



## 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

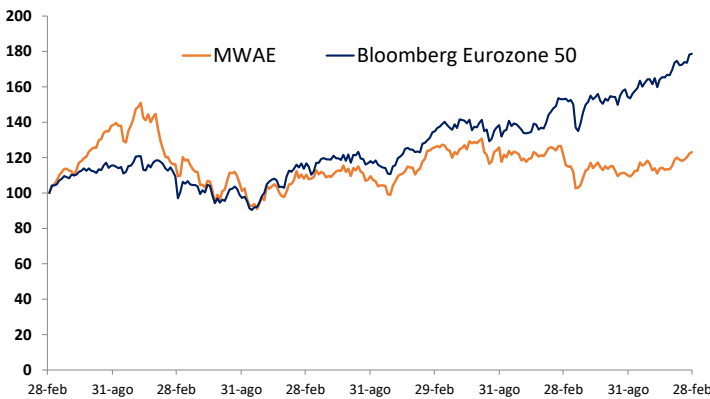


Rémy CUDENNEC



Parte	ISIN	27/02/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,7140 €	8,10%	45m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	95,2800 €	8,26%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	95,8200 €	8,08%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,7112 €	8,19%		MWAEICP 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	4,26%	8,32%	8,10%	2,59%	17,51%	29,78%
Bloomberg Eurozone 50	3,65%	8,95%	6,58%	18,23%	60,35%	92,46%
<b>Variazione</b>	<b>0,61%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>1,53%</b>	<b>-15,64%</b>	<b>-42,84%</b>	<b>-62,68%</b>

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)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	8,10%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	6,58%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
<b>Variazione</b>	<b>1,53%</b>	<b>-28,38%</b>	<b>-4,15%</b>	<b>-3,74%</b>	<b>-20,56%</b>	<b>17,78%</b>

### INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
<b>1 anno</b>	16,42	15,52	0,11	1,29	-1,43
<b>3 anni</b>	13,62	13,66	0,26	1,50	-1,36
<b>5 anni</b>	18,86	16,61	0,29	0,87	-0,61

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
- GENERALI	- AIRBUS SE - ALLIANZ SE-REG - MICROSOFT CORP	- SIEMENS AG-REG	- NOVO NORDISK-B - SAP SE - SWISSQUOTE G-REG

### COMMENTO

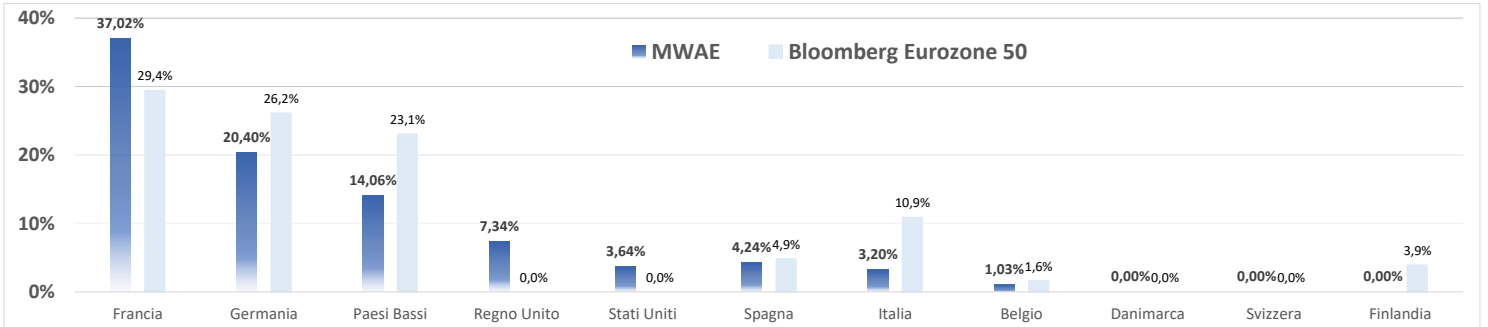
Prima dello scoppio del conflitto tra Iran e la coalizione Israelo-Americana del 28 febbraio (dopo la chiusura mensile) le tensioni erano già aumentate nei mercati nel corso del mese di febbraio. A determinare questo clima hanno contribuito diversi fattori. Per quanto riguarda il tema dell'IA si osservano crescenti timori sulla sostenibilità e sulla redditività degli ingenti investimenti già realizzati e quelli pianificati dai giganti tecnologici statunitensi. Un altro elemento riguarda la decisione della Corte Suprema degli Stati Uniti che ha dichiarato illegittima buona parte dei dazi doganali introdotti da Donald Trump. Il presidente statunitense ha reagito affermando di poter aggirare giuridicamente tale decisione. Questo scenario apre la strada a nuove incertezze su questo tema centrale per l'economia globale. Infine, la società di gestione di credito privato Invico Capital ha annunciato di aver adottato un piano di gestione della liquidità strutturato in seguito alle numerose richieste di rimborso da parte degli investitori, riportando l'attenzione sui rischi legati al finanziamento privato. Nonostante questo clima di crescente nervosismo, i mercati finanziari hanno mostrato resistenza e non hanno registrato movimenti particolarmente ampi. Negli stati Uniti le azioni hanno segnato un lieve calo (-1% per l'S&P 500), mentre le borse europee hanno registrato un rialzo tra il +3% e il +4% (+3.75 per lo Stoxx 600).

Nel Corso del mese, la performance è stata trainata dal settore industriale che rappresenta circa il 30% del portafoglio, con contributi significativi di Schneider Electric (+0,74%), Vinci (+0,55%) e Air Liquide (+0,48%), che hanno pubblicato risultati eccellenti. Per quanto riguarda i titoli orientati a servizi e piattaforme, Deutsche Telekom (+0,43%) e Deutsche Börse (+0,30%) hanno anch'essi fornito un contributo positivo, mentre la parte tecnologica ha mostrato un andamento più contrastato, con contributi favorevoli da Indra (+0,34%) e BE Semiconductor Industries (+0,30%). Al contrario, i contributi negativi sono concentrati su alcune grandi società growth tra cui Adyen (-0,34%), SAP (-0,18%) et Microsoft (-0,30%) che hanno sofferto un calo significativo legato alle innovazioni nel campo dell'intelligenza artificiale. Nel corso del mese abbiamo chiuso le posizioni in SAP e Novo Nordisk e abbiamo acquistato, tra gli altri, Generali, Airbus e Microsoft. Nel complesso il fondo ha registrato una performance del +4.26% nel mese, portando il rendimento da inizio anno a 8.1%.

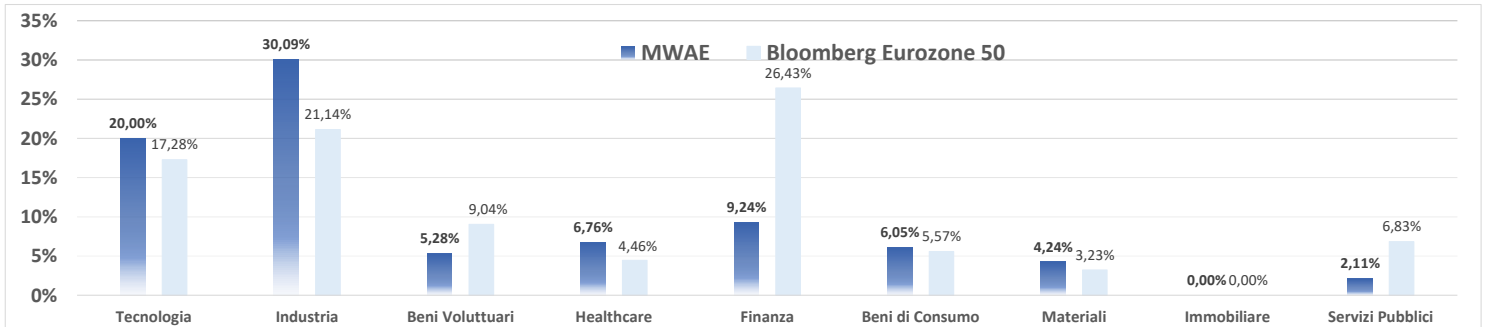
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	7,82%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	5,70%	EUR	Francia	Industria
Gaztransport Et Technigaz SA	4,32%	EUR	Francia	Energia
Air Liquide SA	4,24%	EUR	Francia	Materiali
ASM International NV	3,90%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Schneider Electric SE	0,74%	Adyen NV	-0,34%
Vinci SA	0,55%	Microsoft Corp	-0,30%
Air Liquide SA	0,48%	Novo Nordisk A/S	-0,30%
AstraZeneca PLC	0,46%	Airbus SE	-0,19%
Deutsche Telekom AG	0,43%	SAP SE	-0,18%

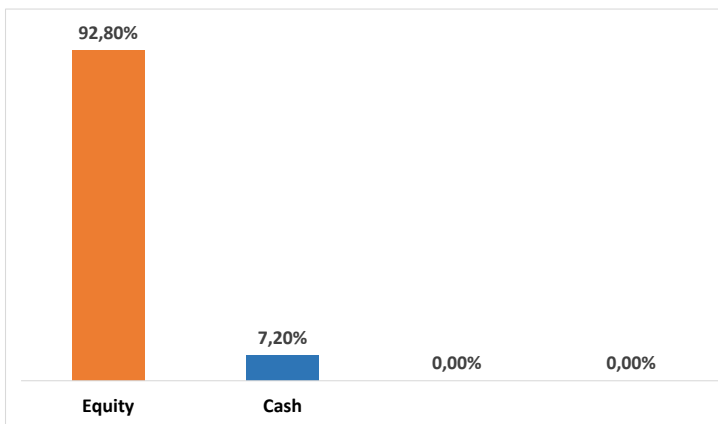
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



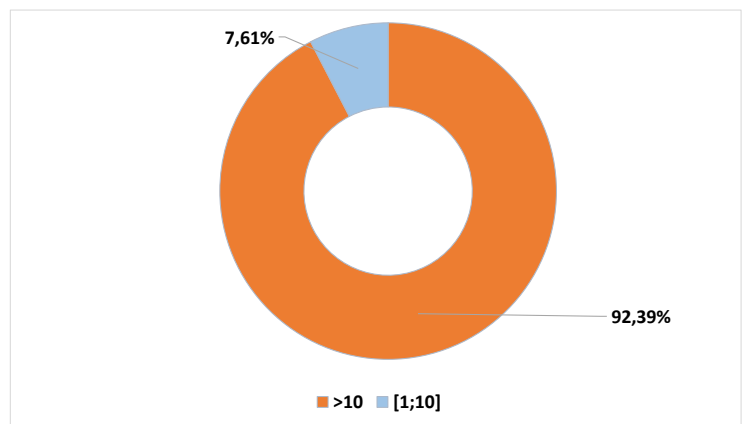
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### 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			
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