



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

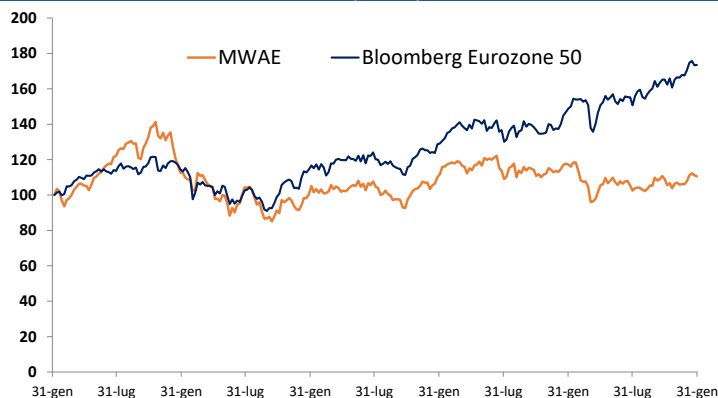


Rémy
CUDENNEC



Parte	ISIN	30/01/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,3579 €	3,69%	47m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	91,3200 €	3,76%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	91,9100 €	3,67%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,3521 €	3,73%		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	3,69%	1,58%	3,69%	-4,42%	15,34%	25,10%
Bloomberg Eurozone 50	2,82%	5,17%	2,82%	18,05%	57,49%	95,00%
Variazione	0,87%	-3,60%	0,87%	-22,47%	-42,15%	-69,89%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DI 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)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	3,69%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	2,82%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Variazione	0,87%	-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	16,57	15,52	-0,42	1,29	-2,17
3 anni	13,49	13,66	0,21	1,50	-1,22
5 anni	18,78	16,61	0,25	0,87	-0,77

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
- Veolia Environ	- ADIDAS AG	- Hermès Intl	- WOLTERS KLUWER
- Eurofins	- Air Liquide SA	- ASML HOLDING NV	- ESSILORLUXOTTICA
- PUIG BRAND	- ALLIANZ SE-REG	- ASM INTL NV	

COMMENTO

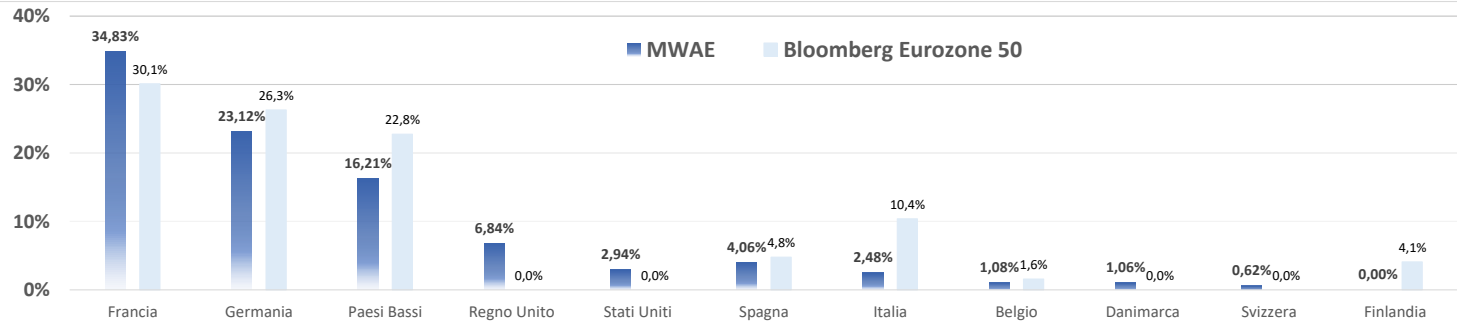
I dati economici pubblicati a gennaio confermano una buona tenuta delle principali economie mondiali. Negli Stati Uniti, la crescita continua a essere sostenuta dai massicci investimenti nell'intelligenza artificiale. In Europa, la crescita rimane modesta, ma gli importanti piani di stimolo, in particolare nei settori della difesa e delle infrastrutture, alimentano speranze di ripresa. Lo scorso mese, l'unica ombra nel quadro è stata una brusca riacutizzazione delle tensioni tra Europa e Stati Uniti a seguito della volontà di Trump di anettere la Groenlandia. Quest'ultimo si è scontrato con un rifiuto categorico da parte della Danimarca e con un fronte europeo compatto, accompagnato dalla minaccia di imporre dazi su 93 miliardi di euro di importazioni statunitensi e dalla possibile attivazione di uno strumento anti-coercizione. Trump ha quindi annunciato l'introduzione di dazi aggiuntivi del 10% a partire dal 1° febbraio nei confronti di otto Paesi (tra cui Francia e Germania), che salirebbero al 25% a giugno in assenza di un accordo sulla Groenlandia entro tale data. Infine, i colloqui in ambito NATO sul rafforzamento collettivo della difesa dell'Artico hanno temporaneamente ridotto le tensioni. A eccezione di un breve episodio di volatilità legato a questa crisi diplomatica, i mercati finanziari sono rimasti complessivamente stabili. I principali mercati azionari registrano guadagni contenuti: +3% per lo Stoxx 600 e +1% per l'S&P 500.

