



## 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**

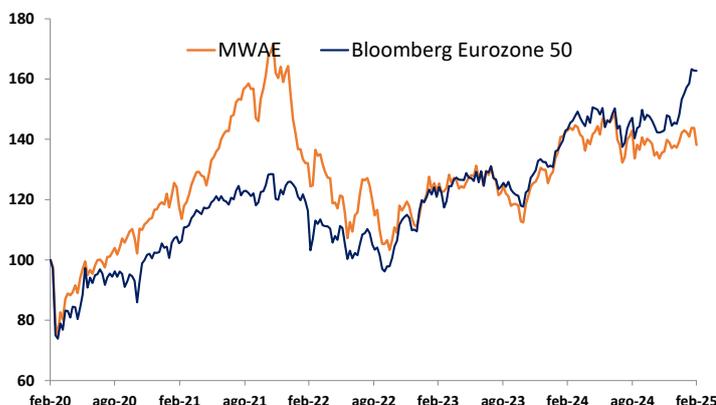


**Ralf  
SCHMIDGALL**



Parte	ISIN	28/02/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,4942 €	1,02%	51m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	92,0200 €	1,18%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	93,5900 €	0,98%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,4525 €	1,09%		MWAEICP LX Equity

### ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



### PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 mese	3 mesi	2025	1 anno	3 anni	5 anni
MW Actions Europe	-2,86%	1,82%	1,02%	-1,37%	9,83%	56,23%
Bloomberg Eurozone 50	3,50%	14,04%	12,00%	15,11%	48,20%	83,28%
<b>Variazione</b>	<b>-6,36%</b>	<b>-12,22%</b>	<b>-10,98%</b>	<b>-16,47%</b>	<b>-38,37%</b>	<b>-27,05%</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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Actions Europe	1,02%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	12,00%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
<b>Variazione</b>	<b>-10,98%</b>	<b>-4,15%</b>	<b>-3,74%</b>	<b>-20,56%</b>	<b>17,78%</b>	<b>21,35%</b>

### INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
<b>1 anno</b>	16,50	14,62	-0,40	0,76	-1,86
<b>3 anni</b>	19,21	16,17	0,12	0,79	-1,04
<b>5 anni</b>	20,37	18,69	0,47	0,72	-0,36

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
	- Novo Nordisk	- ASM International	

### COMMENTO

A febbraio, il nuovo Primo Ministro francese è finalmente riuscito a far approvare dal Parlamento il bilancio per il 2025. In Germania, il partito conservatore ha vinto le ultime elezioni. Questi due fattori hanno contribuito a tranquillizzare gli investitori. Oltreoceano, invece, l'incertezza e persino il caos hanno prevalso da quando il presidente Trump si è insediato il 21 gennaio. I principali partner commerciali degli Stati Uniti sono stati minacciati di un forte aumento dei dazi doganali. Il rischio di una guerra commerciale totale potrebbe portare a una ripresa dell'inflazione e a un rallentamento della crescita. Le prime settimane della nuova amministrazione Trump sono state caratterizzate anche da un forte sconvolgimento degli equilibri geopolitici.

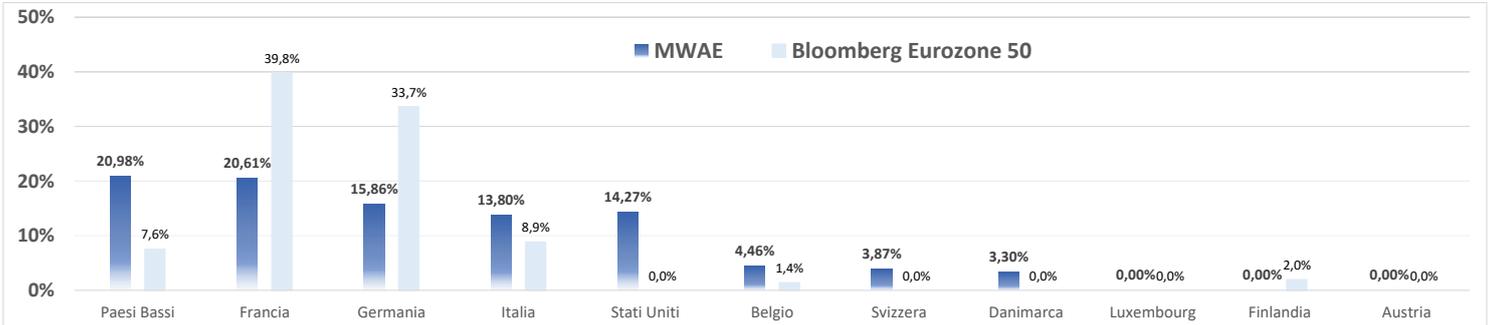
Le preoccupazioni legate all'economia, a una guerra commerciale generalizzata e al caos geopolitico stanno alimentando un alto livello di nervosismo sui mercati finanziari. L'euforia scatenata a novembre dalla rielezione di Trump si è in gran parte dissipata. A febbraio, come a gennaio, i mercati azionari europei (Eurostoxx 50: +3%) hanno logicamente sovraperformato gli omologhi statunitensi (S&P 500: -1,50%).

