



## 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

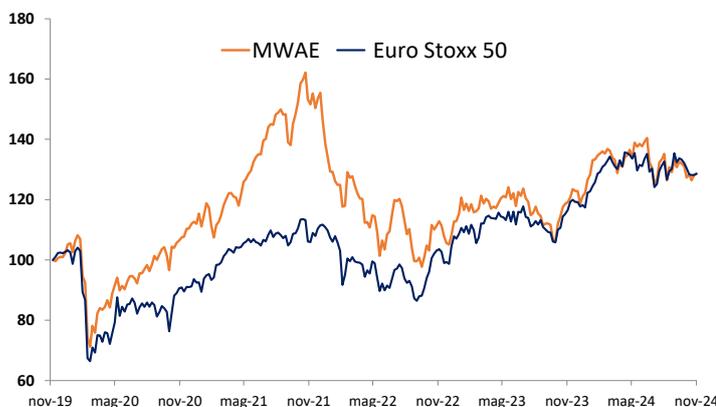


Ralf  
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	29/11/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,3424 €	6,02%	55m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	90,1600 €	6,96%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	91,9700 €	5,83%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,2919 €	6,51%		MWAEICP 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	1,02%	-4,48%	6,02%	9,76%	-11,88%	45,95%
Euro Stoxx 50	-0,37%	-2,82%	8,90%	12,39%	27,48%	45,56%
Variazione	1,39%	-1,66%	-2,88%	-2,63%	-39,35%	0,38%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +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	6,02%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	8,90%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	-2,88%	-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	16,49	14,40	0,54	0,72	-0,34
3 anni	20,99	16,19	-0,21	0,46	-0,86
5 anni	20,58	18,85	0,41	0,45	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
- UCB	- Arcadis - SAP - Siegfried		- Amplifon - Soitec - STMicroelectronics

## COMMENTO

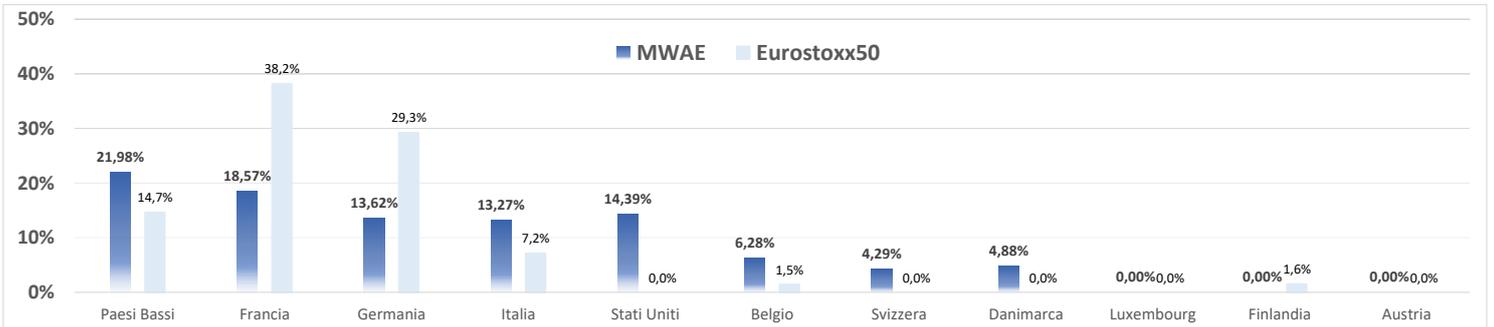
A novembre i mercati finanziari hanno seguito con attenzione le notizie politiche, in particolare le elezioni statunitensi. La vittoria rapida e decisiva di Donald Trump alle elezioni presidenziali statunitensi ha rassicurato gli investitori. Oltre alla posizione favorevole alle imprese del candidato repubblicano, i mercati sono stati sollevati dal fatto che le elezioni si siano svolte senza intoppi. In Europa, invece, regna l'incertezza. In Germania, l'attuale coalizione si è sciolta, aprendo la strada a nuove elezioni il prossimo febbraio. In Francia il contesto politico è altrettanto incerto, con un governo senza maggioranza e sotto la crescente minaccia di una mozione di censura. Sul fronte economico, si registrano chiare divergenze su entrambe le sponde dell'Atlantico. Negli Stati Uniti, gli indicatori di attività economica e di fiducia sono positivi, mentre in Europa gli stessi indicatori sono piuttosto negativi. Questi fattori spiegano perché i mercati azionari europei continuano a sottoperformare rispetto a quelli statunitensi. Il mese scorso, l'Euro Stoxx 50 è sceso dello 0,50%, mentre gli indici statunitensi sono aumentati tra il 6% e il 7%.

