



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.

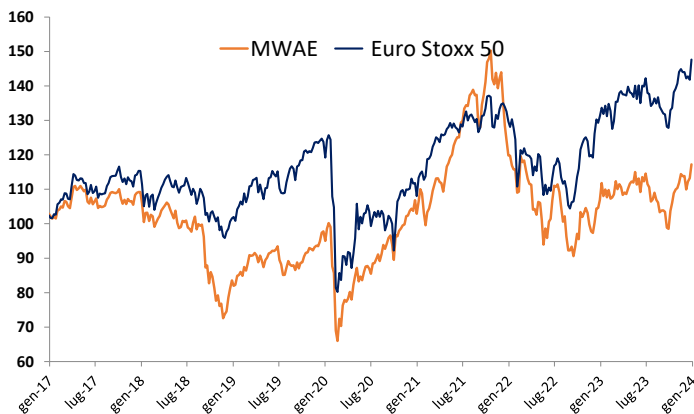


Ralf SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/01/24	Perf. 2024	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,1664 €	3,79%	53m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	87,5600 €	3,88%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	90,1800 €	3,77%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,0837 €	3,83%		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	3,79%	18,80%	3,79%	12,70%	22,24%	61,94%
Euro Stoxx 50	2,93%	14,77%	2,93%	14,49%	43,15%	65,20%
Variazione	0,85%	4,03%	0,85%	-1,80%	-20,91%	-3,26%

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	3,79%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	2,93%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Variazione	0,85%	-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	15,85	14,51	0,61	0,88	-0,16
3 anni	22,17	16,82	0,36	0,78	-0,31
5 anni	20,61	19,12	0,55	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
		- DIETEREN - DASSAULT SYSTEMES - MICROSOFT	

COMMENTO

A gennaio, come a novembre e dicembre, è la calma a dominare i mercati finanziari. Le ultime statistiche economiche indicano un rallentamento dell'attività in Europa, ma non un peggioramento, e una crescita ancora robusta negli Stati Uniti. Gli investitori scommettono su un atterraggio morbido per le economie, grazie alla prosecuzione della disinflazione e prevedono che le banche centrali saranno in grado di ridurre drasticamente i tassi di riferimento e offrire ai mercati un quadro monetario molto più accomodante.

Il mese scorso i mercati hanno registrato poche variazioni. L'avversione al rischio è rimasta bassa e i mercati azionari hanno registrato guadagni di circa il 2% per i principali indici.

La performance del fondo a gennaio (+3,8%) ha superato quella dell'Euro Stoxx 50 NR (+2,9%).

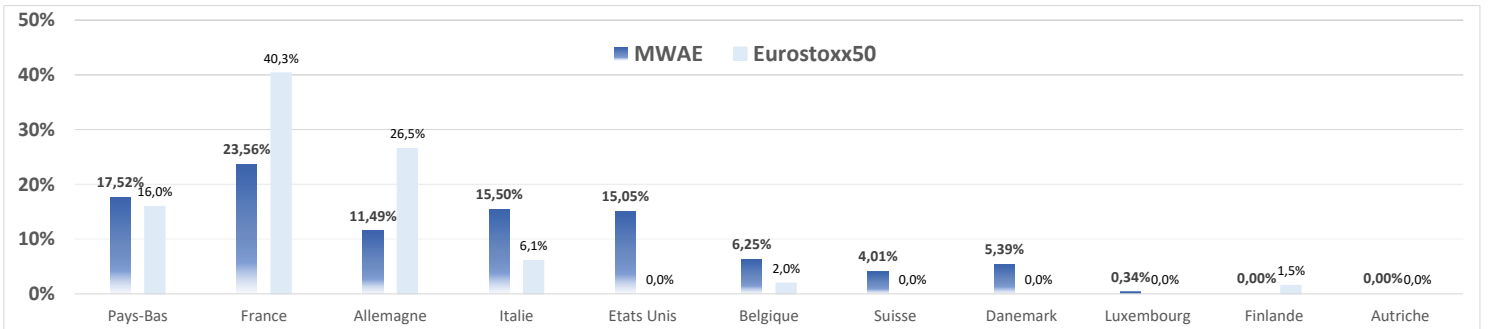
La migliore performance del comparto è stata quella di Nvidia (+26,4%), che è riuscita a uscire dal trading range degli ultimi 6 mesi. ASML Holding (+17,1%) ha annunciato la migliore acquisizione di ordini nella storia dell'azienda nel quarto trimestre del 2023, con 9 miliardi di euro, ben al di sopra delle stime. Novo Nordisk (+11%) ha registrato una forte crescita nell'ultimo anno ed è ottimista per il 2024. Sul fronte negativo, Soitec (-16,3%) è scesa a causa delle preoccupazioni sulle sue prospettive a breve termine e Sika (-12,5%) ha pubblicato risultati piuttosto deludenti.

Nel corso del mese abbiamo ridotto le nostre posizioni in D'Ieteren, Dassault Systemes, Microsoft e STMicroelectronics.

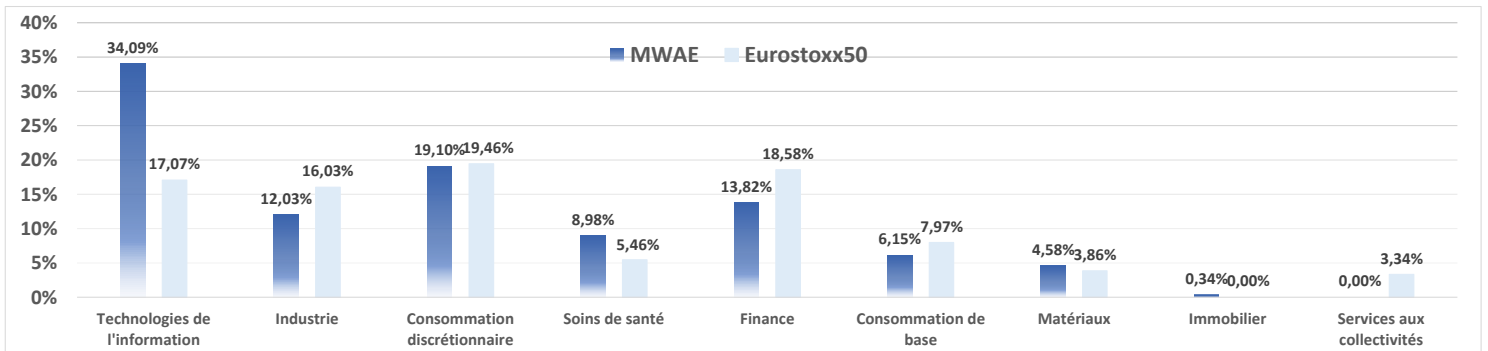
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,47%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
ASM International NV	5,41%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Novo Nordisk A/S	5,39%	DKK	Danimarca	#N/A
Ferrari NV	5,36%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
Wolters Kluwer NV	4,64%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
ASML Holding NV	0,99%	SOITEC	-0,41%
NVIDIA Corp	0,72%	Sika AG	-0,27%
Novo Nordisk A/S	0,55%	STMicroelectronics NV	-0,26%
ASM International NV	0,50%	Lotus Bakeries NV	-0,16%
Microsoft Corp	0,33%	Sixt SE	-0,14%

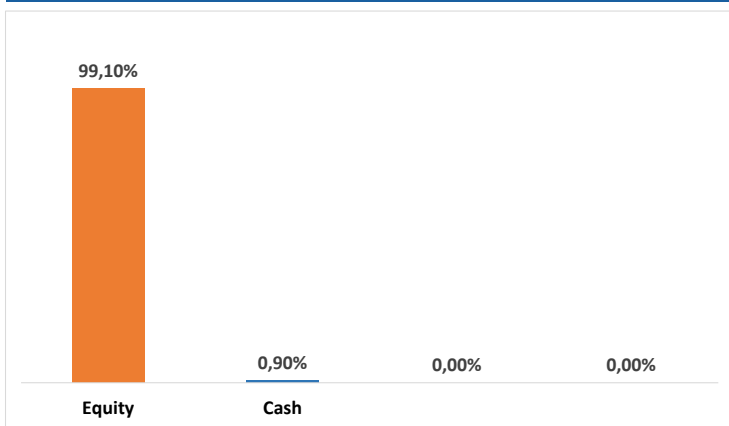
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



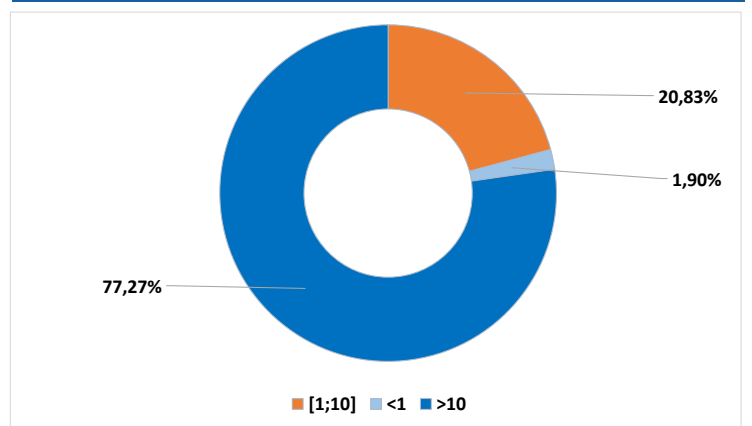
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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