A febbraio, la performance del comparto (-2,9%) è stata inferiore a quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+3,5%). La migliore performance del comparto è stata registrata da Adyen (+10,9%), grazie a risultati superiori alle aspettative per il secondo semestre del 2024. Ferrari (+8,0%) ha venduto lo 0,7% di auto in più nel 2024 rispetto all'anno precedente, ma, soprattutto grazie all'elevato grado di personalizzazione, ha registrato una crescita dell'utile per azione superiore al 20%. Moncler (+7,9%) ha superato le aspettative del mercato per i risultati del 2024, grazie al buon andamento del proprio canale di vendita al dettaglio e alla solida domanda in Asia. Sul fronte negativo, Wolters Kluwer (-16,0%) ha subito un calo a causa di risultati deludenti e delle dimissioni del suo CEO di lunga data. Lotus Bakeries (-15,6%) ha riportato risultati solidi e prevede per quest'anno una crescita delle vendite inferiore al 10%, al di sotto delle aspettative del mercato. Prysmian (-15,3%) ha riportato risultati complessivamente deludenti, in particolare per le attività in Nord America. Nel corso del mese, abbiamo aumentato la nostra posizione in Novo Nordisk e ridotto quella in ASM International.

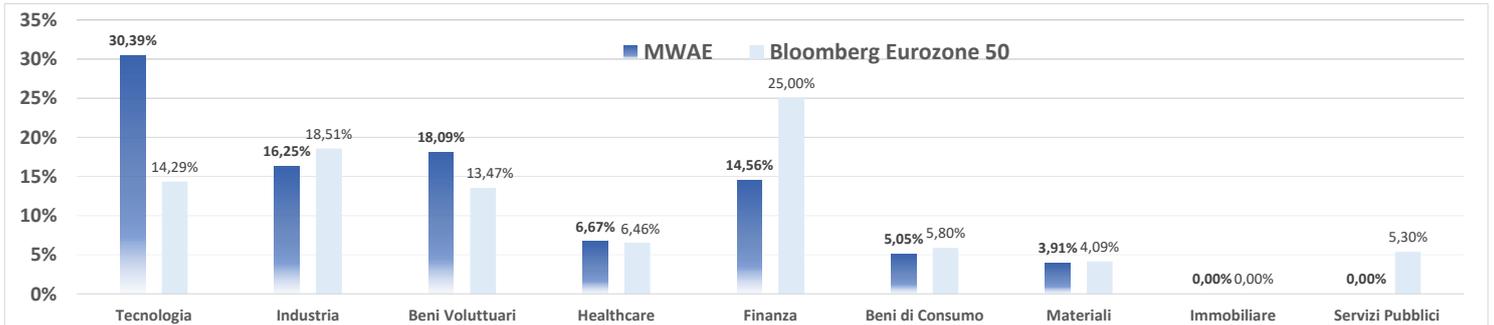
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Ferrari NV	6,32%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
ASML Holding NV	6,17%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
SAP SE	4,97%	EUR	Germania	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	4,86%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione
ASM International NV	4,74%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Ferrari NV	0,45%	Wolters Kluwer NV	-0,90%
Deutsche Boerse AG	0,22%	Lotus Bakeries NV	-0,61%
Novo Nordisk A/S	0,17%	ASM International NV	-0,49%
Adyen NV	0,17%	ASML Holding NV	-0,38%
Air Liquide SA	0,16%	Prysmian SpA	-0,36%

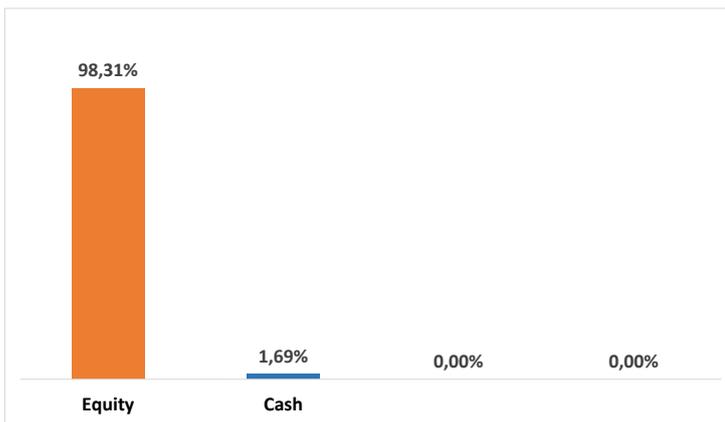
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



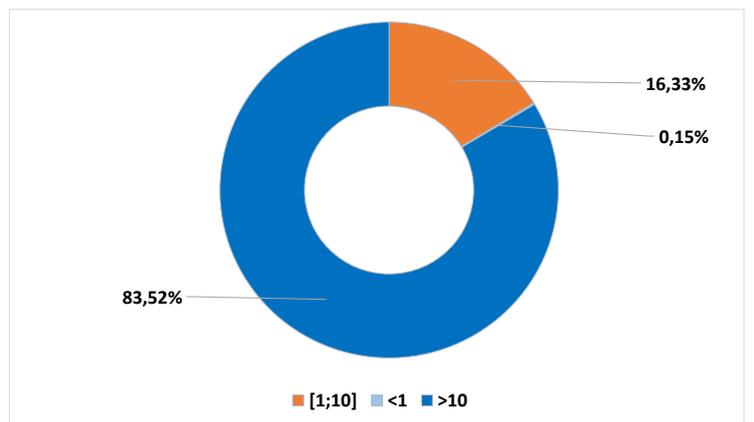
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### 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