

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

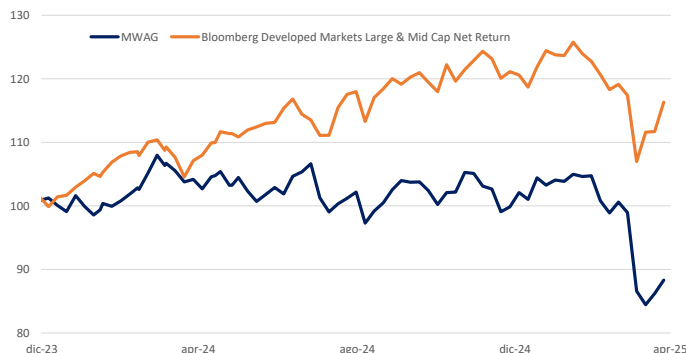


Cyril
DEBLAYE



Parte	ISIN	30/04/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	93,1461 €	4,9m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$92,5138		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	89,9406 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	91,1692 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	92,8766 €		MWAUERP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG	-8,82%	-13,09%	-11,64%	-10,14%	0,76%
Bloomberg Developed M	0,83%	-4,43%	12,10%	-1,04%	18,77%
Ecart Relatif	-9,65%	-8,66%	-23,74%	-9,10%	-18,01%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	18,57	15,96	-0,98	0,42	-1,62

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
Alphabet - Popular	Schlumberger		Alibaba Singapore Telk Carnival

COMMENTO

Dopo aver ripetutamente minacciato di imporre forti aumenti tariffari al resto del mondo, Trump è passato all'azione il 2 aprile. Utilizzando una metodologia di calcolo che ha lasciato perplesso gli economisti, la Casa Bianca ha annunciato l'introduzione di massicce barriere doganali: dazi del 34% sulle importazioni cinesi (oltre al 20% già imposto da gennaio), del 20% su quelle provenienti dall'Unione Europea (UE) e del 24% su quelle dal Giappone. A livello globale, è stato imposto un prelievo minimo del 10%. Non si vedevano misure protezionistiche di tale portata da parte degli Stati Uniti dal 1930. Da quel momento, le ritorsioni dei principali Paesi e le retromarcie della Casa Bianca si sono susseguite in modo irregolare. Il 9 aprile, il Presidente degli Stati Uniti ha annunciato una sospensione di novanta giorni delle misure previste, ad eccezione della Cina, dove le tariffe sono state portate al 145%. Infine, il 14 aprile, è stato comunicato che smartphone e computer sarebbero stati esentati dalle maggiorazioni tariffarie imposte alla Cina. In breve, è stato un susseguirsi di caos e confusione.

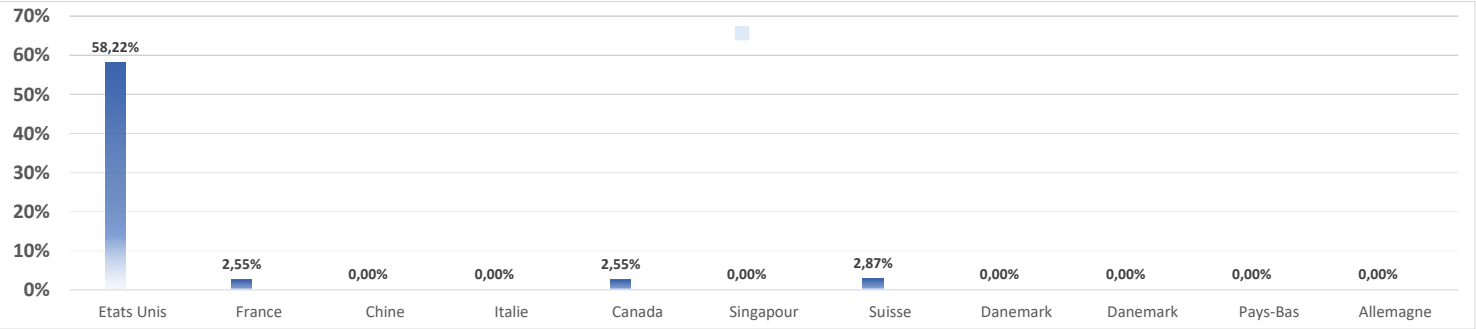
All'inizio del mese, il nervosismo dei mercati già osservato a marzo si è trasformato in un panico generalizzato. Gli investitori temevano, con buone ragioni, che le decisioni "radicali" di Trump potessero provocare gravi perturbazioni nel commercio mondiale, con ripercussioni potenzialmente molto dannose per la crescita globale. In seguito, le numerose inversioni di rotta della Casa Bianca – probabilmente influenzate dal crollo iniziale dei mercati – hanno contribuito a ristabilire una parvenza di calma. Così, nel corso di aprile, dopo un forte ribasso iniziale (con cali superiori al 10%), i mercati sono tornati a livelli prossimi all'equilibrio: -2% per l'Eurostoxx50 e -1% per l'S&P500, ad esempio.

Nel corso del mese abbiamo approfittato del rimbalzo del mercato per ridurre l'esposizione al settore energetico, a favore di società relativamente immuni all'impatto delle tariffe, come Alphabet e Popular. In questo contesto, abbiamo deciso di diminuire in modo significativo la nostra esposizione azionaria, nonostante il recupero del 15% dell'S&P500 dai minimi recenti.

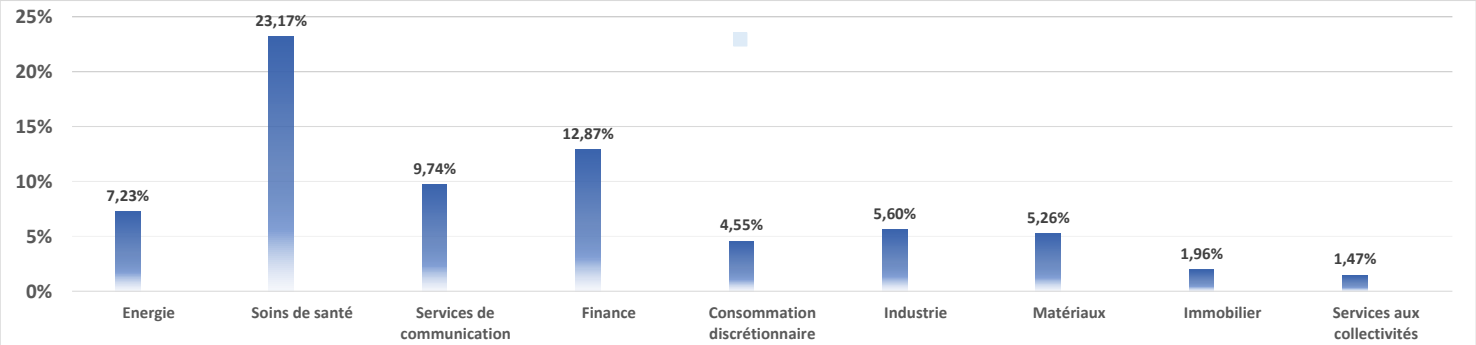
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Popular Inc	5,92%	USD	Puerto Rico	Finanza
CVS Health Corp	4,36%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Verizon Communications Inc	4,06%	USD	Stati Uniti	Telecomunicazione
Schlumberger NV	3,88%	USD	Stati Uniti	Energia
Pfizer Inc	3,86%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
SingTel	0,30%	Schlumberger NV	-0,82%
AIXTRON SE	0,23%	Alibaba Group Holding Ltd	-0,48%
Mosaic Co/The	0,22%	NOV Inc	-0,42%
NTT	0,19%	Patterson-UTI Energy Inc	-0,39%
Brookdale Senior Living Ir	0,16%	AES Corp/The	-0,34%

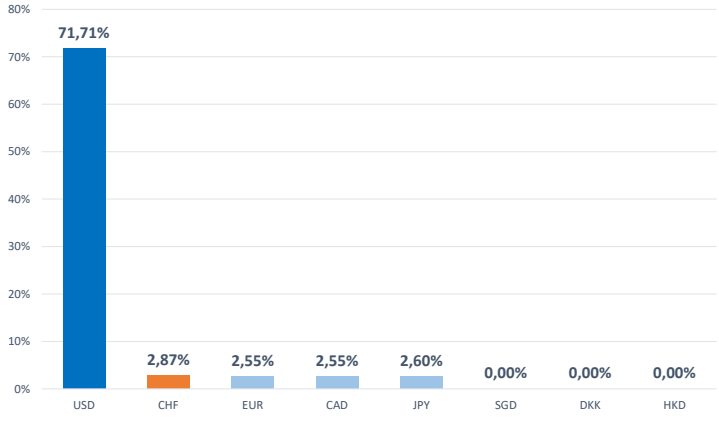
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



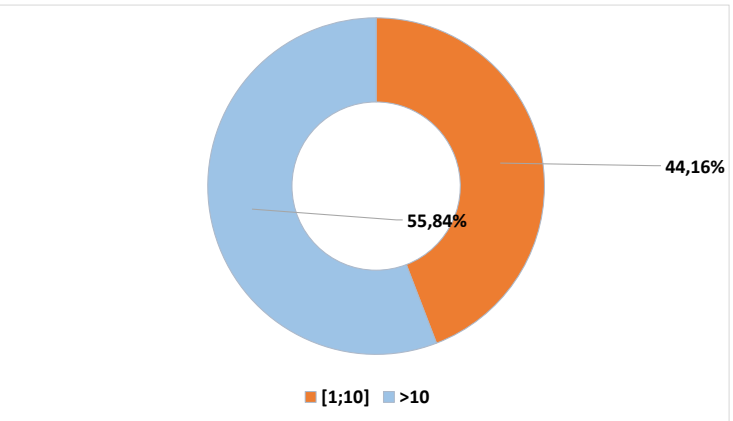
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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				