



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

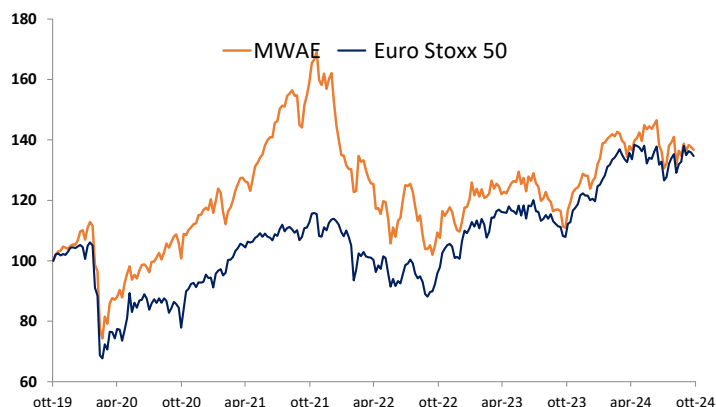


Ralf
SCHMIDGALL



| Parte | ISIN | 31/10/24 | Perf. 2024 | Attivo net. | Bloomberg code |
|-------------|--------------|-----------|------------|-------------|--------------------|
| Parte CI | LU1061712466 | 8,2581 € | 4,95% | 53m€ | MWACECI LX Equity |
| Parte CSI-P | LU2334080699 | 89,1800 € | 5,80% | | MWMAECE LX Equity |
| Parte CGP | LU2334080426 | 91,0500 € | 4,78% | | MWMAECP LX Equity |
| Parte CIP | LU1061712540 | 8,2048 € | 5,39% | | MWAEICIP 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 | -3,52% | -3,03% | 4,95% | 20,14% | -10,94% | 51,29% |
| Euro Stoxx 50 | -3,34% | -0,71% | 9,30% | 21,88% | 22,40% | 50,18% |
| Variazione | -0,18% | -2,32% | -4,35% | -1,74% | -33,34% | 1,11% |

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 | 4,95% | 18,49% | -30,05% | 41,12% | 18,14% | 25,94% |
| Euro Stoxx 50 | 9,30% | 22,23% | -9,49% | 23,34% | -3,21% | 28,20% |
| Variazione | -4,35% | -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 | 16,38 | 14,53 | 1,20 | 1,02 | -0,26 |
| 3 anni | 21,02 | 16,45 | -0,16 | 0,37 | -0,92 |
| 5 anni | 20,66 | 18,86 | 0,47 | 0,49 | 0,04 |

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 Alleggerite | Posizioni Vendute |
|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| - UCB | - Arcadis - SAP - Siegfried | - Edenred - ASML - Nvidia | |

COMMENTO

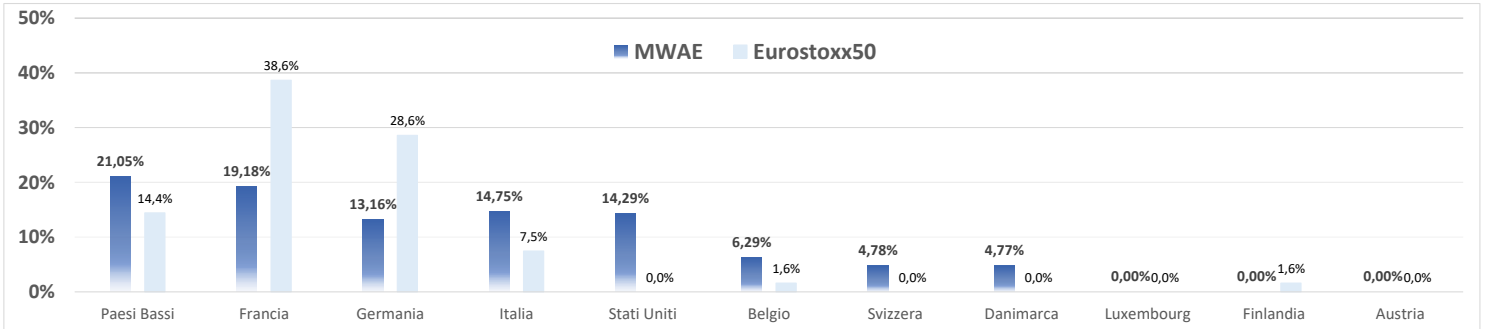
Ad ottobre, il panorama economico è rimasto invariato. Nelle principali zone economiche, i settori manifatturiero e industriale sono in contrazione. In Europa, la debole crescita dei consumi delle famiglie riesce a malapena a prevenire una recessione. La situazione è simile in Cina, dove le autorità hanno annunciato misure di stimolo monetario e fiscale, il cui impatto reale rimane poco chiaro. Negli Stati Uniti, invece, i consumi delle famiglie restano sostenuti, mantenendo la crescita su livelli soddisfacenti. Per quanto riguarda le banche centrali, prosegue l'allentamento monetario iniziato dai principali istituti a partire dall'estate. In ottobre, la BCE è intervenuta tagliando i tassi di interesse dello 0,25%. Nonostante questo allentamento, i tassi di riferimento restano a livelli restrittivi. Mentre l'inflazione complessiva è diminuita drasticamente, l'inflazione core, che esclude le voci più volatili come l'energia, è ancora elevata: 3,3% negli Stati Uniti e 2,7% nell'Eurozona. A fine mese, l'inflazione è tornata al centro delle preoccupazioni dei mercati in vista delle elezioni americane del 5 novembre. Sebbene l'esito del voto sembri incerto, i mercati sembrano posizionarsi su una vittoria di Trump, il cui programma è considerato potenzialmente più inflazionistico di quello di Harris e meno favorevole agli asset europei. In ottobre, abbiamo notato una leggera correzione dei titoli azionari con un calo di circa il 2%, e una netta sottoperformance degli indici europei (Eurostoxx 50: -3,50%) rispetto a quelli statunitensi (S&P 500: -1%).

