



## 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

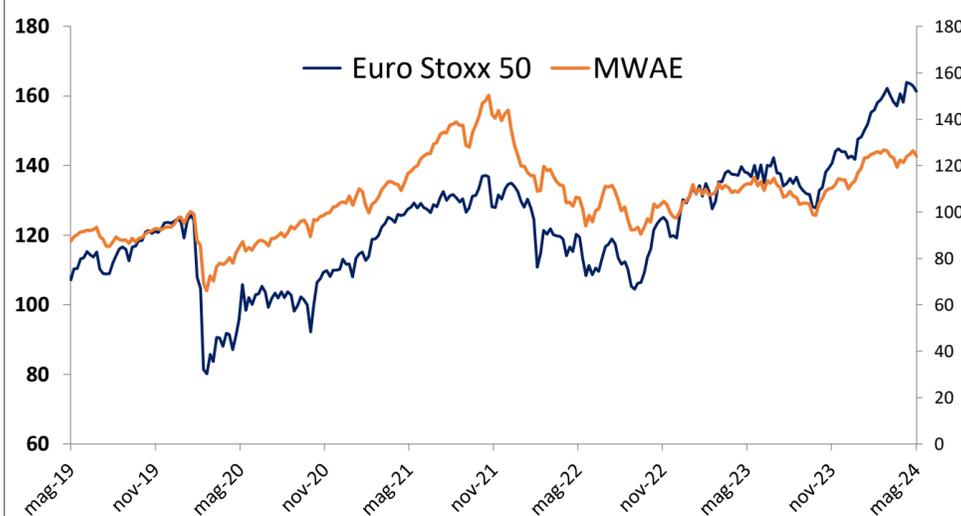


Ralf



Parte	ISIN	31/05/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,6102 €	9,43%	55m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	92,6000 €	9,86%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	95,0100 €	9,33%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,5369 €	9,65%		MWAECIP 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	2,91%	-0,02%	9,43%	14,20%	13,40%	60,81%
Euro Stoxx 50	2,12%	3,94%	12,39%	21,07%	33,04%	70,50%
Variazione	0,79%	-3,96%	-2,96%	-6,86%	-19,64%	-9,69%

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	9,43%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	12,39%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	-2,96%	-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	15,99	13,35	0,57	1,34	-0,43
3 anni	22,30	16,59	0,24	0,59	-0,32
5 anni	20,63	18,94	0,46	0,65	-0,05

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 Aliegrite	Posizioni Vendute
	- BE Semiconductor	- Reply - NVIDIA	

### COMMENTO

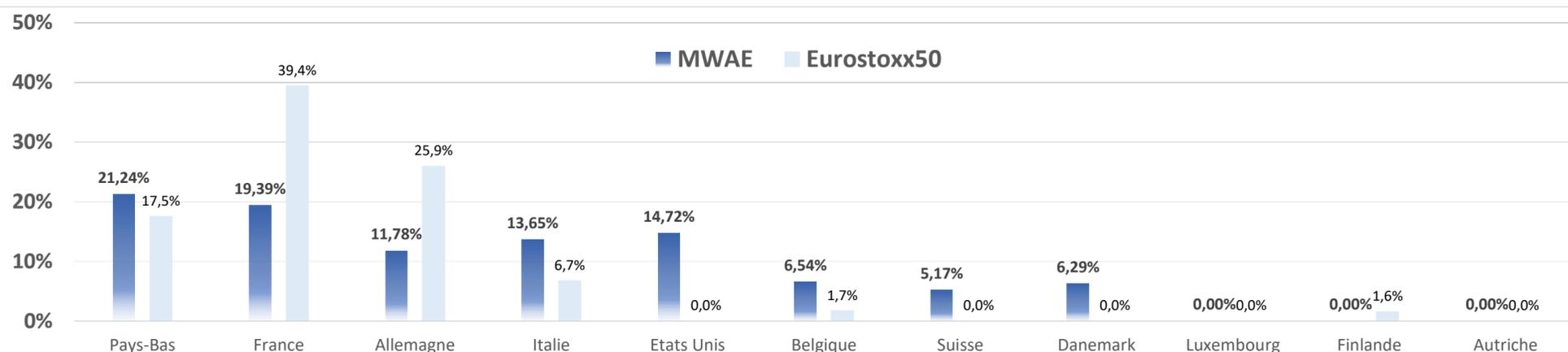
Le ultime statistiche economiche sollevano più domande che certezze. Negli Stati Uniti emergono dubbi sulla solidità dell'economia. Lo dimostra la crescita del primo trimestre (+1,3% annualizzato) che mostra un netto rallentamento rispetto ai trimestri precedenti (+3,4% nel quarto trimestre 2023 e +4,9% nel terzo trimestre 2023). Questa flessione economica non si è tradotta in una diminuzione dell'inflazione, che è leggermente aumentata nel primo trimestre. Nell'Eurozona, invece, ci sono segnali di ripresa dell'attività, che però rimane a livelli bassi. L'inflazione, pur essendo inferiore a quella degli Stati Uniti, rimane troppo elevata, soprattutto nel settore dei servizi. In sintesi, vi sono molte incertezze sulle prospettive economiche e sulle traiettorie monetarie delle banche centrali.

Nonostante queste incertezze, i mercati continuano a scommettere su un atterraggio morbido per le economie, grazie a una disinflazione continua e un quadro monetario più accomodante. A maggio l'avversione al rischio è rimasta molto bassa. Ne hanno beneficiato i mercati azionari, che hanno invertito la tendenza del mese precedente con un rimbalzo di circa il 3 o 4% per i principali indici.

