



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.

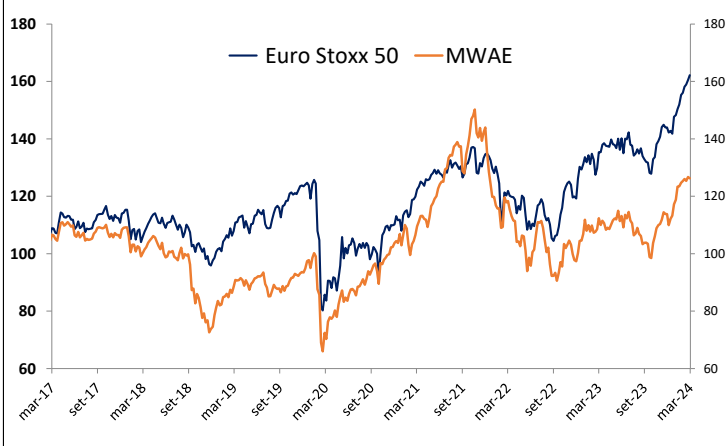


Ralf SCHMIDGALL



Parte	ISIN	29/03/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,7471 €	11,17%	54m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	93,9300 €	11,44%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	96,5600 €	11,12%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,6653 €	11,30%		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	1,57%	11,17%	11,17%	13,58%	24,89%	61,69%
Euro Stoxx 50	4,33%	12,81%	12,81%	20,78%	39,10%	70,29%
Variazione	-2,76%	-1,64%	-1,64%	-7,19%	-14,21%	-8,60%

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	11,17%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	12,81%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	-1,64%	-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	14,98	12,68	0,64	1,42	-0,63
3 anni	22,25	16,49	0,38	0,71	-0,32
5 anni	20,64	19,20	0,54	0,65	-0,09

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
	- GTT - ADYEN	- SOITEC	

COMMENTO

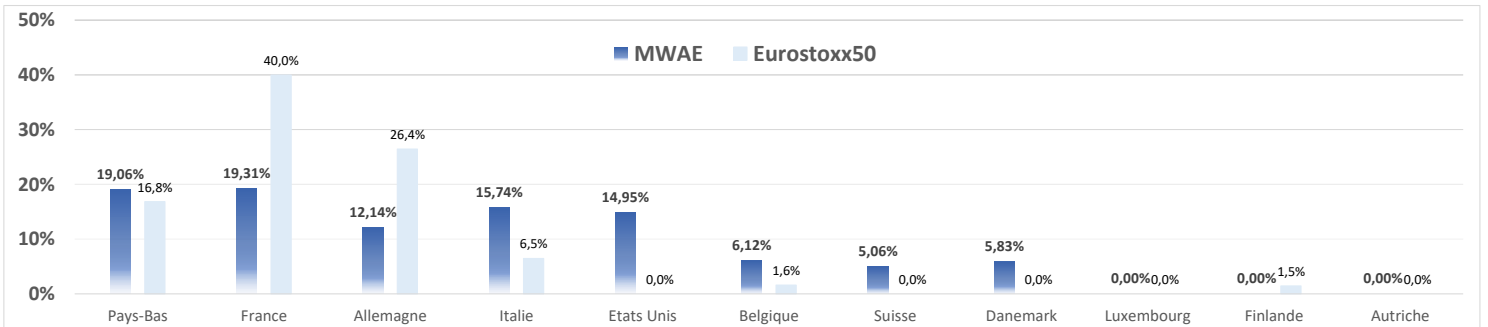
A marzo, come già dallo scorso novembre, la volatilità dei mercati è rimasta molto bassa. Gli investitori scommettono su un atterraggio morbido delle economie, grazie alla continua disinflazione. Si prevede che le banche centrali potranno ridurre drasticamente i tassi di riferimento e offrire ai mercati un quadro monetario molto più accomodante. Le ultime statistiche economiche mostrano un rallentamento dell'attività in Europa, senza peggioramenti, e una crescita ancora robusta negli Stati Uniti. Tuttavia, un rapido ritorno dell'inflazione all'obiettivo del 2% appare più incerto. Negli Stati Uniti, l'inflazione è passata dal 3,1% del mese precedente al 3,2% a febbraio, mentre l'inflazione di fondo, cioè quella che esclude elementi volatili come l'energia, è rimasta alta, al 3,8%. In Europa, nello stesso periodo l'inflazione è scesa dal 2,8% al 2,6%, con l'inflazione di fondo al 3,1%. Fortunatamente per i mercati, durante l'ultima riunione della Fed del 20 marzo, Jerome Powell ha ribadito la sua fiducia in questo scenario "ideale". I mercati azionari hanno proseguito la loro marcia al rialzo, con guadagni di circa il 3-4% per i principali indici che hanno registrato aumenti a due cifre nel trimestre.

