



MW ACTIONS EUROPE

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

La classificazione del comparto è « Azioni Europee ». L'obiettivo della gestione del Comparto è di ottenere una super performance del suo indice di riferimento, l'Eurostoxx 50 Net Return (emesso in euro - cedole reinvestite al netto d'imposte) sulla durata d'investimento consigliata di 5 anni, attraverso la selezione di azioni europee al fine di cercare una valorizzazione del capitale a lungo termine. Questo indice riflette l'universo d'investimento del Comparto, ma non obbliga alla sua gestione. 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

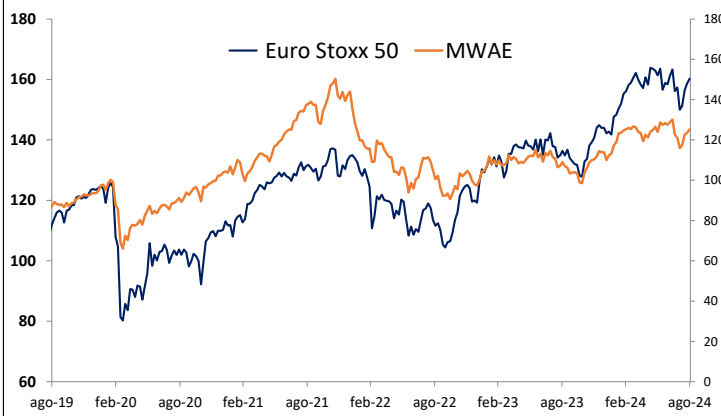


Ralf
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	30/08/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,7333 €	10,99%	53m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	94,1500 €	11,70%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	96,3300 €	10,85%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,6696 €	11,36%		MWAEICIP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 mese	3 mesi	2024	1 anno	3 anni	5 anni
MW Actions Europe	2,55%	1,43%	10,99%	16,03%	-2,75%	63,16%
Euro Stoxx 50	1,79%	-0,29%	12,06%	18,25%	27,46%	62,26%
Variazione	0,75%	1,72%	-1,07%	-2,21%	-30,20%	0,90%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 SXXE +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXSE index; dal 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CI)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
MW Actions Europe	10,99%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	12,06%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	-1,07%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,35%	-2,26%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
1 anno	17,15	14,52	0,75	0,82	-0,06
3 anni	21,84	16,65	-0,03	0,47	-0,79
5 anni	20,52	18,83	0,53	0,59	0,02

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
		- NVIDIA	

COMMENTO

Il ritmo dell'attività nelle principali aree economiche è attualmente lento. Per gli investitori, ciò fa sperare in un significativo allentamento monetario da parte delle banche centrali. La maggior parte delle banche centrali ha recentemente avviato un ciclo di tagli dei tassi. La Federal Reserve statunitense dovrebbe effettuare il suo primo taglio dei tassi a settembre. Questo allentamento monetario è chiaramente positivo per i mercati, a condizione che lo scenario economico rimanga "tiepido", ossia senza rischi di recessione. I mercati ci hanno scommesso per diversi mesi.

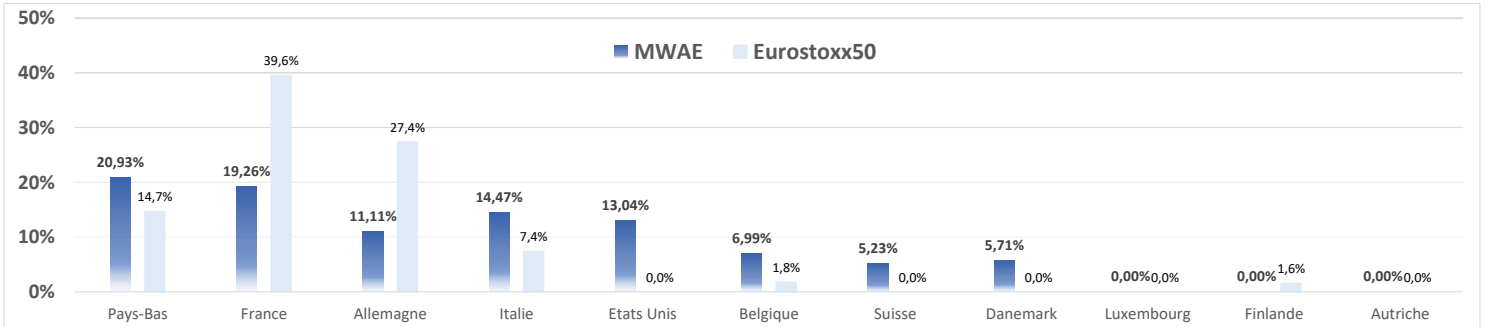
Tuttavia, all'inizio di agosto, la pubblicazione di statistiche mediocri sul mercato del lavoro statunitense ha messo in discussione questo scenario, facendo temere un atterraggio duro dell'economia americana. Ciò ha provocato un forte aumento dell'avversione al rischio e un brusco calo degli indici di borsa (di circa l'8%). Nel corso del mese, altre statistiche economiche più rassicuranti hanno contribuito a riportare la calma. Nel complesso, i mercati azionari hanno registrato guadagni modesti di circa l'1%-2% in agosto, come a luglio.

