



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

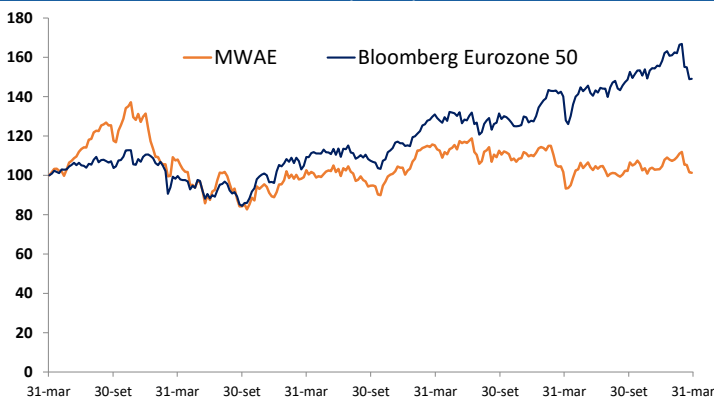


Rémy
CUDENNEC



Parte	ISIN	31/03/26	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,0007 €	-0,74%	43m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	87,5600 €	-0,51%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	87,9600 €	-0,79%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,0015 €	-0,63%		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	-8,19%	-0,74%	-0,74%	3,74%	3,89%	14,23%
Bloomberg Eurozone 50	-9,27%	-3,31%	-3,31%	10,98%	42,82%	62,88%
Variazione	1,09%	2,56%	2,56%	-7,25%	-38,93%	-48,64%

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXSE 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	-0,74%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	-3,31%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Variazione	2,56%	-28,38%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
1 anno	16,56	15,52	0,20	1,29	-1,44
3 anni	14,37	13,66	-0,05	1,50	-1,15
5 anni	19,18	16,61	0,14	0,87	-0,66

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
	- ASML HOLDING NV - AIRBUS SE - COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	- VINCI SA - GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	- BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES

COMMENTO

A marzo, i mercati sono passati da una fase di nervosismo, ma anche di resilienza, a una più marcata avversione al rischio, a causa del protrarsi del conflitto in Medio Oriente. Una delle principali conseguenze di questo conflitto è infatti la quasi totale chiusura dello Stretto di Hormuz, un'arteria vitale per l'economia globale, attraverso la quale transita quasi il 20% delle forniture mondiali di petrolio e gas. Oltre a un forte aumento dei prezzi dell'energia, questa crisi potrebbe avere effetti molto negativi sulla crescita globale. Petrolio e gas sono essenziali per la produzione di composti chimici, fondamentali per l'agricoltura e l'industria. Il Medio Oriente è inoltre un attore chiave nel settore dell'alluminio, rappresentando quasi il 10% della produzione mondiale. In definitiva, l'intera economia globale risente di questa situazione, con conseguenze potenzialmente molto dannose sia per l'inflazione che per la crescita.

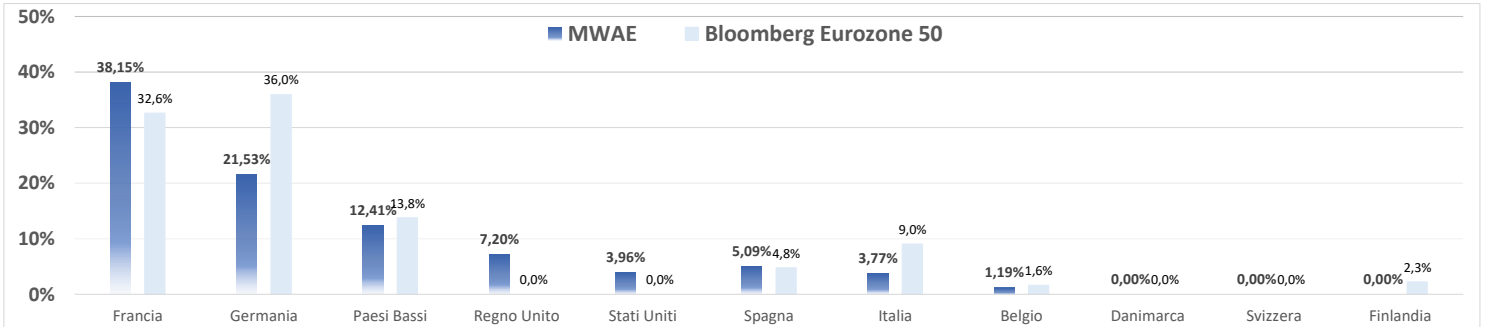
Questo contesto ha influenzato i mercati azionari. Negli Stati Uniti, questa pressione al ribasso ha colpito i settori più concentrati del mercato (i giganti tecnologici e le aziende che beneficiano dell'intelligenza artificiale), mentre i titoli difensivi e quelli energetici hanno registrato un supporto relativamente maggiore. Alla fine del mese, l'indice S&P 500 aveva perso circa il 5%. L'Europa è stata colpita più duramente a causa della sua maggiore sensibilità agli shock energetici: l'indice STOXX Europe 600 è sceso di circa l'8% a marzo, interrompendo una lunga serie di rialzi e registrando il calo mensile più marcato dall'inizio della pandemia.

A marzo, tutti i settori hanno registrato cali significativi, ad eccezione di quello energetico, che ha beneficiato dei forti contributi di TotalEnergies (+0,52%) e GTT (+0,26%). I settori industriale, tecnologico e dei beni di consumo sono stati i principali motori del calo, penalizzati dalle massicce vendite legate alla crisi iraniana. Il settore industriale, che rappresenta il 30% del portafoglio, è stato influenzato negativamente dalla performance di Schneider Electric (-1,01%) e Saint-Gobain (-0,71%). Il settore dei beni di consumo ha risentito della performance di Unilever (-0,79%), mentre il settore tecnologico è stato colpito dal calo di Indra (-0,71%). Nel corso del mese, abbiamo ridotto le nostre posizioni in Vinci e GTT e aumentato quelle in ASML, Airbus e Saint-Gobain, tra gli altri. Abbiamo inoltre liquidato la nostra posizione in BE Semiconductor dopo che il titolo ha sovraperformato significativamente in seguito alle voci di acquisizione. Il fondo ha perso l'8,2% nel corso del mese, sovraperformando il suo benchmark dell'1,1%. Da inizio anno, alla fine di marzo, la performance è stata del -0,7%, superando il benchmark del 2,6%.

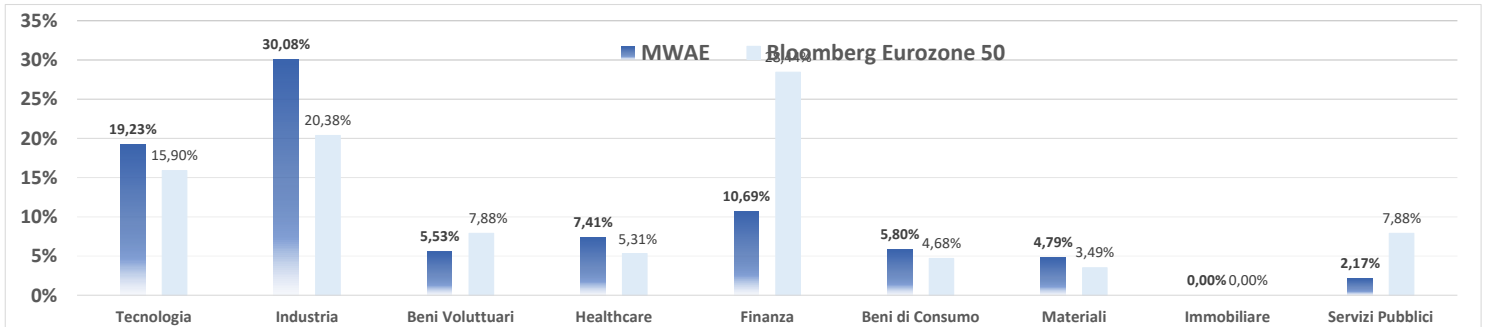
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	8,29%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Schneider Electric SE	5,33%	EUR	Francia	Industria
Air Liquide SA	4,79%	EUR	Francia	Materiali
Deutsche Boerse AG	4,24%	EUR	Germania	Finanza
AstraZeneca PLC	4,14%	GBP	Regno Unito	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Total SA	0,52%	Schneider Electric SE	-1,01%
Deutsche Boerse AG	0,29%	Unilever PLC	-0,79%
Gaztransport Et Techniga	0,26%	ASML Holding NV	-0,76%
Puig Brands SA	0,03%	Indra Sistemas SA	-0,71%
UCB SA	0,03%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,71%

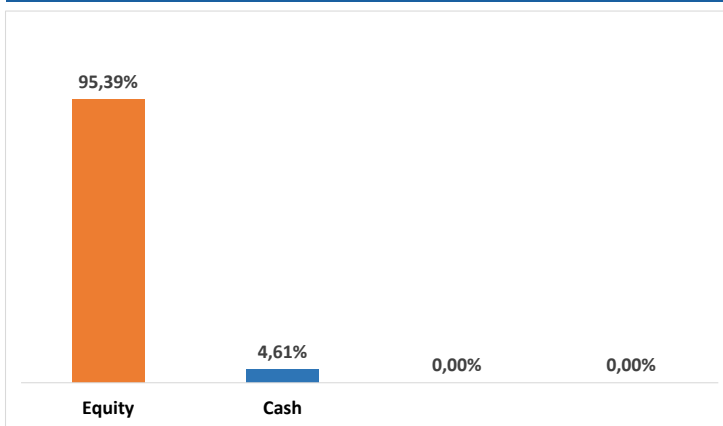
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



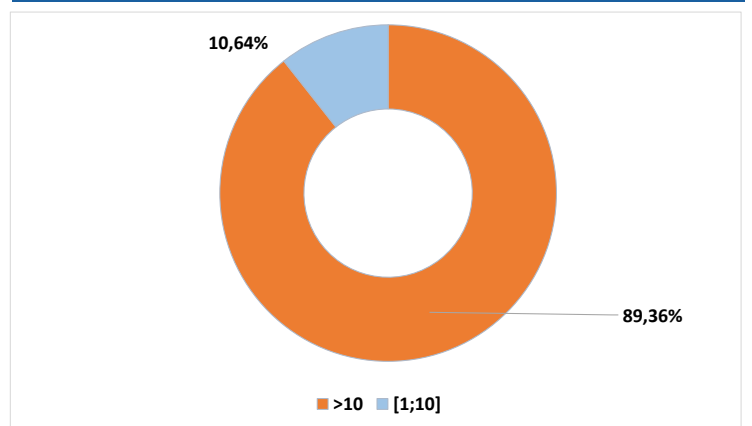
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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