



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

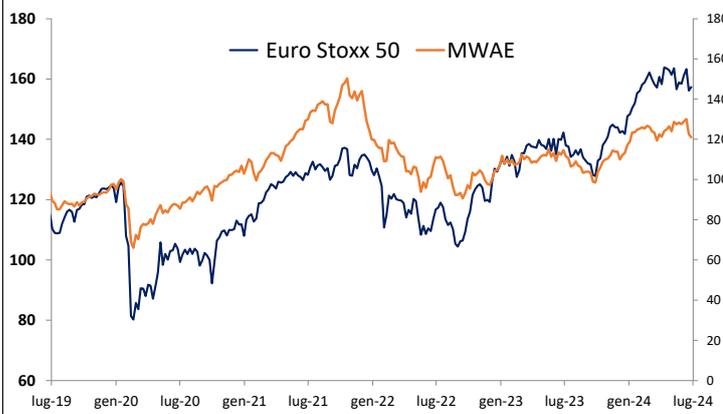


Ralf SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/07/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,5163 €	8,23%	54m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	91,7400 €	8,84%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	93,9500 €	8,11%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,4508 €	8,55%		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	-3,90%	1,78%	8,23%	8,26%	0,32%	50,84%
Euro Stoxx 50	-0,32%	0,03%	10,09%	11,71%	28,50%	57,69%
Variazione	-3,58%	1,76%	-1,85%	-3,44%	-28,19%	-6,85%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXKE index; dal 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CI)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
MW Actions Europe	8,23%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	10,09%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	-1,85%	-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	15,58	13,14	0,64	0,66	-0,02
3 anni	22,14	16,68	0,18	0,49	-0,54
5 anni	20,58	18,84	0,51	0,56	-0,01

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

COMMENTO

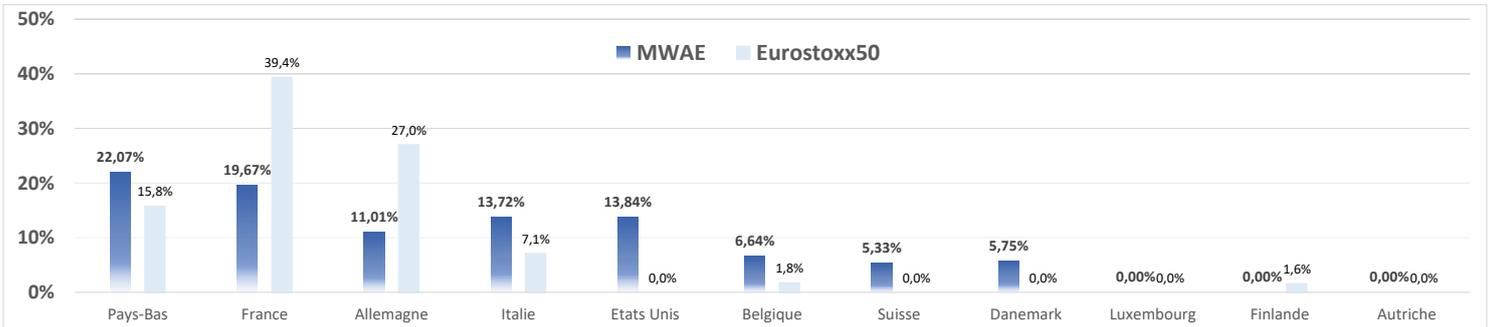
Le statistiche pubblicate a luglio mostrano la crescente vulnerabilità delle economie di molti grandi Paesi, con una flessione dei consumi delle famiglie. Questi timori di rallentamento economico fanno sperare in una maggiore moderazione dell'inflazione e quindi in un allentamento monetario. Gli investitori sono convinti che la Federal Reserve statunitense inizierà presto a ridurre i tassi, come ha fatto la BCE a giugno. Questi fattori spiegano il forte calo dei tassi di interesse del mese scorso. Il rendimento del decennale statunitense è sceso di 35 punti base al 4,05%. Lo stesso vale per il decennale tedesco, sceso di 20 punti base al 2,30%. La speranza di un allentamento delle condizioni monetarie è un fattore favorevole, a condizione che le economie sfuggano alla recessione. Questo scenario "tiepido" è il migliore per i mercati e gli investitori continuano a scommetterci. A luglio i mercati azionari sono saliti tra l'1% e il 2%.

La performance del comparto a luglio (-3,9%) è stata inferiore a quella dell'Euro Stoxx 50 NR (-0,3%). La migliore performance del fondo è stata quella di GTT (+11,9%) grazie a risultati migliori del previsto e numerosi nuovi ordini. MSCI (+11,2%) ha recuperato dopo risultati positivi, mentre Siegfried (+11%) ha nominato un candidato interno come CEO. Sul fronte negativo, BE Semiconductor (-23,7%) è crollata dopo risultati deludenti, soprattutto per quanto riguarda le prospettive a breve termine. STMicroelectronics (-17%) ha tagliato nuovamente le sue previsioni a causa del rallentamento del mercato automobilistico, mentre VAT Group (-12,6%) ha parlato di una ripresa più lenta del previsto. Nel corso del mese abbiamo ridotto le nostre posizioni in Dassault Systèmes, GFT Technologies, MSCI e Nvidia, aumentando invece quelle in GTT, Hermès, L'Oréal, Mastercard e SAP. Abbiamo aperto nuove posizioni in Arcadis e Prysmian.

