



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

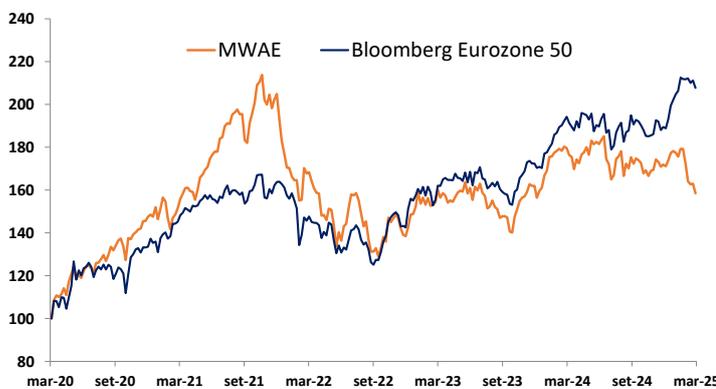


Ralf
SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/03/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	7,7125 €	-8,28%	45m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	83,6100 €	-8,07%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	84,9600 €	-8,33%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	7,6773 €	-8,18%		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	-9,20%	-8,28%	-8,28%	-11,83%	-2,42%	63,33%
Bloomberg Eurozone 50	-3,35%	8,24%	8,24%	6,53%	44,31%	113,02%
Variazione	-5,85%	-16,52%	-16,52%	-18,35%	-46,73%	-49,69%

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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Actions Europe	-8,28%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	8,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Variazione	-16,52%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,35%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
1 anno	18,33	16,97	-1,09	(0,07)	-1,37
3 anni	19,95	16,35	-0,08	0,72	-0,97
5 anni	19,88	16,91	0,52	0,98	-0,33

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
- Allianz - EssilorLuxotic - Siemens	- Adyen - ASM International - Nvidia	- Arcadis - LVMH - Prysmian	- GFT Technologies - Sika

COMMENTO

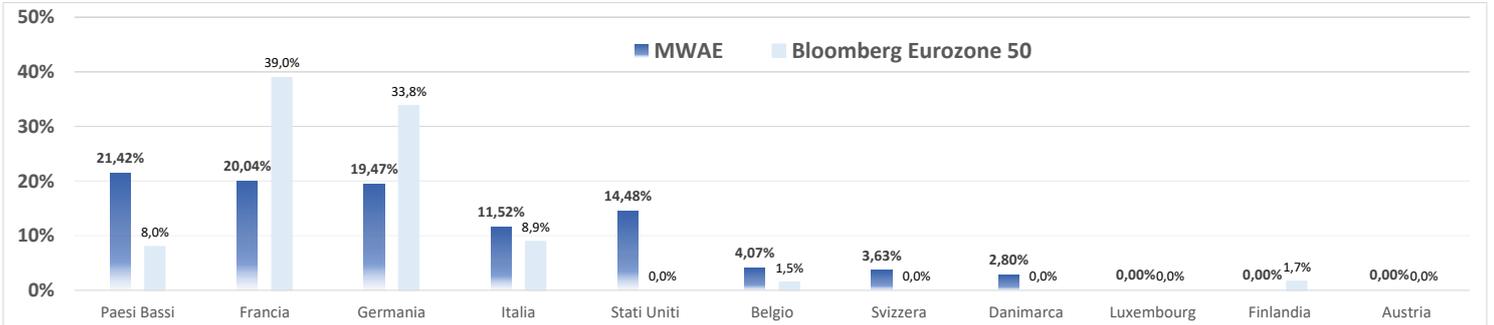
Il nervosismo cresce sui mercati finanziari. Gli investitori avevano accolto con favore la vittoria di Donald Trump a novembre, considerandolo "pro-business". Dalla sua investitura, avvenuta il 20 gennaio, il presidente americano ha mostrato un attivismo fuori dal comune, fonte di forti incertezze sia sul piano geopolitico che economico. Sul fronte economico, Trump ha più volte minacciato forti aumenti dei dazi doganali nei confronti del resto del mondo. In vista delle decisioni attese per il 2 aprile, gli investitori temono che queste possano causare gravi perturbazioni al commercio mondiale e, di conseguenza, alla crescita globale. Comprensibilmente, a marzo i mercati azionari hanno registrato un calo. Si osservano ribassi dell'ordine del 5% per le principali borse (-4% per l'Eurostoxx 50 e -6% per l'S&P 500, ad esempio). Sul piano geopolitico, il caos attuale ha spinto la Germania ad abbandonare l'ortodossia fiscale, che era uno dei suoi tratti distintivi in ambito economico, approvando un massiccio piano di investimenti (1.000 miliardi di euro) destinato al riarmo e alle infrastrutture. Questo "bazooka" tedesco spiega la tensione registrata sui tassi europei. Il rendimento del decennale tedesco è così balzato di 35 punti base nel corso del mese, raggiungendo il 2,75%. Negli Stati Uniti, i tassi sono invece rimasti stabili, intorno al 4,20% per il decennale. L'aumento dei dazi può portare a un'accelerazione dell'inflazione (con tassi in rialzo), ma anche a una minore crescita economica (con tassi in ribasso).

