



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

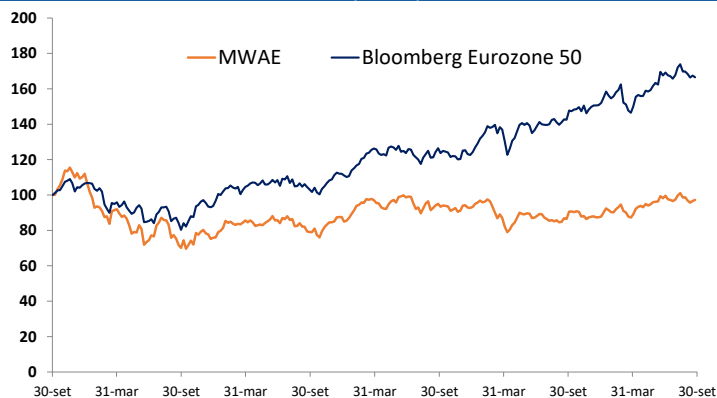


Rémy
CUDENNEC



Parte	ISIN	30/09/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	9,0087 €	11,76%	44m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	99,0300 €	12,52%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	98,9200 €	11,57%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	9,0285 €	12,13%		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	-0,40%	-1,59%	11,76%	11,54%	25,93%	6,24%
Bloomberg Eurozone 50	-1,64%	-1,60%	10,44%	16,05%	65,28%	76,97%
Variazione	1,24%	0,01%	1,32%	-4,51%	-39,35%	-70,72%

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	11,76%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	10,44%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Variazione	1,32%	-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	14,10	14,80	0,77	0,83	-0,54
3 anni	14,24	12,17	0,44	1,34	-1,03
5 anni	18,73	15,13	0,05	0,74	-0,88

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 Alligerite	Posizioni Vendute
- NOKIA OYJ - HEIDELBERG	- ASTRAZENCA PLC - INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	- ALLIANZ SE-REG - GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA - TOTALENERGIES SE	

COMMENTO

La situazione in Medio Oriente rimane incerta e continua a esercitare pressione sui prezzi dell'energia. Parallelamente, e nonostante numerosi venti contrari, la crescita economica nella maggior parte dei paesi si mantiene soddisfacente. A fronte di questo scenario e per contenere le pressioni inflazionistiche, le banche centrali non hanno altra scelta se non quella di inasprire le politiche monetarie, o di minacciare di farlo. Tale irrigidimento si somma al forte aumento del fabbisogno di finanziamento per i deficit pubblici e agli ingenti piani di investimento (IA, infrastrutture, spese militari, ecc.), alimentando un rialzo generalizzato dei tassi di interesse. A settembre, il rendimento del titolo di Stato USA a 10 anni è salito di 55 punti base attestandosi al 5,30%, mentre quello del titolo tedesco a 10 anni è aumentato di 30 punti base raggiungendo il 3,60%: in entrambi i casi si tratta di livelli che non si registravano da circa vent'anni. Questo contesto obbligazionario è chiaramente tale da frenare la crescita e indebolire i soggetti più indebitati.

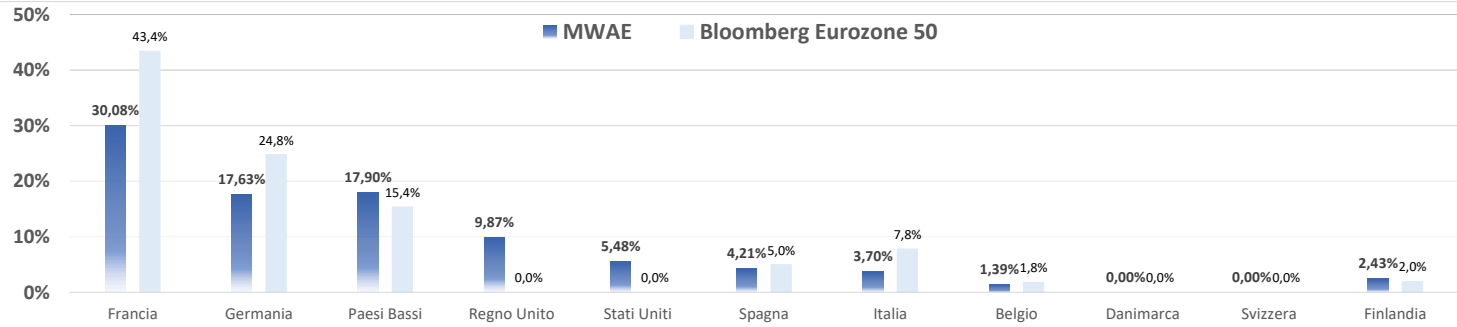
Il mese scorso, i mercati azionari europei hanno registrato un netto indebolimento. L'indice Euro Stoxx 50 è arretrato del 2,4%, segnando così il primo calo mensile in sei mesi. I ribassi più marcati hanno interessato tutti i settori ciclici e i titoli finanziari. Il settore tecnologico ha tenuto relativamente bene, sostenuto dal persistente ottimismo legato all'intelligenza artificiale.

