



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.

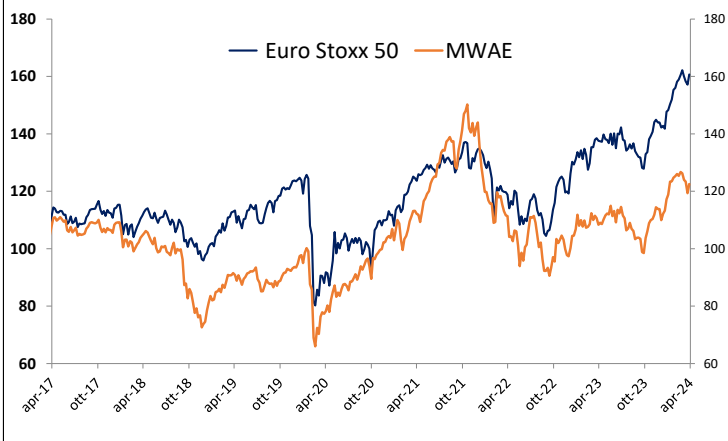


Ralf SCHMIDGALL



Parte	ISIN	30/04/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,3670 €	6,34%	53m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	89,9100 €	6,67%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	92,3500 €	6,27%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,2923 €	6,51%		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	-4,35%	2,46%	6,34%	12,60%	14,39%	49,64%
Euro Stoxx 50	-2,44%	6,92%	10,06%	15,93%	33,28%	57,73%
Variazione	-1,91%	-4,46%	-3,72%	-3,33%	-18,89%	-8,10%

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	6,34%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	10,06%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	-3,72%	-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	15,35	13,46	0,57	1,32	-0,53
3 anni	22,34	16,60	0,24	0,60	-0,29
5 anni	20,74	19,16	0,46	0,56	-0,12

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
- BE Semicond		- SOITEC	- Hershey - Interpump - Sixt

COMMENTO

Negli Stati Uniti, i dati sull'inflazione pubblicati il mese scorso hanno mostrato un aumento per il terzo mese consecutivo. L'incremento annuale dei prezzi è stato del 3,5%, rispetto al 3,2% del mese precedente. L'inflazione 'core', che esclude elementi volatili come l'energia, è rimasta alta al 3,8%. Nella zona euro, l'inflazione totale è stata più contenuta, al 2,4%, ma l'inflazione 'core' si è attestata vicino al 3% (2,9%). Questi dati hanno spinto gli investitori a ridimensionare le loro previsioni di allentamento monetario. Alla fine di aprile, i mercati prevedevano solo un taglio dei tassi dalla Fed entro il 2024 e tre dalla BCE, rispetto alle aspettative iniziali di 6 o 7 tagli per entrambe le banche centrali.

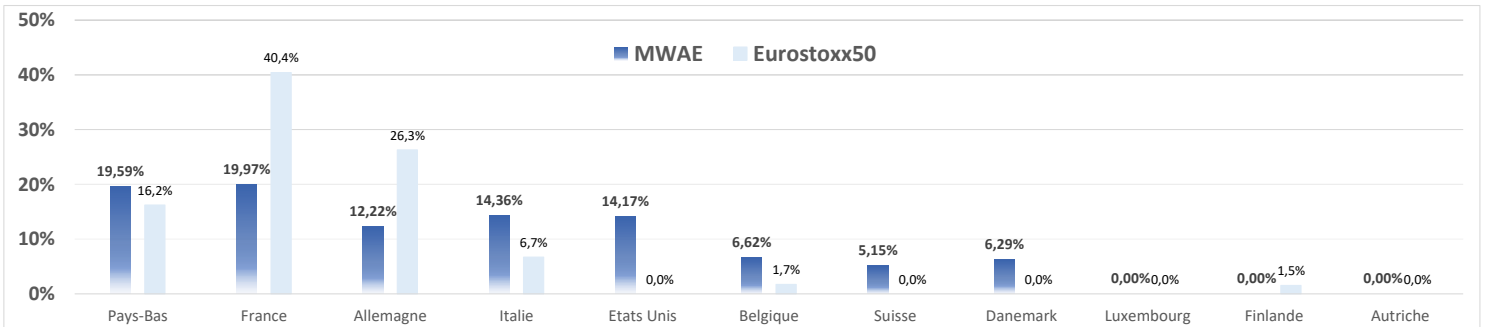
La prospettiva di una politica monetaria meno accomodante del previsto ha causato tensioni sui tassi a aprile. Durante il mese, il rendimento del decennale statunitense è salito di 50 punti base, raggiungendo il 4,70%. Analogamente, il rendimento del decennale tedesco è aumentato di 30 punti base, arrivando al 2,60%. Queste tensioni hanno influenzato anche i mercati azionari, con i principali indici che hanno registrato cali tra il 3% e il 4%.