La performance del comparto nel mese di ottobre è stata del -3,5%, vicina a quella dell'Euro Stoxx 50 NR, che ha registrato un -3,3%. La migliore performance nel settore è stata di Nvidia, con un aumento del 12,4%, dopo che il CEO Huang ha descritto la domanda per la sua piattaforma GPU Blackwell di prossima generazione come "folle". GTT ha registrato un incremento del 5,3% grazie a risultati positivi e numerosi nuovi ordini, mentre le azioni SAP sono salite del 5,1%, raggiungendo nuovi record grazie a ottimi risultati e prospettive fiduciose. Sul lato negativo, l'intero settore dei semiconduttori in Europa è stato sotto pressione. ASML ha ridotto le sue previsioni per il 2025, con un calo del 16,5%, a causa dei ritardi nelle consegne di due clienti. VAT Group ha annunciato ordini leggermente al di sotto delle aspettative, scendendo del 16,3%, mentre ASM International, nonostante ordini superiori alle stime, è calata del 13,1%, non riuscendo a migliorare il sentiment. È importante notare che tutte e tre le società hanno confermato che le prospettive positive a medio termine restano invariate. Nel corso del mese, abbiamo venduto Edenred e ridotto le nostre posizioni in ASML, Nvidia e STMicroelectronics. Abbiamo aumentato le nostre posizioni in Arcadis, SAP e Siegfried e aperto una nuova posizione in UCB.

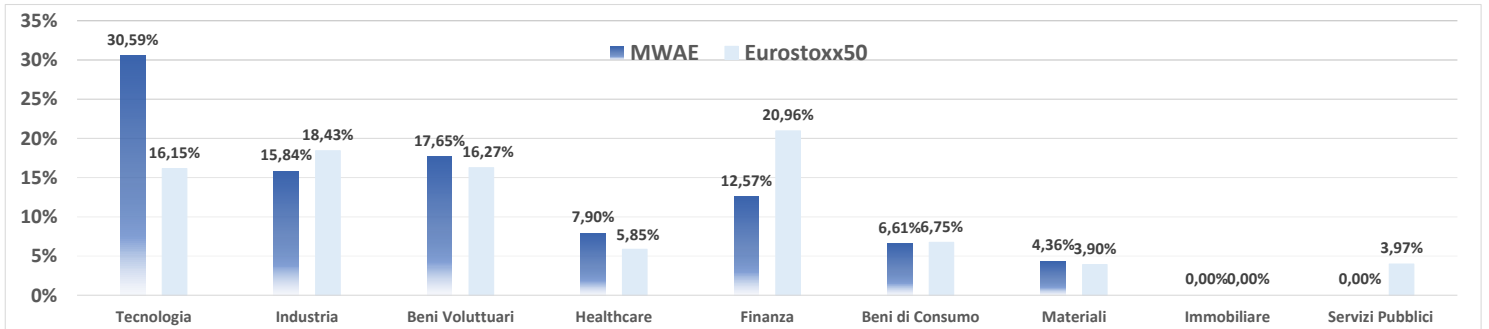
| PRINCIPALI POSIZIONI (%) | | | | |
|--------------------------|-------|--------|-------------|---------------------|
| Titoli | % | Divisa | Paese | Settore |
| Ferrari NV | 6,69% | EUR | Italia | Beni Voluttuari |
| ASML Holding NV | 5,38% | EUR | Paesi Bassi | Tecnologia |
| ASM International NV | 5,36% | EUR | Paesi Bassi | Tecnologia |
| Wolters Kluwer NV | 5,18% | EUR | Paesi Bassi | Telecomunicazione |
| Lotus Bakeries NV | 4,81% | EUR | Belgio | Consumo non ciclico |

| PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE | | | |
|---|-------|--------------------------|--------|
| Positivo | % | Negativo | % |
| NVIDIA Corp | 0,40% | ASML Holding NV | -1,01% |
| Ferrari NV | 0,32% | ASM International NV | -0,78% |
| SAP SE | 0,16% | Moët Hennessy Louis Vuit | -0,43% |
| Gaztransport Et Techniga | 0,13% | L'Oréal SA | -0,29% |
| Wolters Kluwer NV | 0,11% | VAT Group AG | -0,28% |

PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



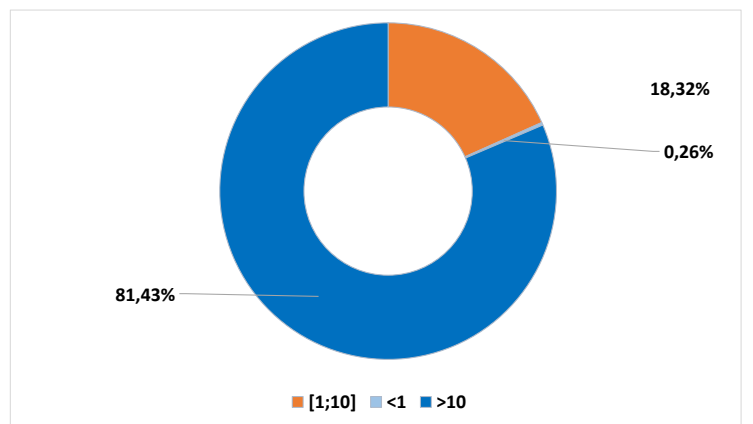
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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 una offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire