



## 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

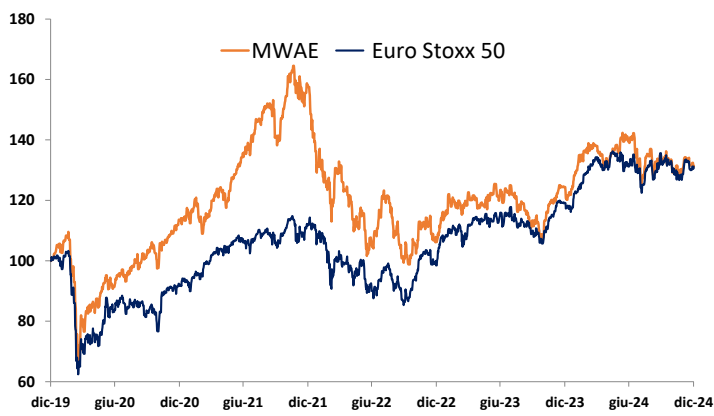


Ralf  
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/12/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,4087 €	6,87%	54m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	90,9500 €	7,90%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	92,6800 €	6,65%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,3612 €	7,40%		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	0,79%	-1,76%	6,87%	6,87%	-11,43%	47,66%
Euro Stoxx 50	1,94%	-1,83%	11,01%	11,01%	22,81%	46,63%
Variazione	-1,14%	0,07%	-4,15%	-4,15%	-34,24%	1,04%

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	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	-4,15%	-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	16,01	14,66	0,32	0,79	-0,45
3 anni	21,00	15,93	-0,20	0,37	-0,59
5 anni	20,58	18,85	0,42	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
- MTU Aero Eng	- Inditex - UCB	- Novo Nordisk	- D'Ieteren

## COMMENTO

Da diversi mesi, si osserva una profonda divergenza tra Europa e Stati Uniti. L'andamento del tasso di cambio tra euro e dollaro riflette questo fenomeno. Dalla fine di settembre, la moneta unica è scesa da 1,12 a 1,04 dollari. A livello politico, gli investitori hanno tratto sollievo all'inizio di novembre dalla rapida e schiacciante vittoria di Donald Trump, un candidato apparentemente 'pro-business'. D'altro canto, in Europa regna molta incertezza politica, in particolare in Germania e Francia, i due pesi massimi dell'Eurozona. Anche a livello economico si riscontra una forte divergenza tra le due aree. In Europa, gli indicatori descrivono una situazione di stagnazione economica, mentre negli Stati Uniti l'attività è in netta crescita.

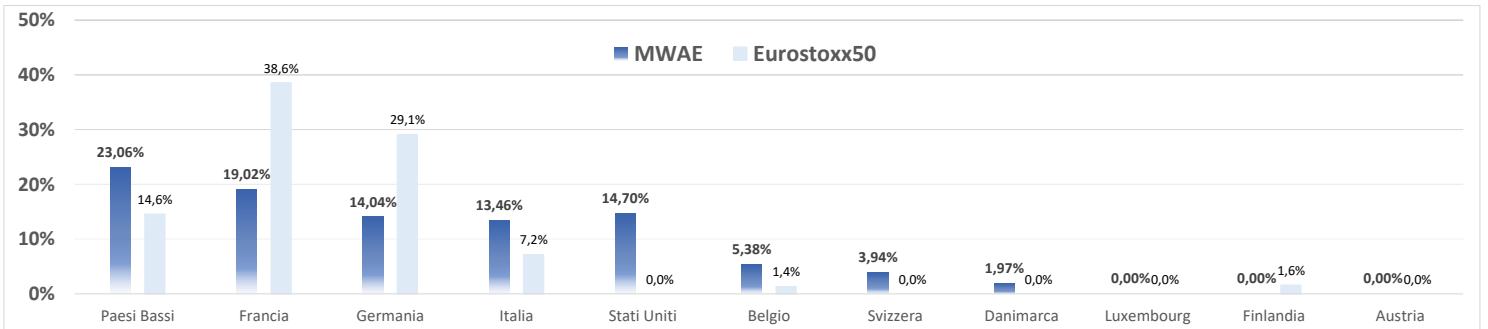
Queste divergenze spiegano la forte sovraperformance dei mercati americani rispetto a quelli europei nei mesi di ottobre e novembre. Tuttavia, a dicembre si è verificata una leggera inversione di tendenza. L'Euro Stoxx 50 è salito del 2%, mentre negli Stati Uniti l'S&P 500 è sceso del 2,5%. Le numerose incertezze sulle future decisioni dell'amministrazione Trump, in particolare su un possibile aumento delle tariffe doganali, potrebbero spiegare il calo dei mercati azionari americani durante il mese scorso, dopo l'euforia di novembre.

