

MW ACTIONS GLOBAL

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è sovraperformare l'indice di riferimento MSCI World (in dollari e dividendi reinvestiti) attraverso una gestione attiva che non implica alcun vincolo in termini di composizione del portafoglio che è lasciata alla discrezione del gestore mercati azionari.

Il Comparto persegue una performance a lungo termine (periodo di investimento consigliato superiore a 5 anni), attraverso una gestione discrezionale nel mondo delle azioni globali, quotate principalmente sui mercati statunitensi (>70%).

Il comparto mira a cogliere le opportunità offerte dai mercati globali nei titoli azionari a piccola, media e grande capitalizzazione. La selezione dei titoli riflette convinzioni e aspettative. Viene implementata una strategia di selezione dei titoli, dando priorità ai titoli che mostrano una crescita forte e sostenibile.

Il comparto si impegna a rispettare le seguenti esposizioni patrimoniali nette:

- dal 70% al 100% in azioni di società quotate nei mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, di tutte le capitalizzazioni e di tutti i settori economici nonché in warrant;
- dallo 0% al 30% in azioni di società quotate al di fuori degli Stati Uniti d'America, di qualsiasi dimensione di capitalizzazione, di tutti i settori economici nonché in warrant;
- Rischio di cambio dallo 0% al 30% per le quote denominate in dollari.

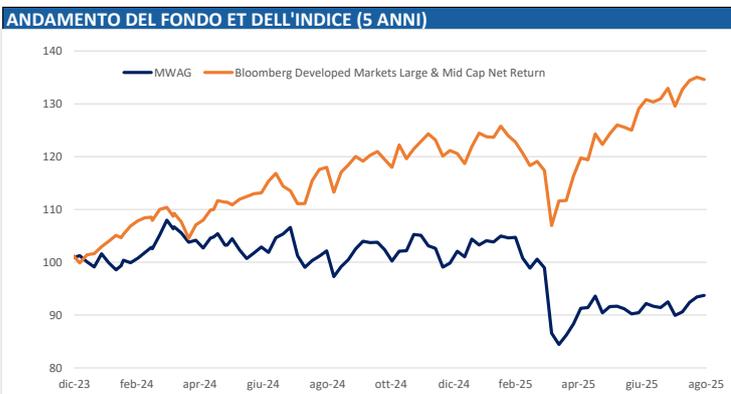
CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Dal 27/05/2024



Cyril
DEBLAYE



Parte	ISIN	29/08/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	97,7983 €	4,4m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$100,0293		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	94,2762 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	95,8813 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	97,5109 €		MWAUERP LX Equity



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)					
	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG	2,75%	2,40%	-6,64%	-5,65%	0,76%
Bloomberg Developed M	2,56%	8,44%	15,65%	13,71%	18,77%
Ecart Relatif	0,19%	-6,04%	-22,29%	-19,36%	-18,01%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)					
1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	17,37	15,83	-0,60	1,13	-1,65

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO			
Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
MONDELEZ INTER-A - COCA-COLA CO/THE	ROCHE HLDG-GENUS	POPULAR INC	JOHNSON CC NTT INC

COMMENTO

La calma ha regnato sui mercati finanziari quest'estate. In agosto, come nei due mesi precedenti, gli investitori hanno osservato i diversi fattori di rischio con relativa indifferenza. I mercati hanno preso atto in particolare degli accordi commerciali firmati tra gli Stati Uniti e i loro principali partner, in particolare l'UE. Con rare eccezioni, tali accordi sono stati conclusi con dazi doganali compresi tra il 15% e il 20%. Sebbene questo livello sia giudicato "ragionevole", le conseguenze su inflazione e attività economica non saranno neutre. Per il momento, però, prevale il sollievo di aver evitato guerre commerciali. Negli Stati Uniti, le ultime statistiche mettono in luce un deterioramento del mercato del lavoro. Anche in questo caso, i mercati preferiscono guardare il bicchiere mezzo pieno, contando sulla benevolenza della Fed, che peraltro deve affrontare crescenti pressioni politiche per allentare le condizioni monetarie. In Europa, la situazione economica rimane fiacca e l'inflazione sotto controllo. La Francia è tornata sotto i riflettori dei mercati con l'annuncio di un cambio di governo a settembre e la successiva totale incertezza.

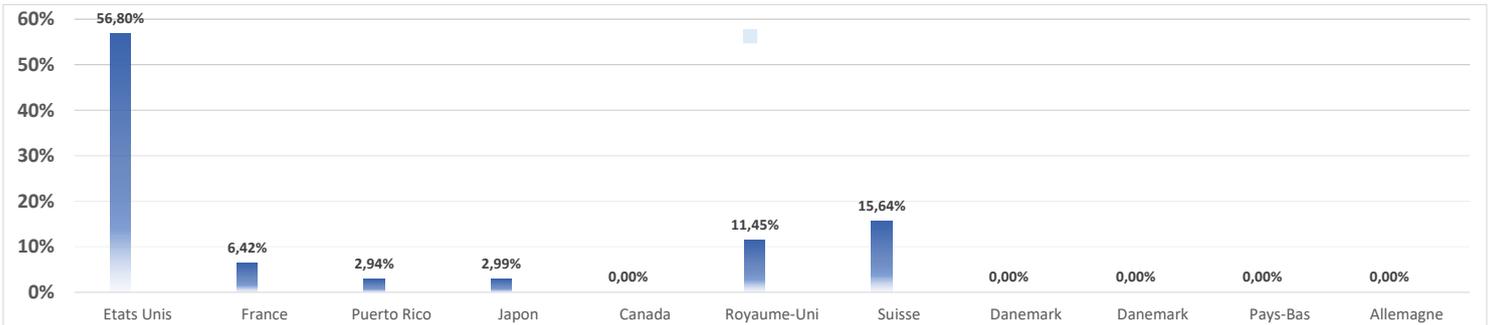
La serenità dei mercati si è tradotta, in agosto, in una volatilità molto bassa e in modesti aumenti delle borse (+1,90% per lo S&P 500 e +0,75% per l'Eurostoxx 600). Anche sui mercati obbligazionari ci sono state poche novità da segnalare: il rendimento del decennale USA è sceso leggermente di 10 pb all'1,25%, mentre quello tedesco è rimasto stabile al 2,70%.

Ad agosto, il fondo ha guadagnato il 2,75%. Newmont, che rappresenta il 2% del portafoglio, ha registrato un rialzo del 20% grazie al prezzo dell'oro. Alphabet è salita dell'11% (+24 pb), guadagnando terreno mentre gli investitori attendevano il verdetto sul monopolio di Chrome. Al contrario, Baxter ha perso il 12% nel mese a seguito di risultati inferiori alle attese; il titolo ha contribuito negativamente per il 2,15%.

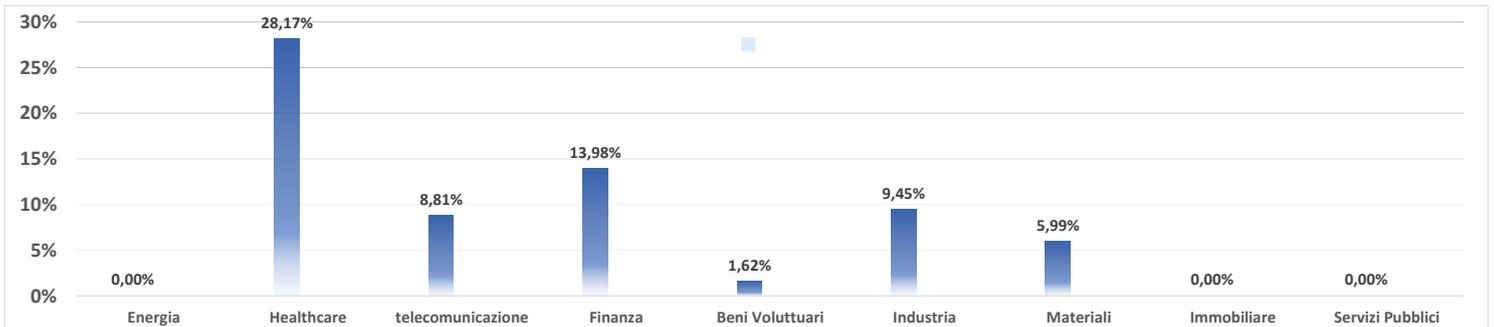
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Popular Inc	7,67%	USD	Puerto Rico	Finanza
Nestle SA	6,97%	CHF	Swizzera	Consumo non ciclico
Newmont Corp	6,42%	USD	Stati Uniti	Materiali
BioMarin Pharmaceutical Inc	6,16%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
AstraZeneca PLC	5,67%	USD	Regno Unito	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Alphabet Inc	0,41%	Baxter International Inc	-2,16%
AGCO Corp	0,40%	Nestle SA	-0,92%
Newmont Corp	0,37%	Thales SA	-0,41%
BioMarin Pharmaceutical	0,29%	CVS Health Corp	-0,30%
Popular Inc	0,27%	Conagra Brands Inc	-0,15%

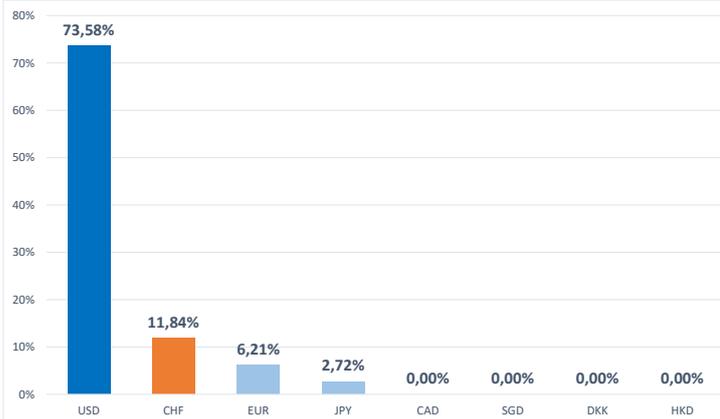
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



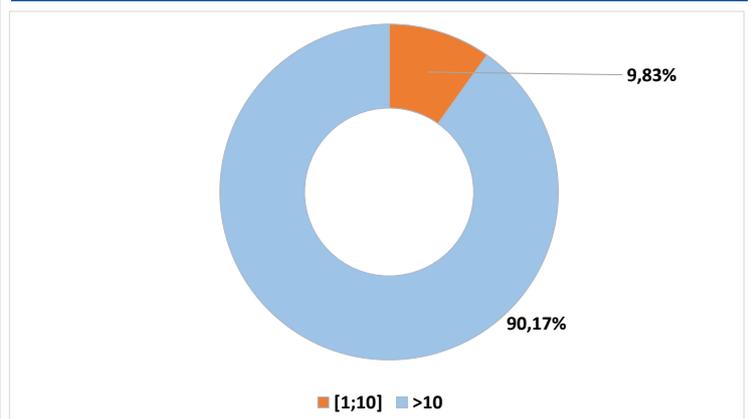
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



RIPARTIZIONE DELLA CLASSE DI ATTIVITÀ



RIPARTIZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE (Md\$)



CARATTERISTICHE DEI COMPARTI

Categorie d'investitori	EUR-I-P	USD-I	EUR-I	EUR-SI-P	EUR-R-P
Codice ISIN	LU2561362877	LU2561363255	LU2561363339	LU2561363099	LU2561363503
Spese di gestione	1,50%	2,00%	2%	1%	1,50%
Commissioni di performance	20%	zero	zero	10%	20%
Spese di sottoscrizione (max)	zero				
Spese di riscatto (max)	zero				
Data di costituzione	12 December 2023	27 December 2023	27 December 2023	27 December 2023	08 February 2024
Investimento minimo	1 PARTE	1 PARTE	1 PARTE	EUR 125 000	1 PARTE
Divisa	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Indice di riferimento	MSCI WORLD US NR				
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 una offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire