



## 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

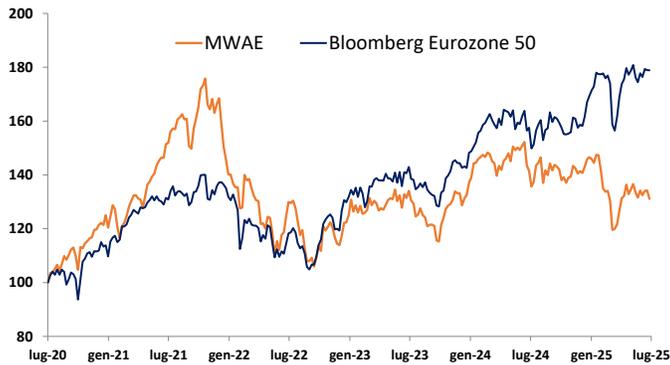


Ralf  
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/07/25	YTD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	7,9063 €	-5,97%	50m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	86,0000 €	-5,44%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	87,0500 €	-6,07%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	7,8833 €	-5,72%		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	-2,21%	2,61%	-5,97%	-7,16%	5,53%	43,71%
Bloomberg Eurozone 50	1,07%	5,77%	13,89%	14,99%	57,15%	93,10%
Variazione	-3,28%	-3,16%	-19,87%	-22,16%	-51,63%	-49,39%

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

## PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CI)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Actions Europe	-5,97%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	13,89%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-19,87%	-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	18,98	17,40	-0,80	0,55	-2,48
3 anni	18,90	15,34	0,33	1,12	-1,19
5 anni	19,55	16,71	0,43	0,80	-0,42

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
	- Airbus - Indra Sistemas - LVMH	- ASM International - Ferrari - Novo Nordisk	

## COMMENTO

A luglio, come nel mese precedente, la volatilità del mercato è rimasta bassa. Le incertezze geopolitiche e commerciali rimangono prevalenti, ma i mercati scommettono che la ragione prevarrà. Prima della scadenza del 1° agosto, l'amministrazione statunitense ha concluso con successo accordi commerciali con alcuni paesi asiatici (Giappone, Vietnam, Indonesia) e con l'UE. Questi accordi sono stati conclusi a livelli generalmente superiori alle aspettative, ma entro un intervallo generalmente compreso tra il 15% e il 20%, considerato relativamente "ragionevole". Sul fronte macroeconomico, nonostante le significative incertezze che gli operatori economici devono affrontare dall'inizio dell'anno, la crescita economica sembra reggere nelle principali regioni.

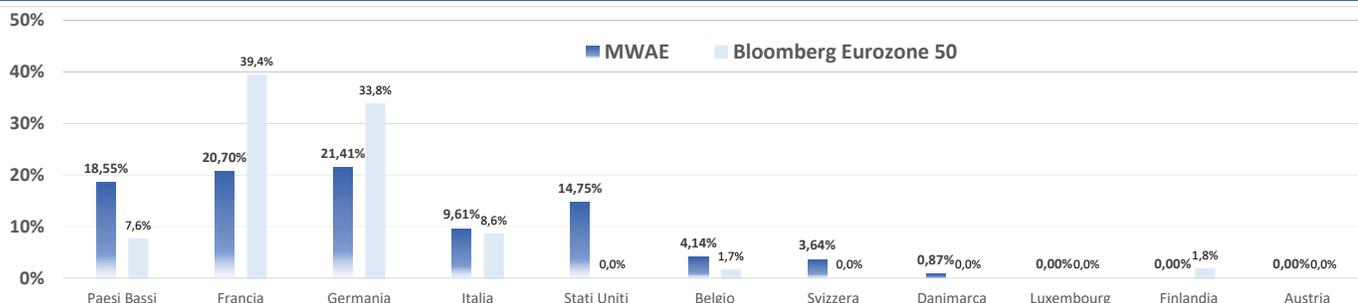
In questo contesto di bassa avversione al rischio, i mercati finanziari hanno registrato pochi cambiamenti a luglio. I mercati azionari europei sono rimasti invariati per il mese, mentre le azioni statunitensi hanno registrato un modesto rialzo del 2%. Anche sui mercati obbligazionari si sono registrati pochi sviluppi importanti. Il mese scorso abbiamo assistito a un leggero aumento di 10 punti base per il titolo tedesco a 10 anni al 2,70% e a un aumento di 15 punti base per il titolo americano a 10 anni al 4,40%.