La performance del comparto nel mese di marzo (-9,2%) è stata inferiore a quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (-3,3%). Il mese scorso è stato segnato dai dazi imposti da Donald Trump, che hanno alimentato timori di una guerra commerciale globale e di una recessione mondiale, o addirittura di una stagflazione. La migliore performance del comparto è stata quella di Deutsche Börse (+8,3%), sostenuta dalle aspettative che l'aumento della volatilità dei mercati possa favorire i suoi risultati. Munich Re (+6,6%) e Allianz (+2,9%) sono considerate aziende meno esposte agli effetti di una guerra commerciale globale. Sul fronte negativo, i titoli tecnologici sono stati particolarmente sotto pressione. ASM International (-19,1%) e ASML Holding (-10,7%) hanno registrato forti cali a causa dei timori di un rallentamento del commercio globale, che potrebbe influire negativamente sulla domanda di semiconduttori. Novo Nordisk (-26%) ha pubblicato dati clinici deludenti per uno dei suoi farmaci più promettenti, il Cagrisema, mentre Ferrari ha perso il 12,8% a causa dei timori che i dazi del 25% sulle importazioni di auto negli Stati Uniti possano ridurre la domanda. Tuttavia, l'azienda ha annunciato un aumento dei prezzi per alcuni modelli fino al 10% e ha confermato le proprie previsioni per l'intero anno. Nel corso del mese, abbiamo rafforzato le nostre posizioni in Adyen, ASM International e Nvidia, e ridotto quelle in Arcadis, LVMH, Prysmian e San Lorenzo. Abbiamo inoltre aperto nuove posizioni in Allianz, EssilorLuxottica e Siemens, e venduto le posizioni in GFT Technologies e Sika.

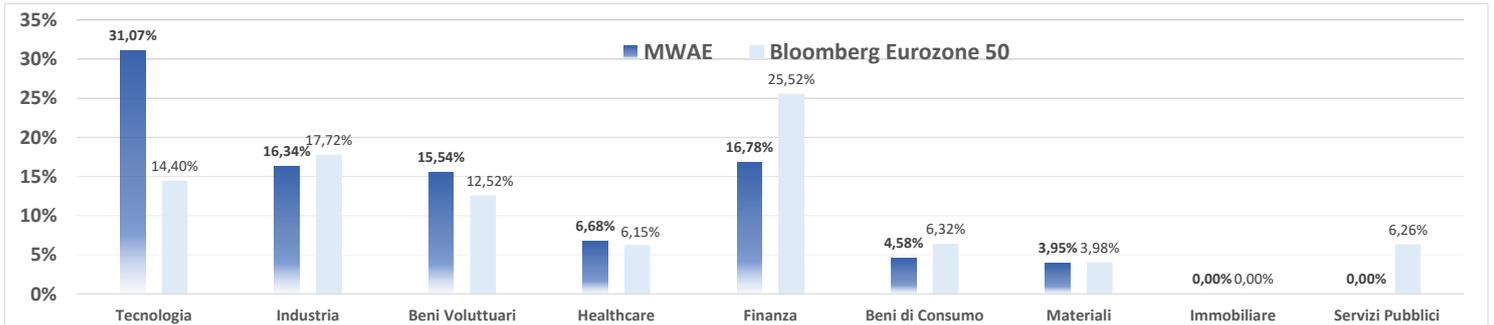
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,11%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	5,71%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
SAP SE	5,58%	EUR	Germania	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	5,25%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione
Deutsche Boerse AG	4,80%	EUR	Germania	Finanza

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Deutsche Boerse AG	0,36%	ASM International NV	-0,93%
MUNICH RE	0,21%	Novo Nordisk A/S	-0,89%
GFT Technologies SE	0,02%	Ferrari NV	-0,81%
ALLIANZ SE	0,01%	ASML Holding NV	-0,66%
Sika AG	-0,01%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,59%

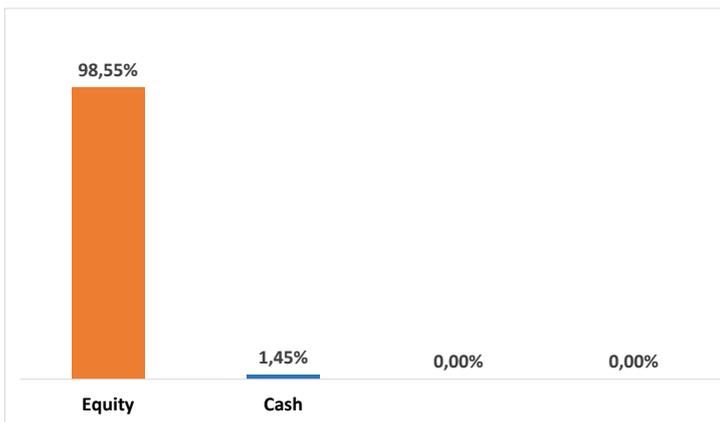
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



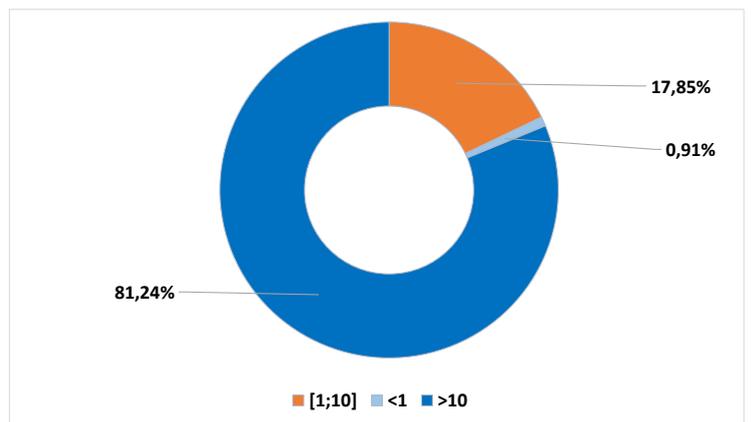
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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