La performance del fondo a novembre (+1%) ha superato quella dell'Euro Stoxx 50 NR (-0,4%). La migliore performance del comparto è stata quella di BE Semiconductor (+15,4%), grazie alle speranze che le nuove restrizioni statunitensi sulle esportazioni di chip siano meno severe di quanto temuto in precedenza. Mastercard (+9,6%) ha tenuto il suo Capital Markets Day, mentre Reply (+8%) ha recuperato grazie ai buoni risultati e alle prospettive fiduciose. Sul fronte negativo, San Lorenzo (-9,8%) ha sottoperformato nonostante l'assenza di notizie specifiche, ma le aziende del lusso in generale hanno faticato a novembre. Moncler (-9,6%) è scesa dopo le notizie secondo cui la società starebbe valutando l'acquisizione di Burberry. Soitec (-8,1%) è calata per i timori di un profit warning, che tuttavia non si è concretizzato. Durante il mese, abbiamo venduto le nostre posizioni in Amplifon, Soitec e STMicroelectronics. Abbiamo incrementato le posizioni in Arcadis, GTT e Siegfried e abbiamo aperto una nuova posizione in UCB.

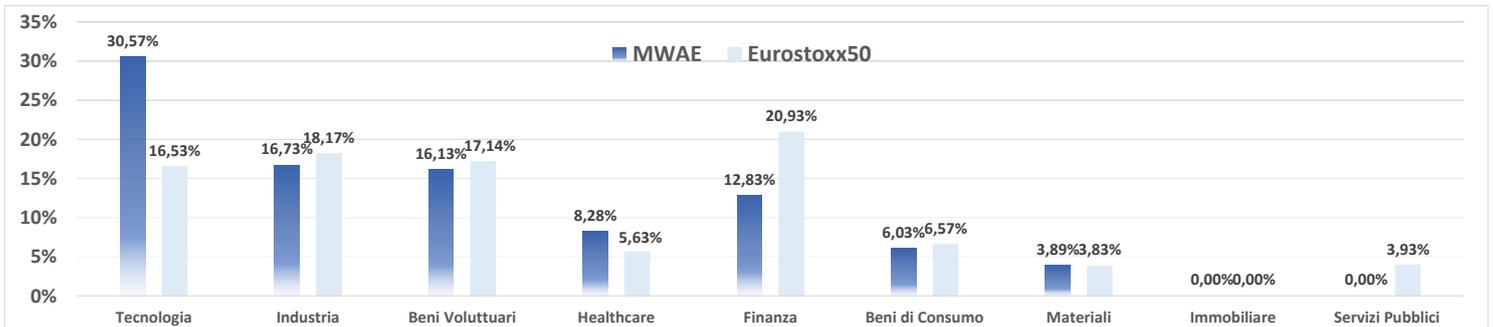
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,01%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	5,81%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
ASM International NV	5,29%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	5,23%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione
Novo Nordisk A/S	4,88%	DKK	Danimarca	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	0,34%	Ferrari NV	-0,40%
NVIDIA Corp	0,30%	Lotus Bakeries NV	-0,26%
Microsoft Corp	0,28%	Sanlorenzo SpA/Ameglia	-0,17%
BE Semiconductor Industr	0,27%	Air Liquide SA	-0,15%
Mastercard Inc	0,24%	Moncler SpA	-0,11%

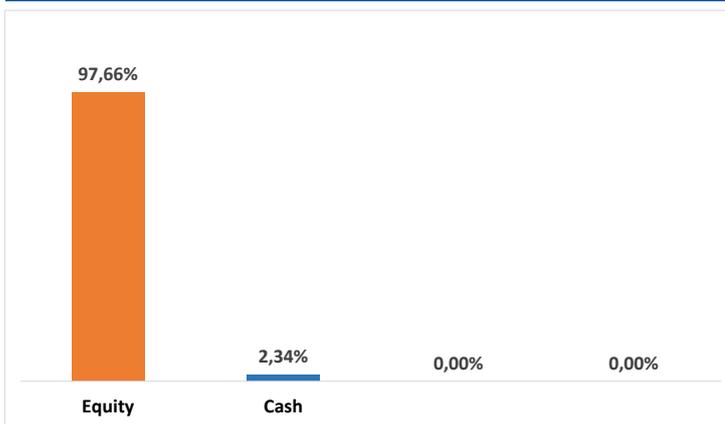
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



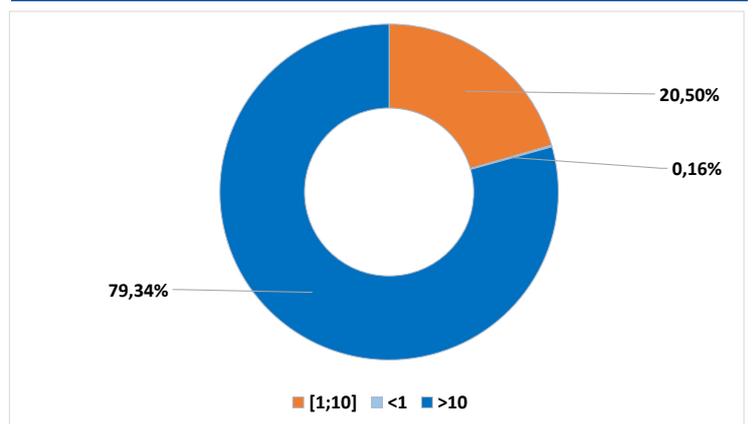
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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