La performance del fondo a luglio (-2,2%) è stata inferiore a quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+1%). La migliore performance del fondo è stata Prysmian (+17,2%), dopo che la società ha pubblicato buoni risultati e commenti positivi sulle sue prospettive. Nvidia è salita del 15,4% dopo la revoca delle restrizioni sulle esportazioni di chip in Cina e il perdurante sentiment positivo sull'intelligenza artificiale. UCB (+14,1%) ha pubblicato buoni risultati e ha alzato le sue prospettive. Sul fronte negativo, Novo Nordisk ha perso il 28,5% dopo aver emesso il suo secondo profit warning dell'anno a causa di una crescita inferiore alle attese negli Stati Uniti. ASM International (-21,3%) ha riportato dati deludenti sugli ordini ricevuti per il secondo trimestre dell'anno (che, tuttavia, dovrebbero migliorare in futuro). VAT Group ha perso il 13,6% dopo risultati deludenti. Nel corso del mese abbiamo aumentato le nostre posizioni in Airbus, Indra Sistemas, LVMH e UCB, mentre abbiamo ridotto quelle in ASM International, ASML, Ferrari e Novo Nordisk.

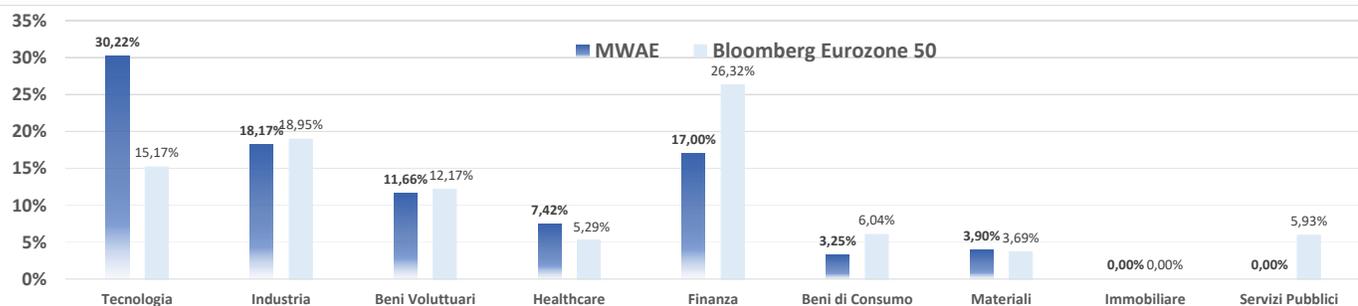
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	5,48%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
SAP SE	5,32%	EUR	Germania	Tecnologia
Deutsche Boerse AG	4,57%	EUR	Germania	Finanza
Schneider Electric SE	4,13%	EUR	Francia	Industria
Ferrari NV	4,04%	EUR	Italia	Beni Voluttuari

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
NVIDIA Corp	0,48%	ASM International NV	-0,94%
Microsoft Corp	0,39%	ASML Holding NV	-0,50%
UCB SA	0,24%	Novo Nordisk A/S	-0,50%
Prysmian SpA	0,24%	Deutsche Boerse AG	-0,37%
MUNICH RE	0,16%	Ferrari NV	-0,27%

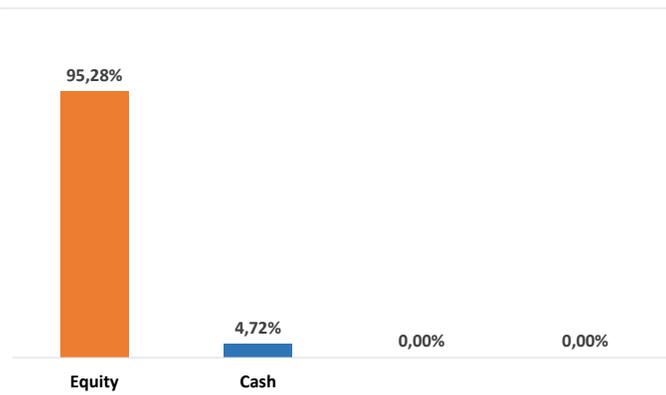
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



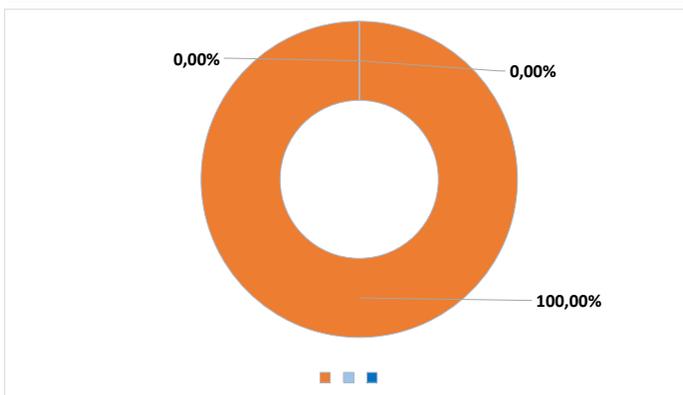
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### 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	Eurostoxx 50 net Return			
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			

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