La performance di dicembre del fondo (+0,8%) è stata inferiore all'Euro Stoxx 50 NR (+1,9%). La migliore performance del comparto è stata realizzata da BE Semiconductor (+17,1%) grazie ai numerosi commenti positivi degli analisti, che speravano in una ripresa della domanda. Hermes (+12,5%) e Christian Dior (+10,8%) hanno beneficiato di un sentiment più positivo per le aziende del lusso, grazie alle speranze di una ripresa in Cina dopo che il Paese ha annunciato un maggiore sostegno alla propria economia. Sul lato negativo, Novo Nordisk (-17,6%) è scesa bruscamente dopo che il suo potenziale nuovo farmaco di successo contro l'obesità, Cagrisema, ha mostrato una perdita di peso inferiore a quella sperata in uno studio clinico. Siegfried (-12,2%) e Sika (-6,9%) sono scesi dopo un giudizio negativo da parte dei broker. Nel corso del mese, abbiamo venduto la nostra posizione in D'Ieteren e ridotto la nostra posizione in Novo Nordisk. Abbiamo avviato una nuova posizione in MTU Aero Engines e aumentato le nostre posizioni in Inditex e UCB.

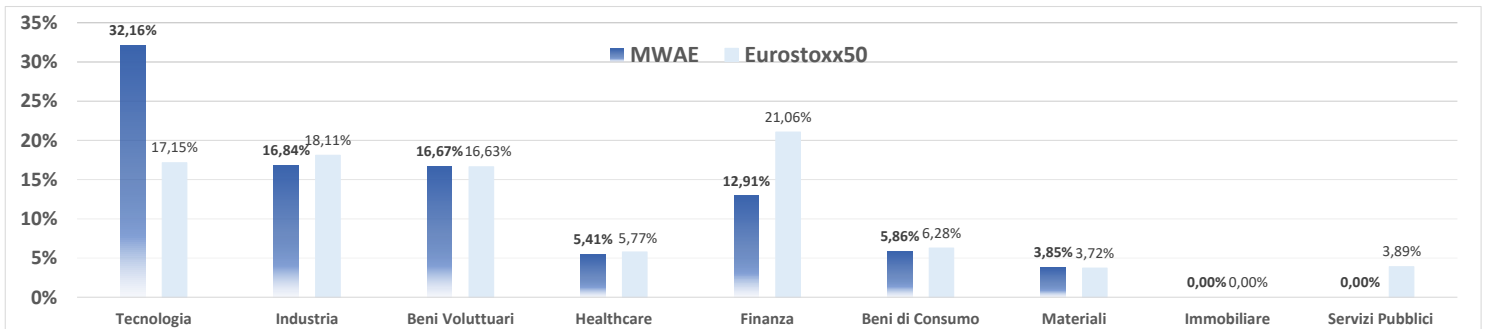
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,20%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	5,83%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
ASM International NV	5,79%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	5,31%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione
SAP SE	4,45%	EUR	Germania	Tecnologia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASM International NV	0,49%	Novo Nordisk A/S	-0,45%
BE Semiconductor Industr	0,36%	Siegfried Holding AG	-0,26%
Hermès International	0,35%	Lotus Bakeries NV	-0,24%
Moët Hennessy Louis Vuit	0,25%	Rational AG	-0,13%
Apple Inc	0,22%	Gaztransport Et Technigaz	-0,13%

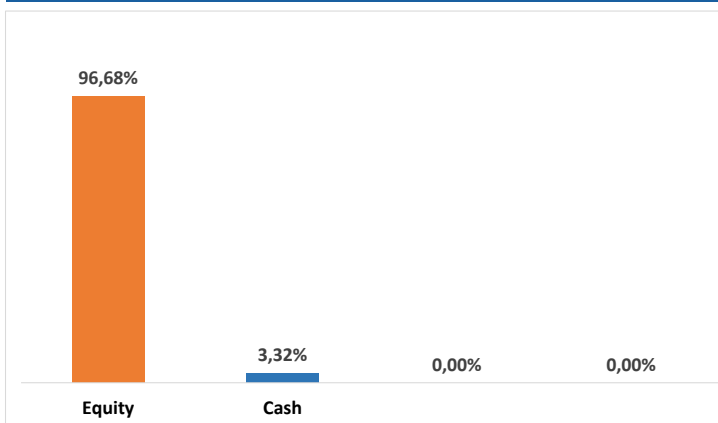
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



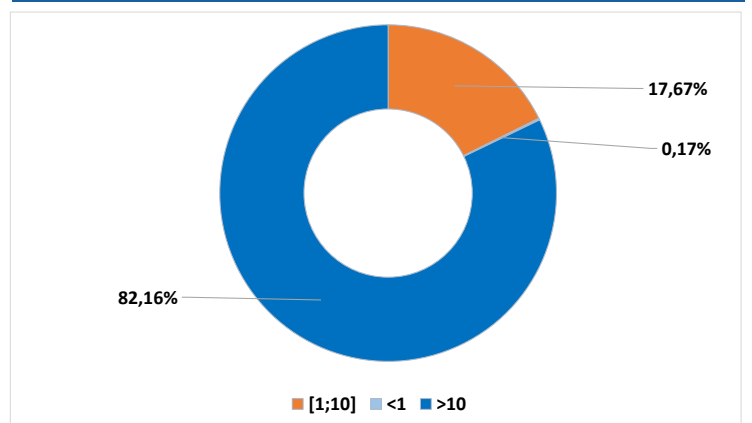
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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