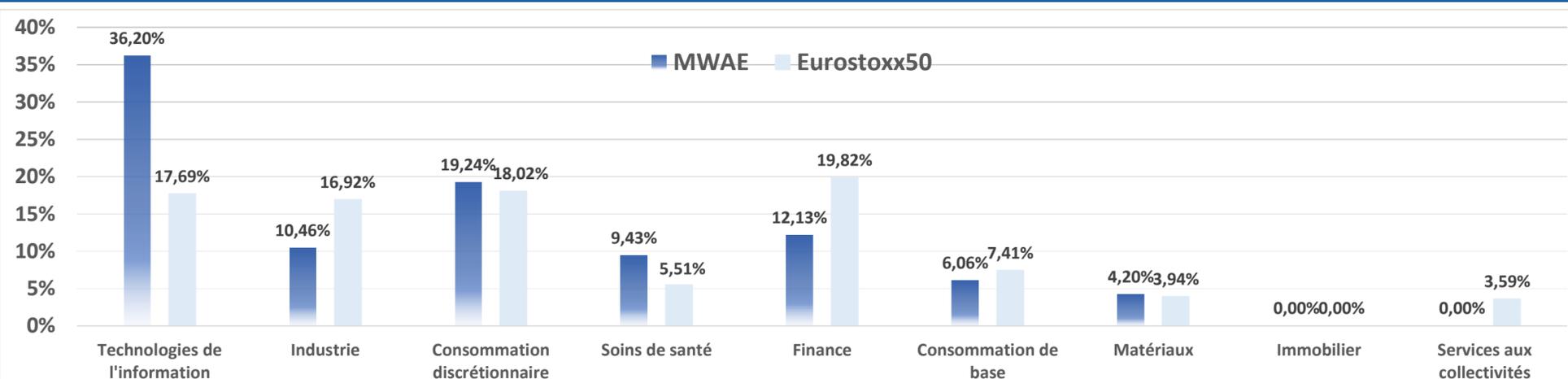
La performance di maggio del comparto (+2,9%) è stata superiore a quella dell'Euro Stoxx 50 NR (+2,1%). La migliore performance è stata registrata da Nvidia (+24,9%) grazie a risultati solidi e a prospettive ottimistiche, entrambi ben al di sopra delle stime. Soitec (+19,9%) ha riportato risultati concreti e ha confermato le sue previsioni, mentre Apple (+11,3%) ha annunciato un riacquisto record di azioni accompagnato da buoni risultati. La performance di Munich Re (11,1%) è stata nettamente superiore alle aspettative. Sul fronte negativo, Carl Zeiss Meditec (-14,6%) è scesa dopo risultati deludenti e commenti negativi dei broker, mentre Sartorius (-11,6%) ha espresso pareri piuttosto cauti durante il Capital Markets Day. Nel corso del mese abbiamo ridotto le posizioni in Nvidia e Reply e aumentato quelle in BE Semiconductor.

PRINCIPALI POSIZIONI (%)					PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore	Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	6,88%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia	NVIDIA Corp	0,88%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,23%
ASM International NV	6,54%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia	ASM International NV	0,50%	Ferrari NV	-0,16%
Novo Nordisk A/S	6,29%	DKK	Danimarca	Consumo non ciclico	ASML Holding NV	0,31%	Carl Zeiss Meditec AG	-0,12%
Ferrari NV	6,10%	EUR	Italia	Beni Voluttuari	Schneider Electric SE	0,22%	Sartorius AG	-0,12%
Wolters Kluwer NV	4,85%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione	Wolters Kluwer NV	0,22%	Mastercard Inc	-0,06%

#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



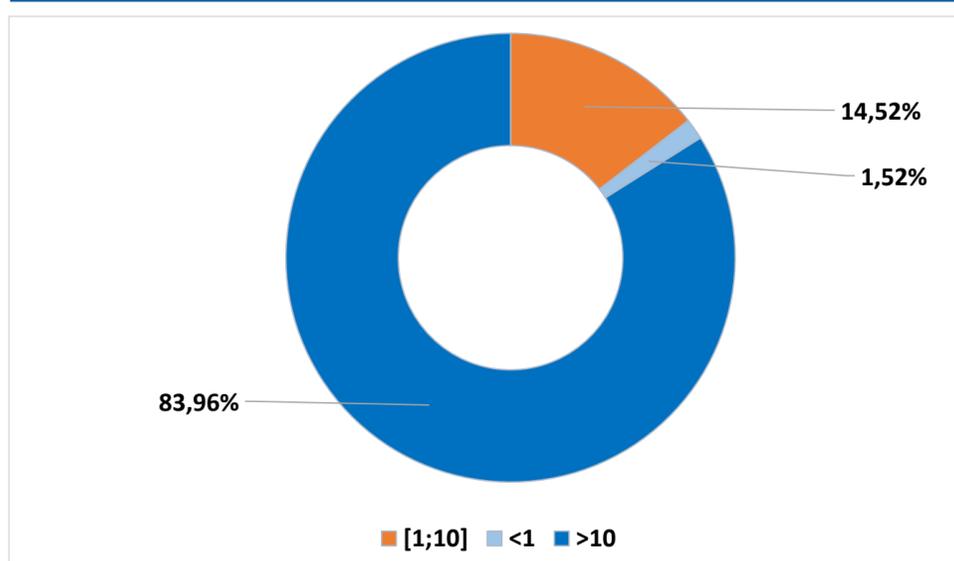
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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