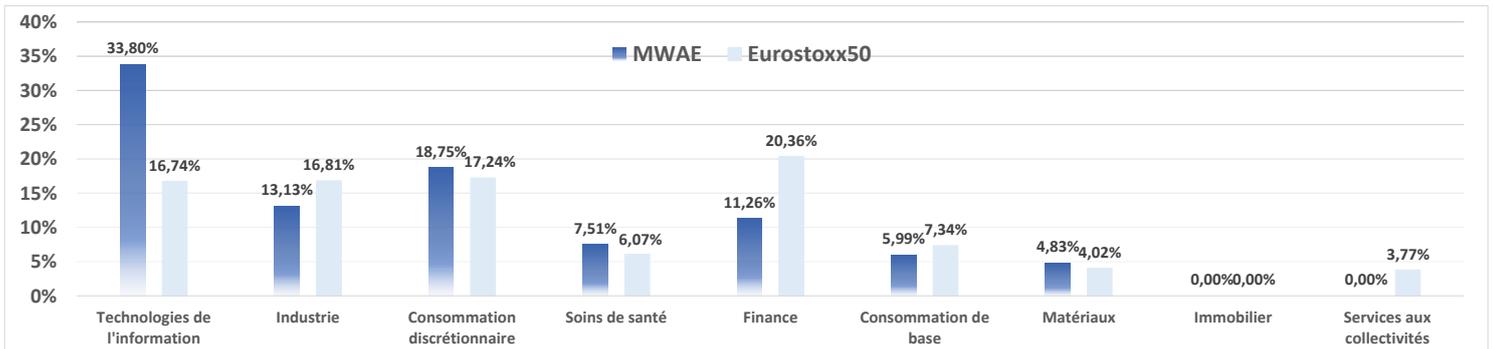
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	7,21%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
ASM International NV	6,33%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	5,99%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
Novo Nordisk A/S	5,75%	DKK	Danimarca	Consumo non ciclico
Wolters Kluwer NV	5,06%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
D'ieteren Group	0,18%	ASML Holding NV	-0,87%
MSCI Inc	0,17%	ASM International NV	-0,75%
Gaztransport Et Techniga	0,17%	Novo Nordisk A/S	-0,60%
Lotus Bakeries NV	0,16%	BE Semiconductor Industr	-0,53%
Air Liquide SA	0,15%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,33%

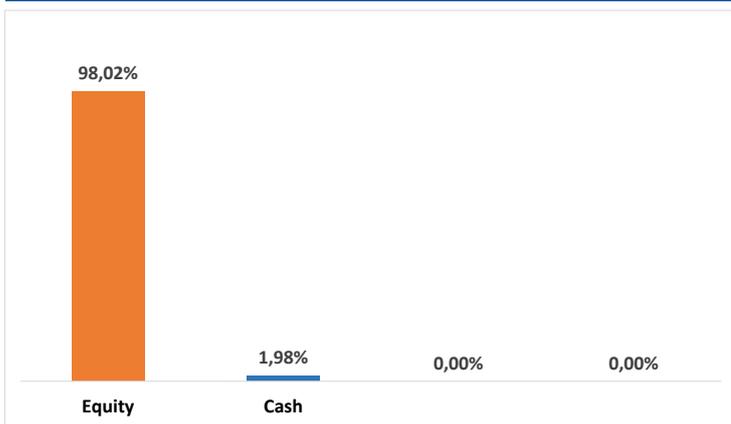
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



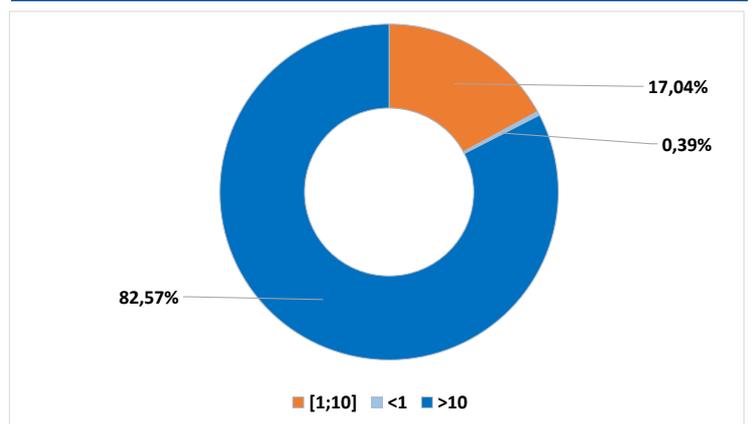
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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