La performance del comparto in aprile è stata del -4,4%, inferiore rispetto all'Euro Stoxx 50 NR che ha registrato un -2,4%. Il miglior performer è stato Lotus Bakeries, con un aumento del 5,4% e un nuovo massimo storico, nonostante l'assenza di novità rilevanti. ASM International ha visto un aumento del 5,2% grazie a un volume di ordini molto superiore alle attese nel primo trimestre. Schneider Electric ha guadagnato il 2,6%, pubblicando risultati solidi e confermando le previsioni per l'anno. Sul fronte negativo, Adyen ha perso il 28% a seguito di risultati deludenti. Sartorius è sceso del 19,8% a causa di un volume di ordini insoddisfacente nel primo trimestre, e MSCI ha perso il 16,1% per indicazioni negative sulle sue nuove attività. Durante il mese, abbiamo ridotto la nostra posizione in Soitec, venduto le nostre quote in Hershey, Interpump e Sixt, e aperto una nuova posizione in BE Semiconductor.

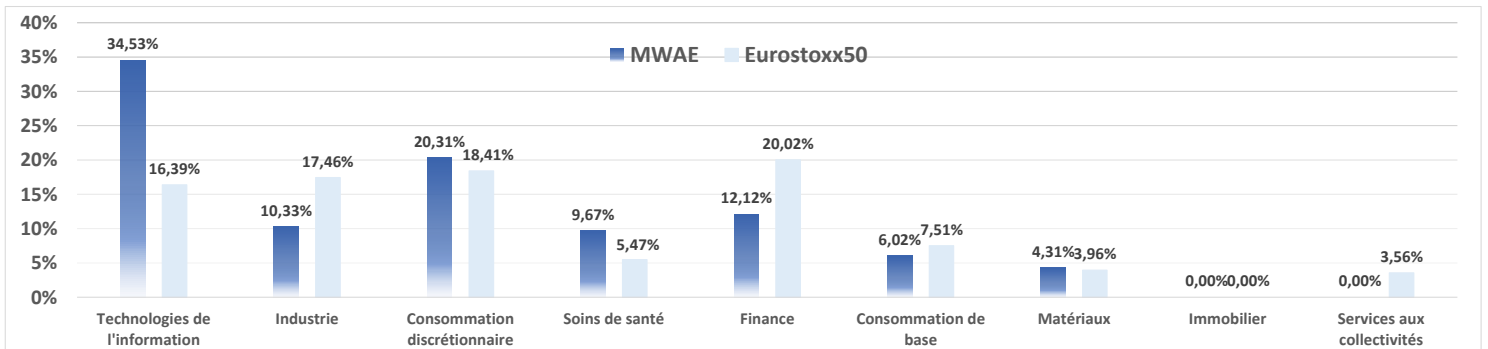
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,76%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	6,43%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
Novo Nordisk A/S	6,29%	DKK	Danimarca	Consumo non ciclico
ASM International NV	6,25%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	4,80%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASM International NV	0,30%	Adyen NV	-0,52%
Lotus Bakeries NV	0,19%	ASML Holding NV	-0,45%
Novo Nordisk A/S	0,14%	MSCI Inc	-0,45%
Schneider Electric SE	0,07%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,29%
L'Oréal SA	0,04%	Microsoft Corp	-0,25%

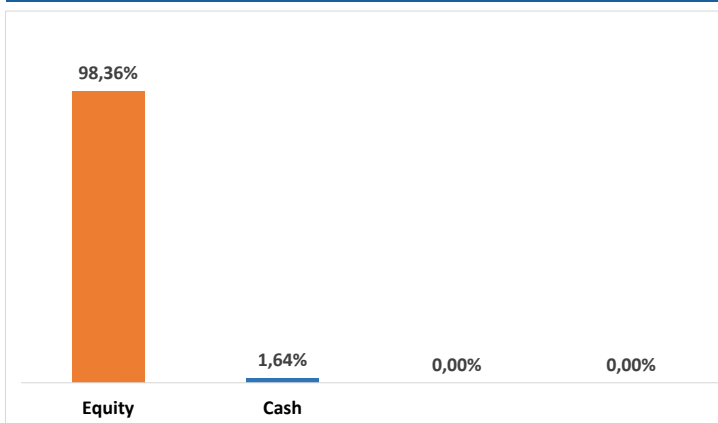
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



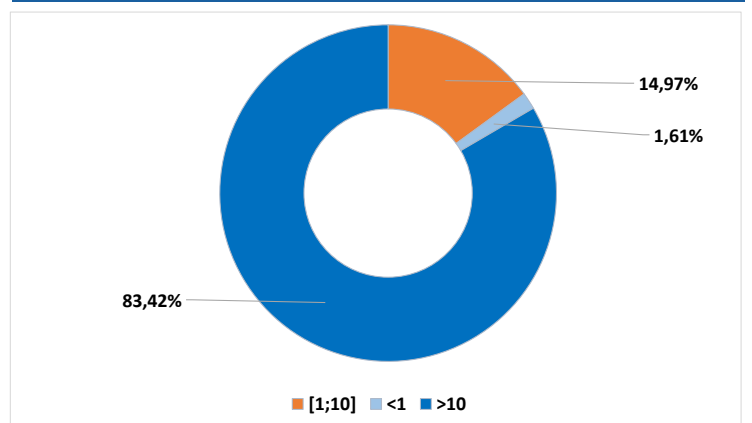
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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