Il fondo ha beneficiato della solida performance di ASML, ASM, MTU, Microsoft e AstraZeneca, mentre Saint-Gobain, LVMH, Allianz, Veolia ed Elis hanno inciso negativamente sul rendimento. Nel corso del mese, il fondo ha assunto nuove posizioni su Nokia e Heidelberg Materials, ha incrementato le posizioni su AstraZeneca e Inditex e ha ridotto l'esposizione ad Allianz, GTT e TotalEnergies. Il fondo ha registrato un calo di 40 punti base nel mese, sovraperformando il proprio indice di riferimento di 124 punti base. La performance da inizio anno si attesta all'11,76% a fine settembre, segnando una sovraperformance di 132 punti base rispetto all'indice di riferimento.

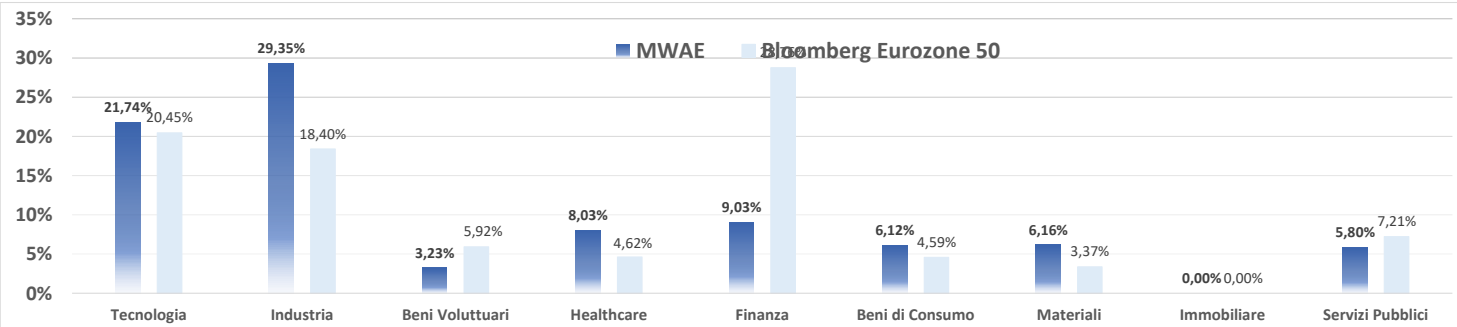
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	9,45%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	6,65%	EUR	Francia	Industria
Microsoft Corp	5,48%	USD	Stati Uniti	Tecnologia
Deutsche Boerse AG	4,73%	EUR	Germania	Finanza
Siemens AG	4,58%	EUR	Germania	Industria

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	1,02%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,35%
ASM International NV	0,50%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,24%
MTU Aero Engines AG	0,28%	ALLIANZ SE	-0,18%
Microsoft Corp	0,25%	Veolia Environnement SA	-0,16%
AstraZeneca PLC	0,13%	ELIS SA	-0,16%

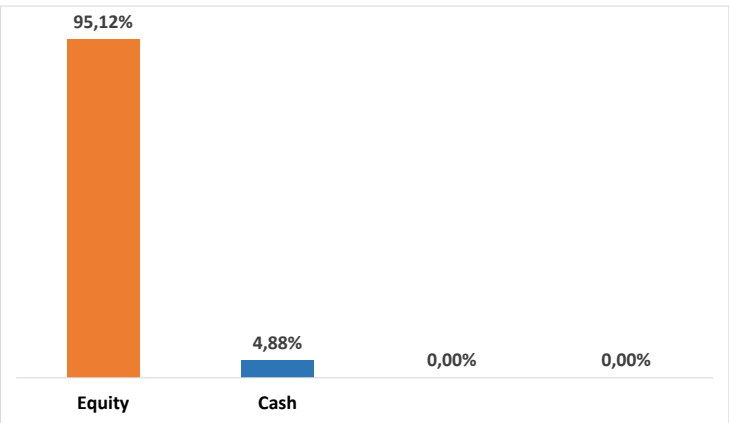
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



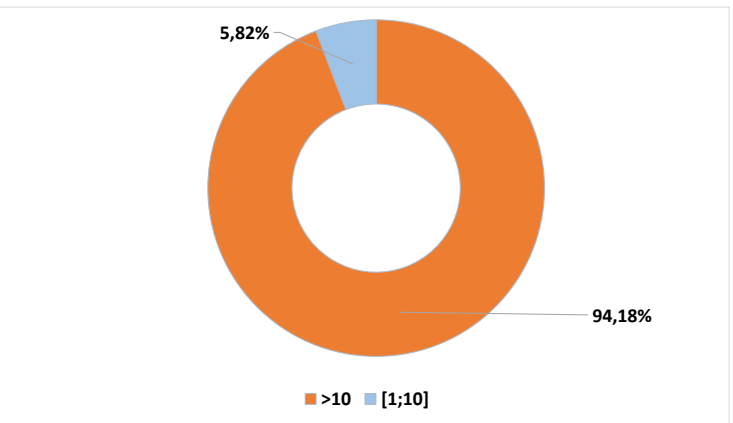
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			