A gennaio, il fondo ha guadagnato il 3,7%, trainato dal settore dei semiconduttori. ASML, che rappresenta l'8% del fondo, ha registrato un rialzo del 31% dopo un solido quarto trimestre e l'annuncio di un portafoglio ordini di 13 miliardi di euro, nettamente superiore alle attese, rafforzando la visibilità sul ciclo. ASM International, pari al 4% del fondo, ha guadagnato il 37% e ha anch'essa preannunciato risultati del quarto trimestre che rafforzano la tesi di una ripresa/accelerazione nel comparto delle apparecchiature per semiconduttori. Besi Semiconductor segue con un rialzo del 23%. Sul fronte negativo, SAP ha perso il 16% nonostante un free cash flow in miglioramento e un programma di riacquisto di azioni proprie (circa 10 miliardi di euro in due anni); gli investitori hanno invece posto maggiore attenzione a un portafoglio ordini inferiore alle attese. Nel corso del mese abbiamo liquidato Essilor, ritenendo il titolo sopravvalutato, in quanto il successo degli occhiali connessi potrebbe comprimere i margini. Abbiamo inoltre venduto Wolters Kluwer e avviato posizioni in Veolia ed Eurofins.

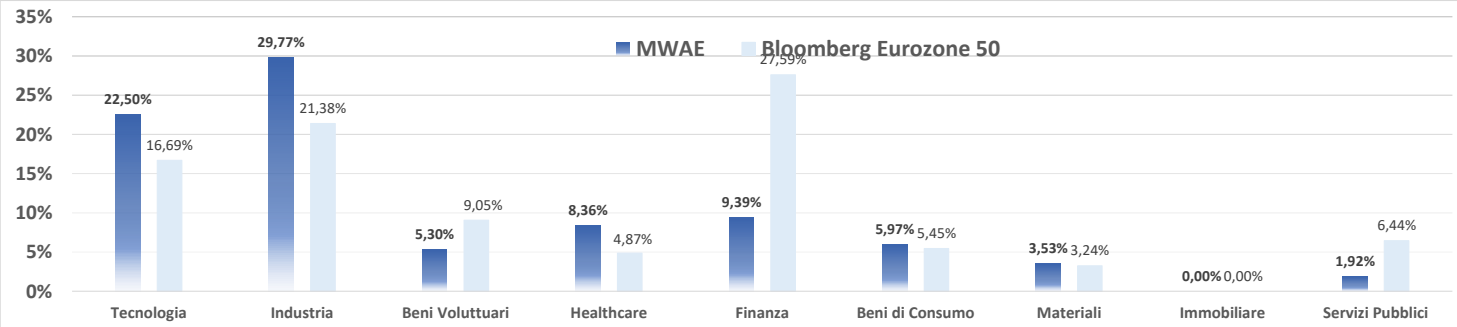
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	7,97%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	5,16%	EUR	Francia	Industria
Siemens AG	4,38%	EUR	Germania	Industria
Gaztransport Et Technigaz SA	4,21%	EUR	Francia	Energia
ASM International NV	4,01%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	2,34%	SAP SE	-0,78%
ASM International NV	1,38%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,45%
Gaztransport Et Technigaz	0,60%	Microsoft Corp	-0,40%
BE Semiconductor Industr	0,48%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,39%
Siemens Energy AG	0,44%	adidas AG	-0,31%

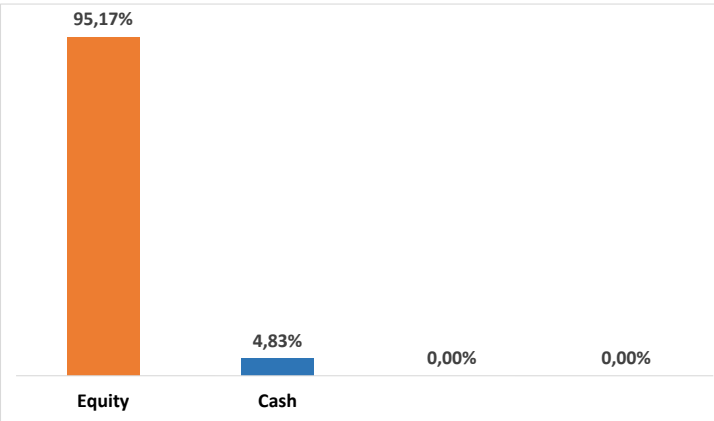
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



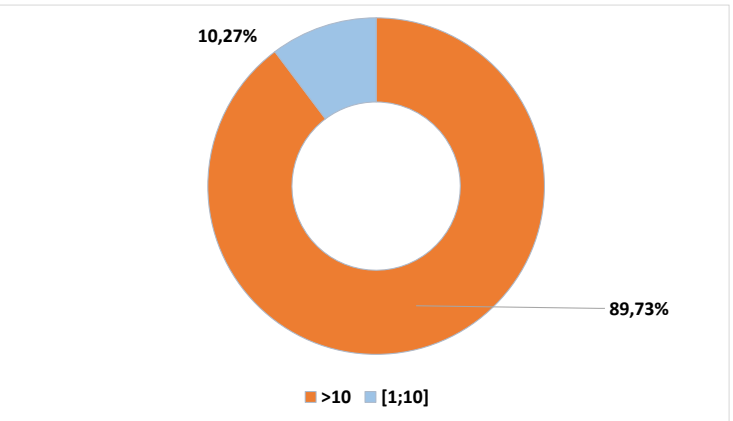
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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			

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