



## 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

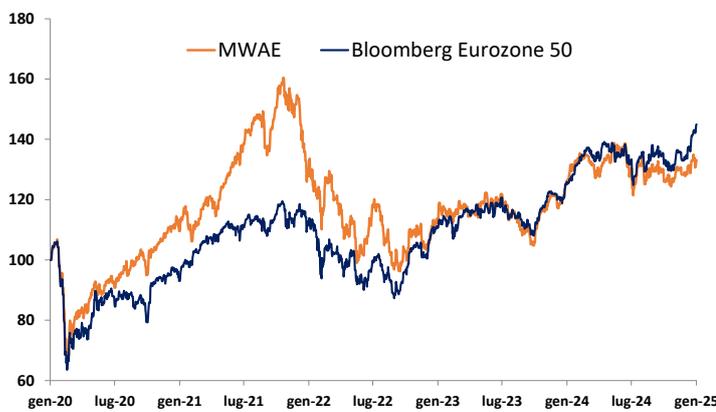


Ralf SCHMIDGALL



Parte	ISIN	31/01/25	YtD Perf.	Attivo net.	Bloomberg code
Parte CI	LU1061712466	8,7444 €	3,99%	56m€	MWACECI LX Equity
Parte CSI-P	LU2334080699	94,6600 €	4,08%		MWMAECE LX Equity
Parte CGP	LU2334080426	96,3700 €	3,98%		MWMAECP LX Equity
Parte CIP	LU1061712540	8,6988 €	4,04%		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	3,99%	5,89%	3,99%	7,08%	7,52%	49,51%
Bloomberg Eurozone 50	8,21%	10,21%	8,21%	16,56%	34,92%	62,10%
<b>Variazione</b>	<b>-4,22%</b>	<b>-4,32%</b>	<b>-4,22%</b>	<b>-9,48%</b>	<b>-27,41%</b>	<b>-12,59%</b>

Dalla creazione nel 2001 al 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40; dal 2010 al 2015 SXE 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	3,99%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	8,21%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
<b>Variazione</b>	<b>-4,22%</b>	<b>-4,15%</b>	<b>-3,74%</b>	<b>-20,56%</b>	<b>17,78%</b>	<b>21,35%</b>

### INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench	Fund	Bench	
1 anno	15,27	14,47	0,35	0,93	N/A BQL Compute Capacit
3 anni	19,36	16,35	0,09	0,60	N/A BQL Compute Capacit
5 anni	20,61	19,07	0,43	0,57	N/A BQL Compute Capacit

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 Alligerite	Posizioni Vendute
- Partners Grou	- MTU Aero Engines - Novo Nordisk	- Sika	- Bechtle

### COMMENTO

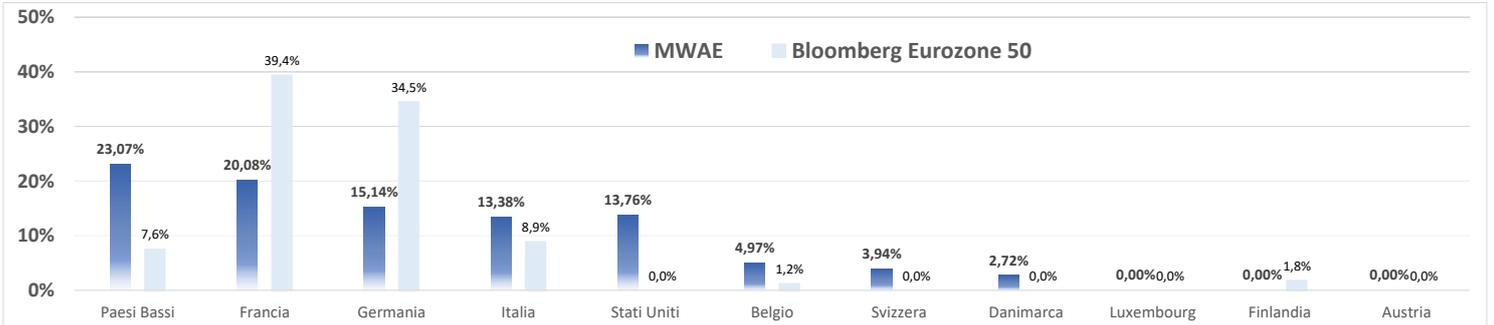
A gennaio, gli indicatori economici hanno confermato il buon andamento dell'economia statunitense. La crescita rimane forte, sostenuta dai consumi delle famiglie e dagli investimenti delle aziende. L'unico aspetto negativo è che l'inflazione sembra stabilizzarsi attorno al 3%, un livello ben al di sopra dell'obiettivo della Fed (2%). In Europa, invece, la crescita rimane debole, soprattutto in Germania, che da due anni si trova in una situazione di quasi recessione. Oltre ai fattori puramente economici, il contesto politico in Germania e Francia, i due paesi più grandi dell'Eurozona, rimane molto incerto e non contribuisce a migliorare il clima imprenditoriale. Questa divergenza economica si riflette nel recente atteggiamento delle banche centrali. A gennaio, la BCE ha proseguito il ciclo di tagli dei tassi con una riduzione di 25 punti base. Da parte sua, la Fed ha deciso di prendersi una pausa mantenendo invariati i tassi. Entrambe le decisioni erano ampiamente attese dal mercato e non hanno comportato grandi cambiamenti nei mercati obbligazionari. Il mese scorso, due elementi di preoccupazione hanno allarmato gli investitori. Il primo è la presentazione da parte della società cinese DeepSeek del suo modello di intelligenza artificiale, che sembra avvicinarsi alle prestazioni dei concorrenti americani con, secondo DeepSeek, costi di sviluppo e operativi molto più bassi. Questo annuncio ha causato grande confusione nel settore dell'intelligenza artificiale. Il secondo elemento di incertezza è legato alle prime decisioni del nuovo presidente americano, in particolare in tema di dazi doganali. Trump ha lanciato numerose minacce che potrebbero scatenare guerre commerciali capaci di danneggiare l'economia. Oltre a un fenomeno di recupero dopo la divergenza del 2024, questi due fattori potrebbero spiegare la sovraperformance dei mercati azionari europei (S&P 500 +8%) a gennaio rispetto a quelli americani (S&P 500 +2,70%).

La performance del comparto a gennaio (+4,0%) è stata inferiore a quella dell'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+8,2%). La migliore performance nel comparto è stata conseguita da Sartorius (+29%), grazie a un numero di ordini superiore alle attese nell'ultimo trimestre, che ha alimentato le speranze di una normalizzazione del mercato. Moncler (+20,2%) ed Hermès (+17,3%) hanno beneficiato del sentiment più positivo delle aziende del lusso, in seguito ai risultati positivi dei loro concorrenti. SAP (+13,6%) ha riportato solidi risultati per il 2024 e ha leggermente aumentato le sue previsioni per il 2025. Al ribasso, Nvidia (-11%) è scesa dopo che un'azienda cinese di intelligenza artificiale ha affermato che il suo nuovo modello DeepSeek era altrettanto performante quanto quello dei suoi concorrenti ed era stato progettato e realizzato con investimenti decisamente più contenuti. Arcadis (-6%) è scesa nonostante l'assenza di notizie. Nel corso del mese, abbiamo venduto la nostra posizione in Bechtle e ridotto quella in Sika. Abbiamo aperto una nuova posizione in Partners Group e rafforzato le nostre posizioni in MTU Aero Engines e Novo Nordisk.

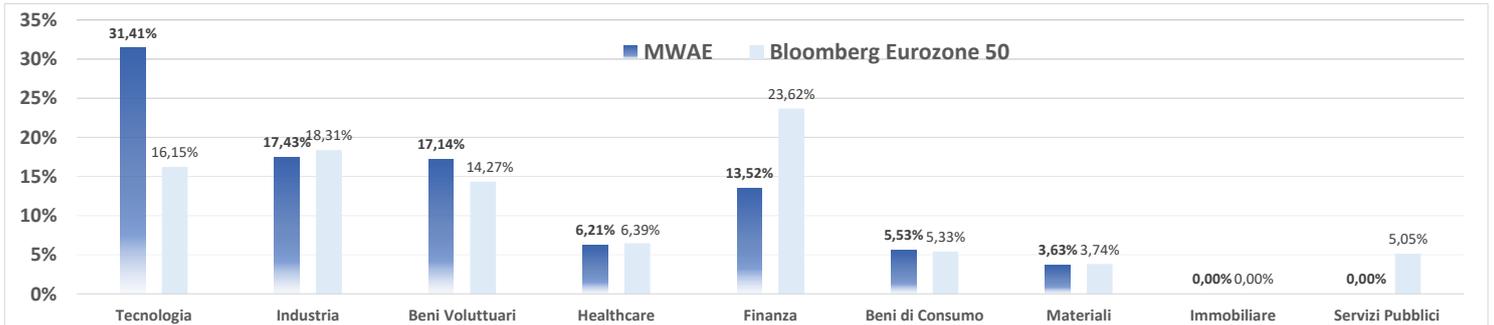
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
ASML Holding NV	6,36%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Ferrari NV	5,67%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
ASM International NV	5,66%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Wolters Kluwer NV	5,61%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione
SAP SE	4,87%	EUR	Germania	Tecnologia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
SAP SE	0,61%	NVIDIA Corp	-0,31%
Hermès International	0,55%	Lotus Bakeries NV	-0,19%
Wolters Kluwer NV	0,51%	Apple Inc	-0,17%
Gaztransport Et Techniga	0,45%	BE Semiconductor Industr	-0,14%
ASML Holding NV	0,40%	Arcadis NV	-0,11%

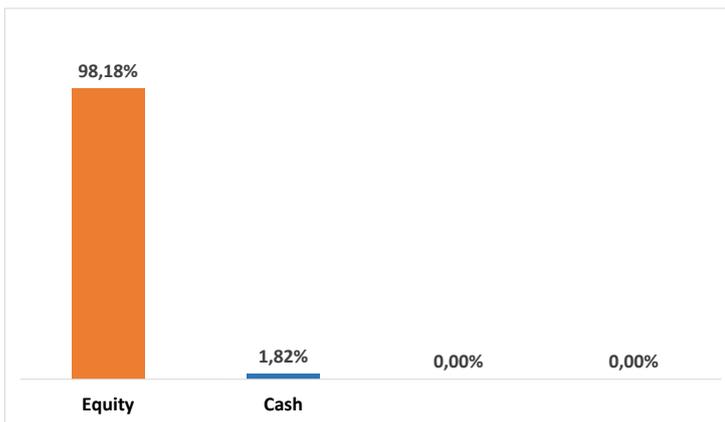
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



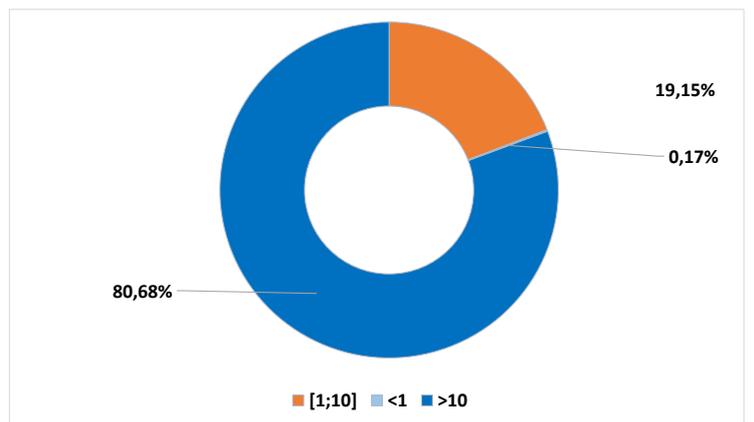
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### 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