

Febbraio 2023

	ISIN	NAV: 28/02/2023	Perf. 2023	Fund Size (M €)	Bloomberg ticker
Share Class CI	LU1061712466	7,4154 €	11,66%	47,27	MWACECI LX Equity
Share Class CI P	LU1061712540	7,3068 €	11,75%		MWAECP LX Equity
Share Class CGP	LU2334080426	82,0300 €	11,62%		MWMAECP LX Equity
Share Class CSI	LU2334080699	78,7800 €	11,84%		MWMAECE LX Equity



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.

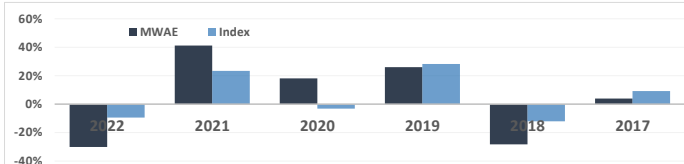
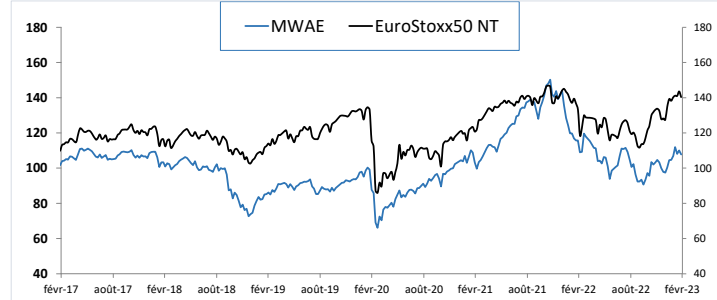
Il Comparto potrà essere investito fino al 10% massimo in quote o azioni di OICVM. Il Comparto può fare ricorso a strumenti derivati. Il gestore interverrà sui derivati, sia per coprire, sia per aumentare la sua esposizione azionaria. Il ricorso ai derivati potrà servire per coprire il rischio di cambio.

PERFORMANCE CUMULATE (Share Class CI)	(*) Inception						
	1 month	3 months	2023	1 Year	3 Years	5 Years	2001*
MWAE	2,33%	5,81%	11,66%	-4,12%	36,39%	19,65%	40,71%
Index	1,90%	7,20%	11,97%	10,81%	35,80%	38,78%	89,92%
Relative Diff.	0,43%	-1,39%	-0,32%	-14,93%	0,59%	-19,12%	-49,21%

(*) From inception in 2001 to 2010 50% DJ STOXX + 50% CAC40 ; From 2010 to 2015 SXSE Index; Since 01/28/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Share Class CI)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
MW Actions Europe	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%	-28,27%	3,89%
Euro Stoxx 50	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%
Relative Diff.	-20,56%	17,78%	21,35%	-2,26%	-16,24%	-5,26%

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (da gennaio 2010)



INDICATORI DI RISCHIO *	Volatility		Sharpe Ratio		Tracking Error
	Fund	Indicator	Fund	Indicator	
1 year	25,50	18,91	-0,05	1,33	-0,90
3 years	23,97	22,24	0,56	0,61	-0,02
5 years	21,96	19,38	0,28	0,46	-0,17

Past returns are not indicative of future performance.

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
- STMICROELECTRONI	- ASML HOLDING NV - LVMH - TELEPERFORMANCE	- Wolters Kluwer NV	- Kesko Oyj

COMMENTO DEL GESTORE

Nell'ultimo trimestre del 2022 erano emersi forti timori di una recessione per il 2023. Per il momento, le ultime statistiche economiche descrivono piuttosto una crescita prossima allo zero nella maggior parte dei paesi. Nonostante questa stagnazione economica e nonostante l'elevata inflazione e le condizioni monetarie restrittive, nelle principali aree economiche, il mercato del lavoro rimane molto solido e i salari sono in aumento. Di conseguenza, le famiglie generalmente riescono ad assorbire gli aumenti dei prezzi. Gli ultimi dati sull'inflazione mostrano un forte rallentamento del ritmo della disinflazione. L'ottimismo di un atterraggio morbido per le economie nel 2023 si unisce ora alle preoccupazioni per l'inflazione e quindi al continuo inasprimento delle condizioni monetarie.

Questi fattori spiegano il forte rialzo dei tassi a febbraio. Nel corso del mese, il tasso a 10 anni USA è salito di 45 punti base al 3,95%. Movimento analogo per il tasso decennale tedesco, in rialzo di 35 punti base al 2,65%. Sul mercato del private debt i premi al rischio, dopo 4 mesi di forte calo, sono rimasti sostanzialmente invariati. Lo spread IG in € chiude il mese a 148 bps, in leggerissimo calo (3 bps). Sui mercati azionari, i principali indici sono complessivamente in leggero calo (-2,50% per l'MSCI World) ma con divergenze: +2% per l'Eurostoxx 50 e -3% per l'S&P500.

La performance di febbraio del comparto (+2,3%) è stata leggermente migliore dell'Euro Stoxx 50 NR (+1,9%).

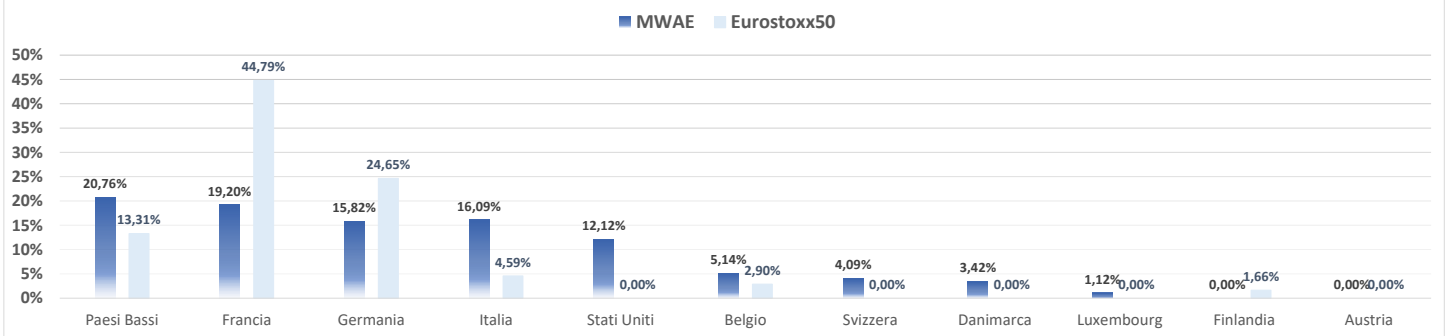
Tra le migliori performance del comparto a febbraio c'era Nvidia (+21,7%) dopo solidi risultati e prospettive ottimistiche, in particolare sul tema dell'Intelligenza Artificiale. Sixt è salito del 12,5% grazie a una prospettiva ottimistica per quest'anno e Wolters Kluwer è rimasto fermo (+9,3%) dopo l'annuncio di un risultato record per il 2022, insieme a una prospettiva ottimista per il 2023. Sul lato negativo, Basler ha perso il 15,8% a causa di risultati deludenti e prospettive molto caute, mentre Merck KGaA ha perso il 6,1% sulla scia dei commenti negativi dei broker.

Nel corso del mese abbiamo venduto la nostra posizione in Kesko, poiché le prospettive per l'attività non ci convincono più. D'altro canto, abbiamo iniziato ad acquistare STMicroelectronics, poiché siamo ottimisti per le prospettive di crescita nei suoi mercati finali automobilistici e industriali in un momento in cui la valutazione appare interessante in un contesto storico. Abbiamo rafforzato le nostre posizioni in Adyen, Edenred e Schneider Electric, mentre abbiamo leggermente ridotto le nostre partecipazioni in Nvidia e Wolters Kluwer.

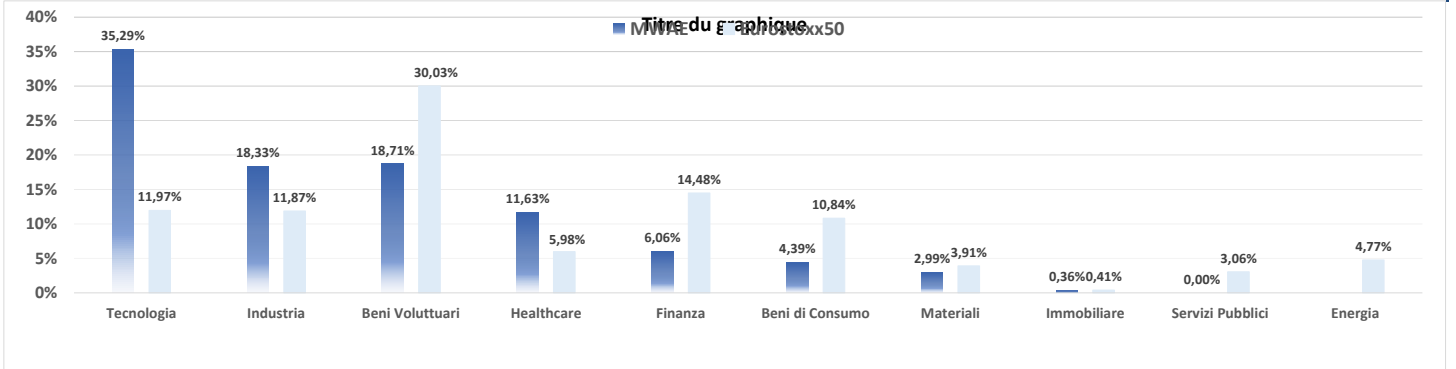
PRINCIPALI POSIZIONI IN AZIONI				
Nome	%	Moeta	Caese	Settore
ASML Holding NV	5,39%	EUR	Paesi Bassi	Tecnologia
Moët Hennessy Louis Vuitton S	4,83%	EUR	Francia	Beni Voluttuari
Wolters Kluwer NV	4,44%	EUR	Paesi Bassi	Telecomunicazione
Ferrari NV	4,40%	EUR	Italia	Beni Voluttuari
IMCD NV	4,32%	EUR	Paesi Bassi	Materiali

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	% di media AUM	Negativo	% di media AUM
NVIDIA Corp	0,74%	Reply SpA	-0,18%
Wolters Kluwer NV	0,41%	ASML Holding NV	-0,17%
Sixt SE	0,31%	Merck KGaA	-0,16%
Ferrari NV	0,31%	Teleperformance	-0,12%
Dassault Systemes SA	0,22%	Basler AG	-0,11%

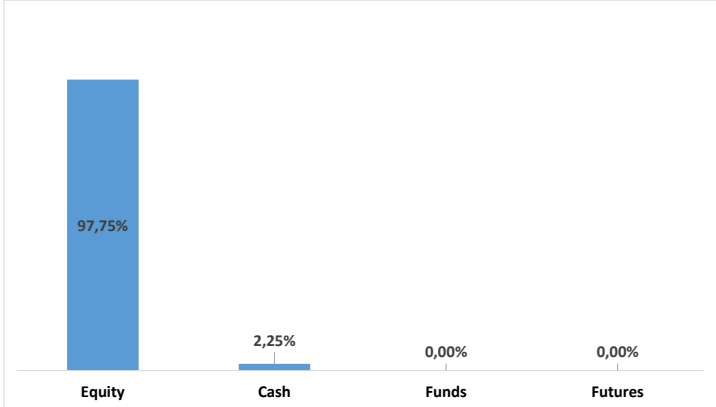
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



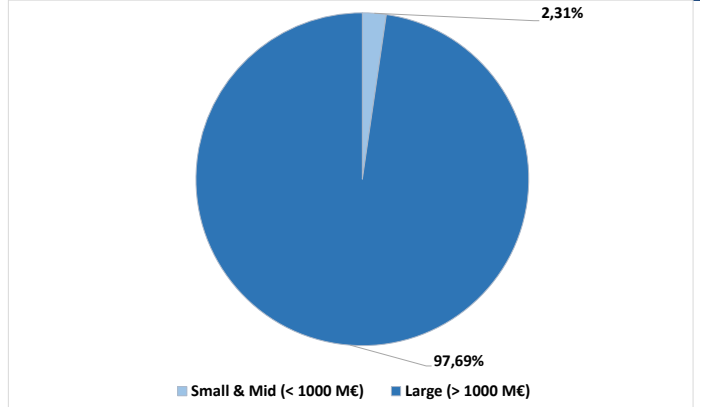
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE



Characteristics of the Parts				
Categorie d'investitori	Retail (C-I)	Institutional (CI-P)	Institutionnels (C-G)	Institutionnel (CSI-P)
Codice ISIN	LU1061712466	LU1061712540	LU2334080426	LU2334080699
Spese di gestione	2%	1.5%	2.2%	1%
Commissioni di performance	0%	20%	20%	10%
Spese di gestione	2% maximum			
Data di costituzione	1 fuori 2014	1 fuori 2014	22 Settembre 2021	30 novembre 2021
Investimento minimo	1 parte	1 parte	1 parte	125 000 EUR
Divisa	EUR			
Benchmark	Eurostoxx 50 net Return			
Spese di riscatto	None			
Valorizzazione	Daily			
Struttura	Luxembourg UCITS SICAV			
Depositaro	CACEIS Luxembourg			
Regolamento	D+2			

Legal form : Sub-funds of an open-ended investment fund incorporated in Luxembourg, intended for institutional investors particularly

Questi OICVM sono riconosciuti dal Lussemburgo e regolati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

MW GESTION - Autorizzata dall'AMF GP 92 - 014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321

Tel : 01 42 86 54 45 - Fax : 01 47 03 45 97 - contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com

Documento non contrattuale