



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

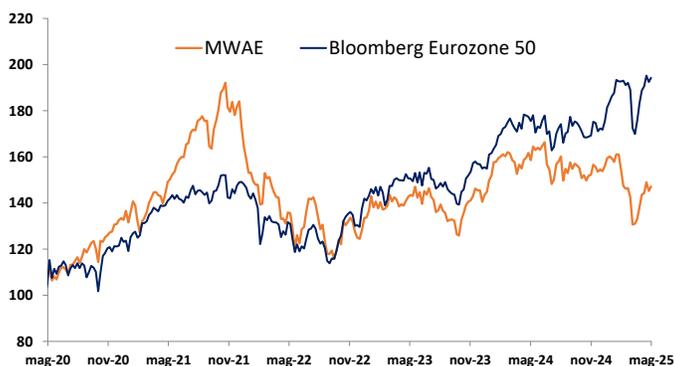


Ralf
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/05/25	YTD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,1394 €	-3,20%	52m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	88,3900 €	-2,81%		MWMAECLX LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	89,6400 €	-3,28%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,1089 €	-3,02%		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	5,64%	-4,18%	-3,20%	-5,47%	14,52%	49,31%
Bloomberg Eurozone 50	5,63%	1,56%	13,74%	12,53%	54,26%	102,03%
Variazione	0,01%	-5,73%	-16,94%	-17,99%	-39,74%	-52,72%

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	-3,20%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	13,74%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-16,94%	-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	18,74	17,72	-0,54	0,62	-2,51
3 anni	19,67	16,44	0,18	0,86	-0,85
5 anni	19,54	16,85	0,43	0,90	-0,38

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
	- Allianz - EssilorLuxottica - MTU Aero	- ASM International - Ferrari - Nvidia	

COMMENTO

All'inizio di aprile, l'annuncio da parte di Donald Trump di un aumento dei dazi doganali a livelli mai visti dal 1930 ha scosso profondamente l'economia globale e i mercati finanziari, generando un diffuso stato di shock. Il caos innescato, in particolare sui mercati, ha spinto il presidente americano, il 9 aprile, a sospendere le misure previste per un periodo di novanta giorni. Ultimo colpo di scena: il 28 maggio, il Tribunale del Commercio Internazionale di Manhattan ha concesso dieci giorni all'amministrazione per sospendere una parte dei dazi imposti, ritenendo che la decisione di avviare una guerra tariffaria spettasse al Congresso e non al presidente. Tuttavia, una Corte d'appello federale ha successivamente annullato tale decisione, rinviando il giudizio sul merito della causa. In definitiva, l'elevato grado di incertezza ha lasciato gli operatori economici in attesa di chiarimenti sulla questione tariffaria. Nonostante questo clima, i mercati hanno iniziato a scommettere sul fatto che una guerra commerciale di ampia portata finirebbe per danneggiare principalmente gli Stati Uniti, e che alla fine prevorranno il buon senso e la moderazione. Tale ottimismo si riflette nel calo della volatilità osservato nel mese di maggio e nella performance positiva dei principali indici azionari: +4% per l'Eurostoxx 50 e +5% per l'S&P 500, ad esempio.

La performance del comparto nel mese di maggio (+5,6%) è risultata in linea con quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+5,6%). Il miglior contributo è arrivato da Nvidia (+24,2%), che ha pubblicato risultati superiori alle attese, nonostante le rigide restrizioni statunitensi all'esportazione di chip abbiano significativamente limitato le attività in Cina. Anche Adyen (+19,2%), pur avendo annunciato a fine aprile risultati trimestrali lievemente inferiori alle aspettative, ha beneficiato di commenti successivi piuttosto favorevoli da parte degli analisti. Microsoft (+16,8%) ha registrato un forte rimbalzo grazie a solidi risultati trimestrali, in particolare nel segmento cloud, e a prospettive rassicuranti. Infine, MTU Aero (+16,1%) ha riportato dati trimestrali robusti. Sul fronte negativo, le azioni di Sartorius hanno perso il 6,9% a seguito delle dichiarazioni del presidente Trump, secondo cui i prezzi dei farmaci negli Stati Uniti dovranno diminuire, penalizzando l'intero comparto sanitario a livello globale. Apple (-5,3%) ha sottoperformato per i timori legati all'eventuale introduzione di dazi sugli iPhone non prodotti negli Stati Uniti, mentre Reply (-4,6%) ha riportato tassi di crescita trimestrali lievemente deludenti. Nel corso del mese, abbiamo incrementato le posizioni in Allianz, EssilorLuxottica e MTU Aero, mentre abbiamo ridotto l'esposizione in ASM International, Ferrari e Nvidia.

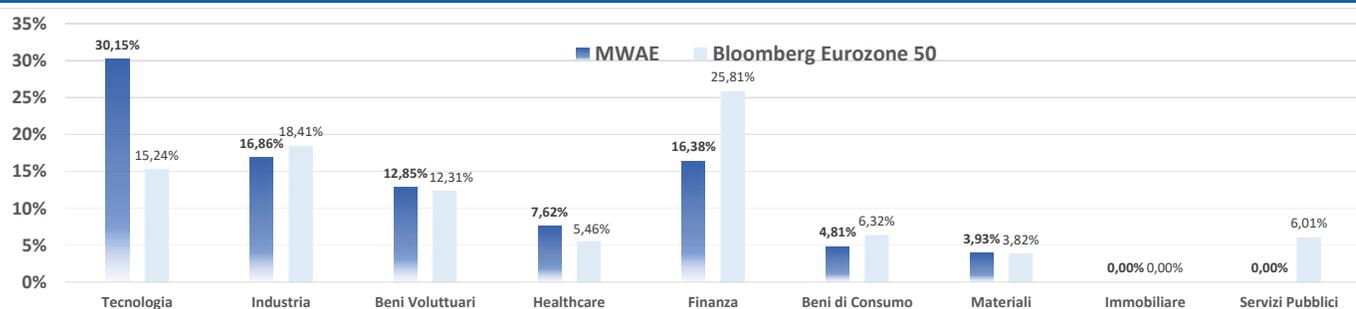
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,07%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	5,45%	EUR	Paesi Bassi	telecomunicazione
SAP SE	5,37%	EUR	Germania	Tecnologia
Deutsche Boerse AG	4,52%	EUR	Germania	Finanza
ASM International NV	4,50%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	0,70%	Apple Inc	-0,14%
NVIDIA Corp	0,66%	Reply SpA	-0,11%
Microsoft Corp	0,63%	MUNICH RE	-0,10%
ASM International NV	0,59%	Rational AG	-0,04%
Gaztransport Et Techniga:	0,49%	EssilorLuxottica SA	-0,04%

PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



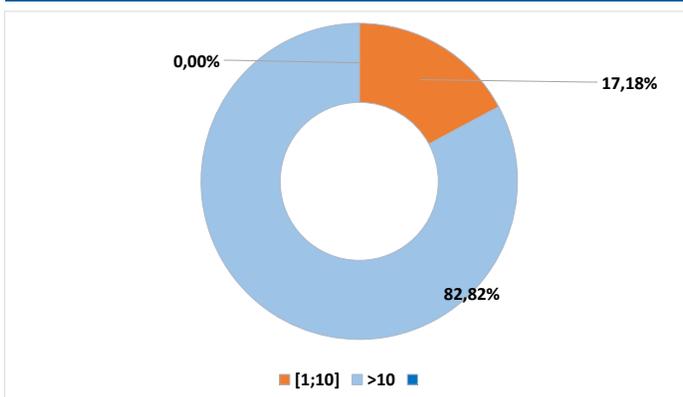
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			
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

