



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).

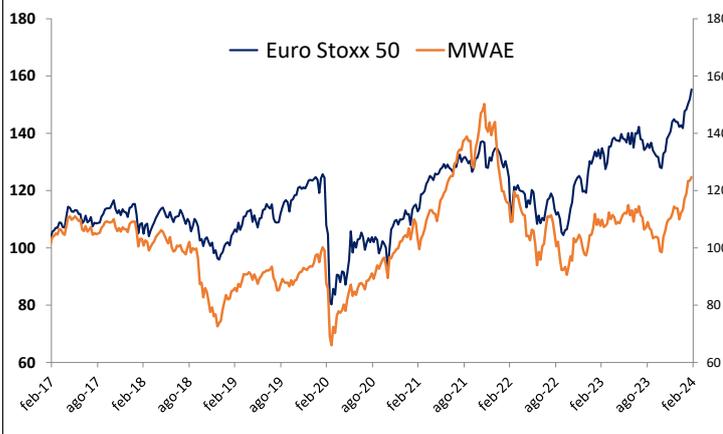
Gli investimenti vengono realizzati in azioni di grandi capitalizzazioni per il 65% del patrimonio netto, e in piccole e medie capitalizzazioni (inferiori a 1 miliardo di euro) per il 15% del patrimonio netto. Al fine di diversificare le strategie di gestione messe in atto nel portafoglio, il gestore 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	29/02/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,6119 €	9,45%	54m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	92,4100 €	9,63%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	95,0800 €	9,41%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,5281 €	9,54%		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	5,46%	13,31%	9,45%	16,14%	28,26%	66,26%
Euro Stoxx 50	5,04%	11,59%	8,13%	18,03%	43,84%	66,20%
Variazione	0,41%	1,72%	1,32%	-1,89%	-15,58%	0,07%

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	9,45%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	8,13%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	1,32%	-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	15,52	14,14	0,77	1,02	-0,02
3 anni	22,34	16,85	0,43	0,78	-0,10
5 anni	20,69	19,14	0,57	0,63	0,01

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 - SAP	- ADYEN - L'OREAL	- EDENRED - INTERPUMP - SIXT	

COMMENTO

In Europa e negli Stati Uniti, l'ultimo ostacolo nella lotta all'inflazione, ossia il ritorno a un livello prossimo al 2%, sembra sempre più difficile da superare. Negli Stati Uniti, l'inflazione si è attestata al 3,4% a gennaio, rispetto al 3,1% del mese precedente, e l'inflazione "core", cioè quella che esclude le voci più volatili come l'energia, è rimasta molto alta, al 3,9%. In Europa, nello stesso periodo l'inflazione è scesa dal 2,9% al 2,8%, con un'inflazione "core" al 3,1%. Questi dati costringono i mercati a rivedere significativamente le loro aspettative di allentamento monetario. Si attendono ora 3 tagli dei tassi (di 25 punti base) da parte della Fed e della BCE, rispetto agli oltre 6 tagli di inizio anno.

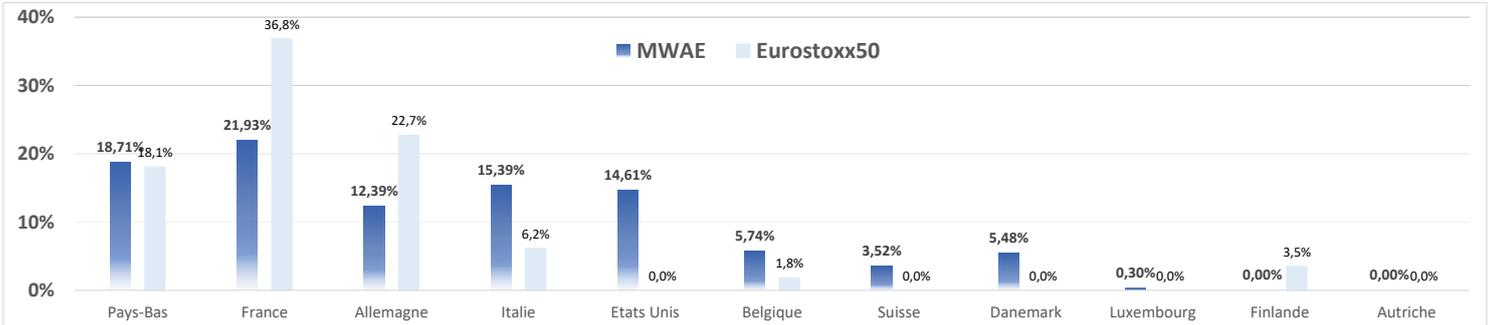
Sui mercati obbligazionari, i tassi d'interesse sono sottoposti a pressioni piuttosto marcate. Nel corso del mese, il rendimento del decennale statunitense è salito di 35 bp al 4,25%. Lo stesso vale per l'Europa, dove il decennale tedesco è salito di 25 punti base al 2,40%. Nonostante l'aumento dei rendimenti, l'avversione al rischio è rimasta molto bassa. I mercati azionari hanno proseguito la loro marcia al rialzo, con i principali indici che hanno registrato guadagni di circa il 5% a febbraio.

La performance del comparto a febbraio (+5,5%) ha superato quella dell'Euro Stoxx 50 NR (+5,0%). La migliore performance del comparto è stata quella di Nvidia (+29%) a seguito di risultati solidi e di prospettive molto ottimistiche grazie alla posizione di leader dell'azienda nel settore dell'intelligenza artificiale. Anche Adyen (+24,7%), Ferrari (+20,5%) ed Hermes (+18,3%) hanno registrato ottimi risultati. Sul fronte negativo, Edenred (-17,4%) è crollata dopo le accuse di frode in Italia e Dassault Systemes (-10,5%) ha pubblicato risultati piuttosto deludenti. Nel corso del mese abbiamo ridotto le posizioni in Edenred, Interpump, Sixt e Soitec e aumentato quelle in Adyen e L'Oréal. Abbiamo iniziato ad acquistare GTT e SAP

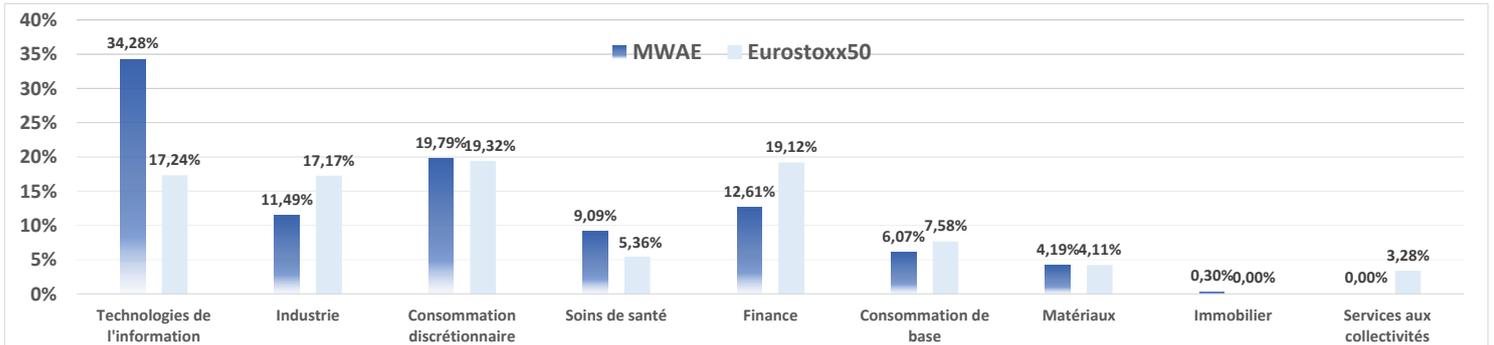
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,78%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	6,21%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
ASM International NV	5,68%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Novo Nordisk A/S	5,48%	DKK	Danimarca	Consumo non ciclico
Wolters Kluwer NV	4,77%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Ferrari NV	1,10%	Edenred	-0,36%
NVIDIA Corp	0,84%	Dassault Systemes SA	-0,36%
ASML Holding NV	0,60%	MSCI Inc	-0,19%
ASM International NV	0,50%	Sanlorenzo SpA/Ameglia	-0,15%
Lotus Bakeries NV	0,42%	D'ieteren Group	-0,13%

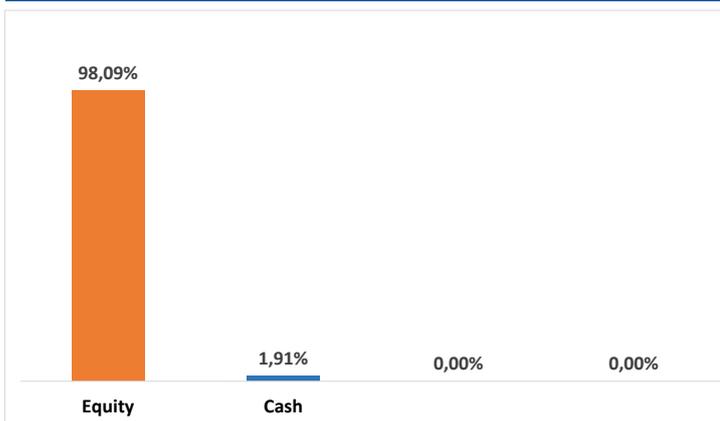
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



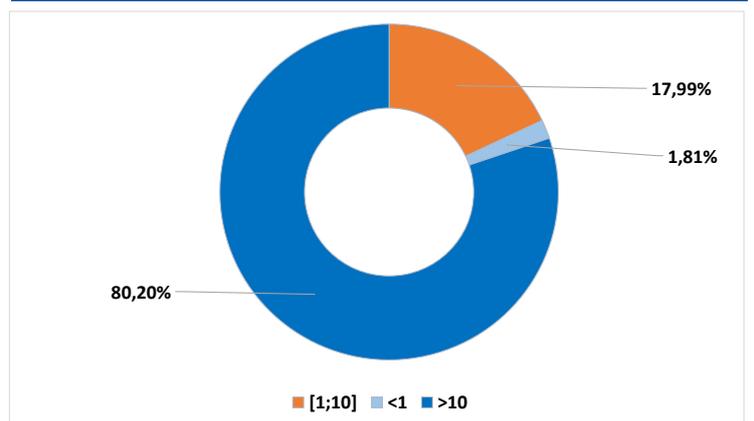
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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