La performance di marzo del comparto (+1,6%) è stata inferiore a quella dell'Euro Stoxx 50 NR (+4,3%). La migliore performance del comparto è stata quella di D'Ieteren (+15,5%), dopo l'annuncio di vendite e utili record per il 2023 e di una solida previsione per il 2024. Nvidia (+14,6%) ha annunciato il suo nuovo prodotto chiave, il chip Blackwell, che dovrebbe ottenere un significativo premio di prezzo rispetto al prodotto precedente. Amplifon (+9,4%) ha riportato risultati eccellenti e prospettive ottimistiche. Sul fronte negativo, Soitec (-29%) è scesa dopo un profit warning, ovvero un avviso di riduzione delle previsioni di profitto, per il prossimo anno a causa delle elevate scorte presso i suoi clienti, mentre GFT Technologies (-10,5%) ha riportato un outlook deludente per quest'anno, con aspettative di crescita inferiori alle previsioni. Nel corso del mese abbiamo ridotto la nostra posizione in Soitec, a fronte delle sfide previste, mentre abbiamo aumentato le posizioni in Adyen e GTT, aziende che mostrano solide prospettive di crescita.

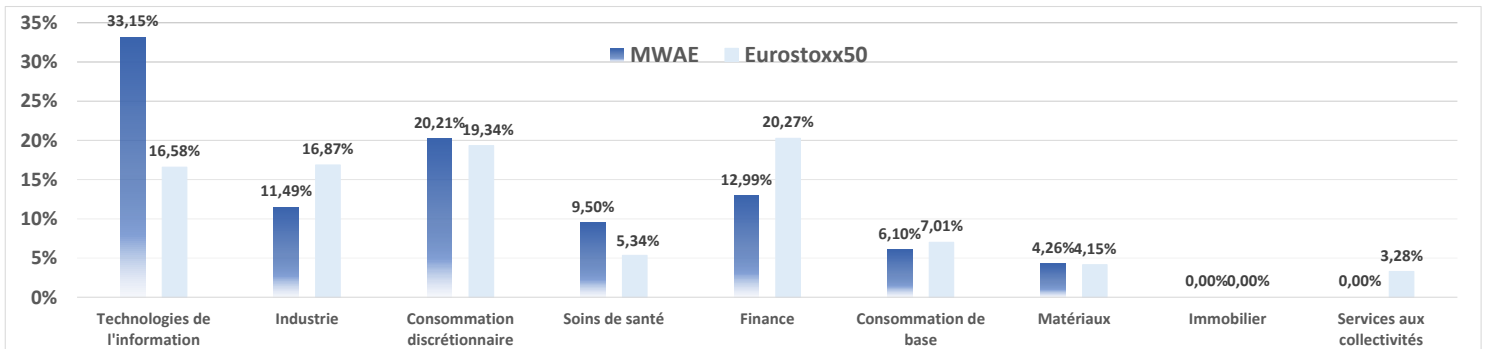
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,87%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	6,36%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
Novo Nordisk A/S	5,83%	DKK	Danimarca	#N/A
ASM International NV	5,64%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	4,69%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
NVIDIA Corp	0,47%	SOITEC	-0,41%
Novo Nordisk A/S	0,44%	GFT Technologies SE	-0,29%
D'ieteren Group	0,36%	Dassault Systemes SA	-0,12%
Ferrari NV	0,22%	Apple Inc	-0,09%
ASML Holding NV	0,17%	Deutsche Boerse AG	-0,07%

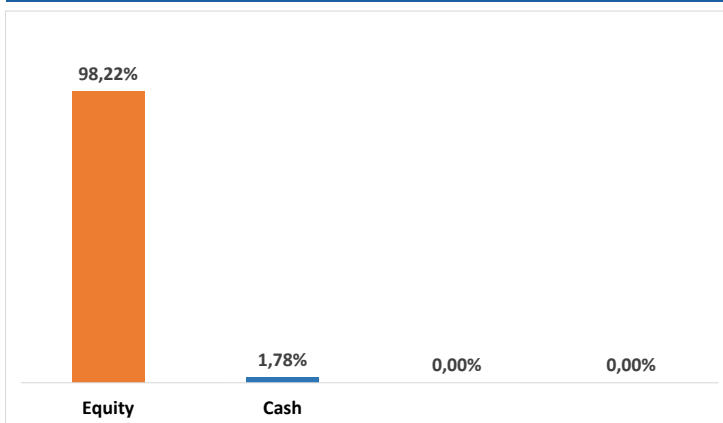
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



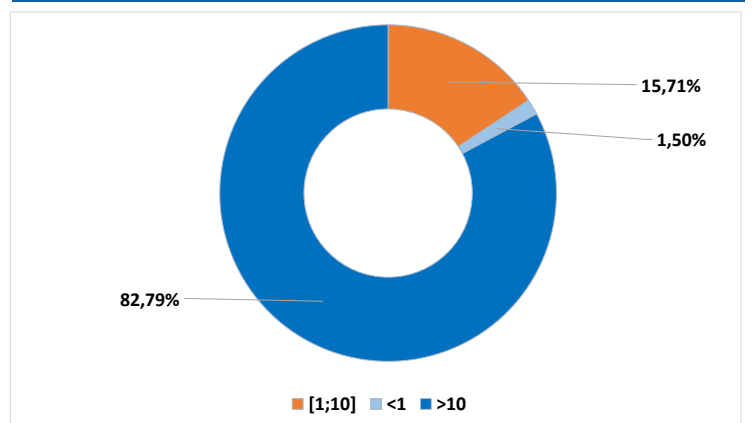
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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