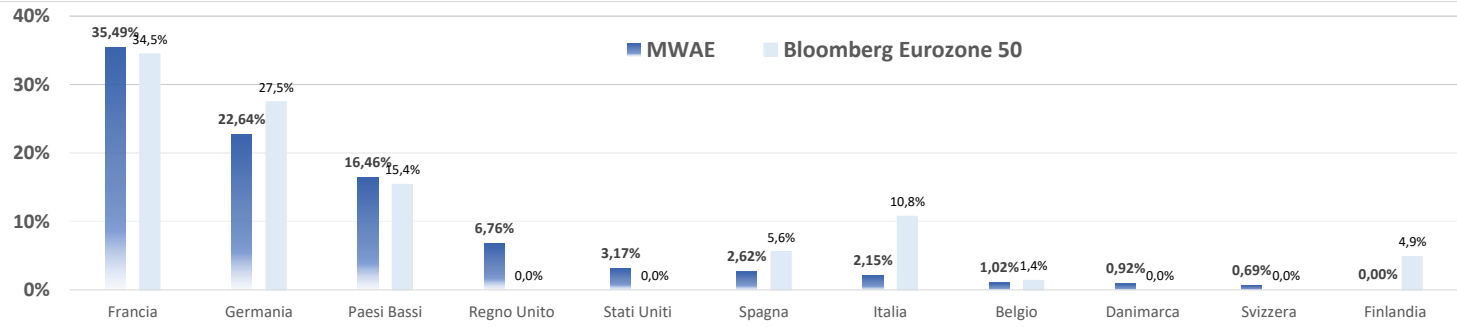
Nel corso del mese di novembre sono emersi dubbi sulla sostenibilità dei finanziamenti legati al boom degli investimenti in IA. Ciò ha generato nervosismo e volatilità, ma i mercati sono rimasti globalmente stabili nel mese. I principali indici azionari registrano rialzi molto modesti.

Nel mese, il fondo ha registrato un calo del 2,2%. Tra i contributi positivi, AstraZeneca (+12%) grazie all'approvazione da parte della FDA di Imfinzi per il cancro gastrico. Siemens Energy (+7,5%) ha pubblicato risultati nettamente superiori alle attese. Vinci è cresciuta del 5,5%, contribuendo per 15 punti base. Dal lato negativo, il settore tecnologico ha sofferto prese di beneficio dopo la pubblicazione dei risultati di NVIDIA. Sebbene il titolo NVIDIA sia stato venduto dal portafoglio, il settore tecnologico resta la principale esposizione (21%). ASM International, BE Semiconductor, ASML Holding e NVIDIA sono stati i principali contributori alla sottoperformance del mese (-1,3%).

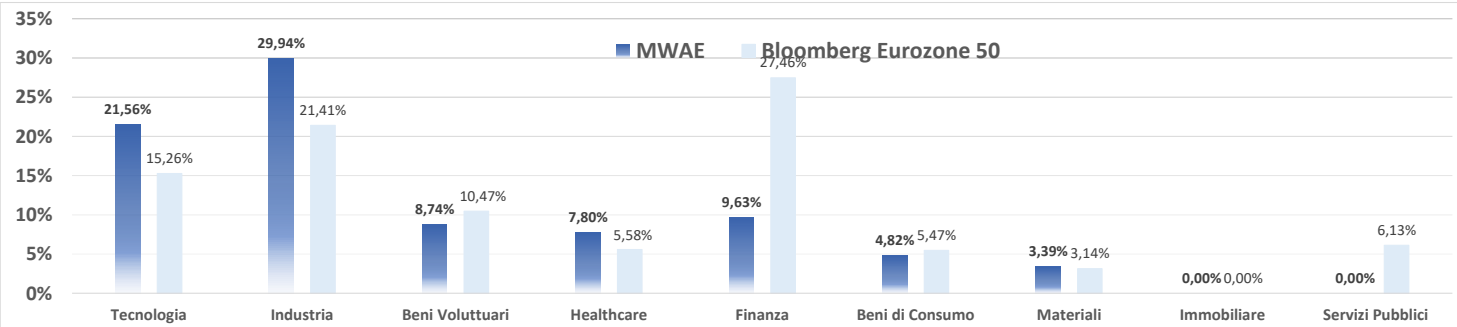
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	7,04%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	4,96%	EUR	Francia	Industria
SAP SE	4,20%	EUR	Germania	Tecnologia
Airbus SE	4,12%	EUR	Francia	Industria
Gaztransport Et Technigaz SA	4,03%	EUR	Francia	Energia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
AstraZeneca PLC	0,36%	ASM International NV	-0,61%
Siemens Energy AG	0,17%	Schneider Electric SE	-0,32%
Deutsche Boerse AG	0,17%	SAP SE	-0,31%
Vinci SA	0,15%	NVIDIA Corp	-0,30%
ALLIANZ SE	0,12%	Wolters Kluwer NV	-0,29%

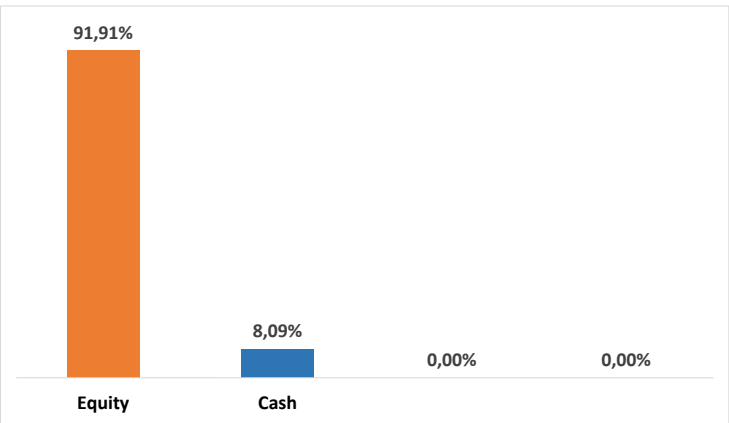
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



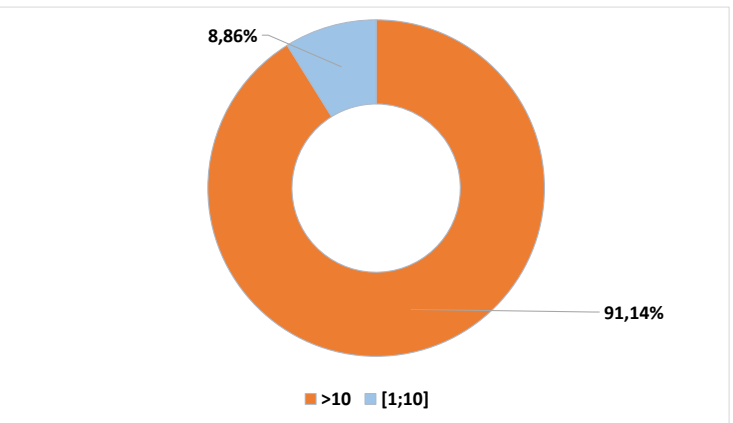
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			