La performance del fondo ad agosto (+2,5%) ha superato quella dell'Euro Stoxx 50 NR (+1,8%). La migliore performance del fondo è stata quella di Adyen (+17,6%) a seguito di risultati migliori del previsto per il primo semestre dell'anno. Le azioni Ferrari (+17,6%) hanno segnato un nuovo record, grazie all'aumento del 3% delle spedizioni nel secondo trimestre dell'anno, che ha portato a un incremento dell'utile per azione del 25%. Anche le azioni di Lotus Bakeries (+11%) hanno toccato un record grazie ai solidi risultati ottenuti. Sul fronte negativo, ASML (-4,5%) e ASM International (-3,6%) sono scese sulla scia di un sentiment negativo per i titoli dei semiconduttori, in particolare dopo che Intel ha annunciato risultati molto deludenti e piani di riduzione delle spese in conto capitale. GFT Technologies (-9,5%) ha riportato risultati deludenti e ha tagliato le prospettive per il 2024. Nel corso del mese, abbiamo ridotto la nostra posizione in Nvidia.

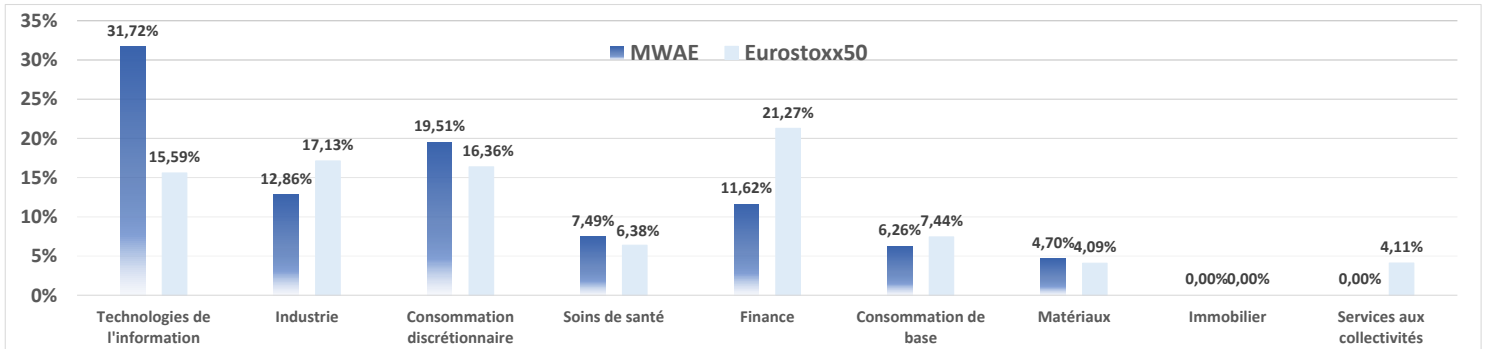
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Ferrari NV	6,80%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
ASML Holding NV	6,64%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
ASM International NV	5,89%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Novo Nordisk A/S	5,71%	DKK	Danimarca	Consumo non ciclico
Wolters Kluwer NV	4,85%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Ferrari NV	1,05%	ASML Holding NV	-0,32%
Lotus Bakeries NV	0,52%	ASM International NV	-0,23%
Adyen NV	0,24%	Microsoft Corp	-0,08%
Deutsche Boerse AG	0,23%	STMicroelectronics NV	-0,07%
Reply SpA	0,22%	Gaztransport Et Technigaz	-0,06%

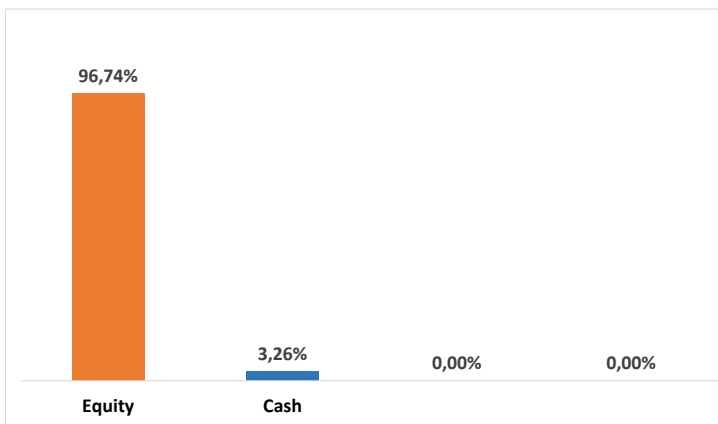
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



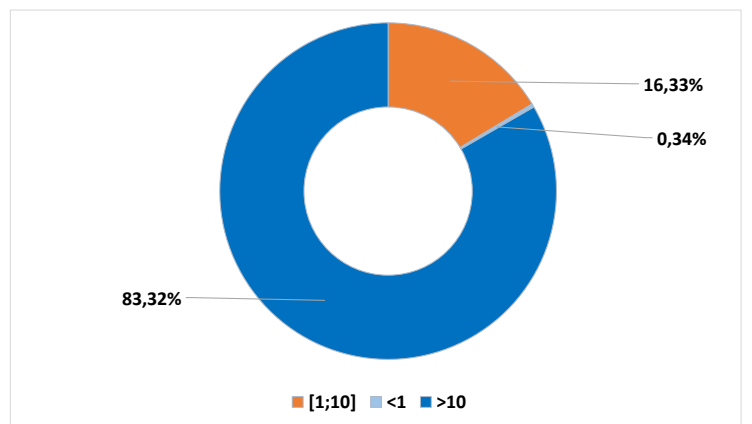
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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 una offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire