

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

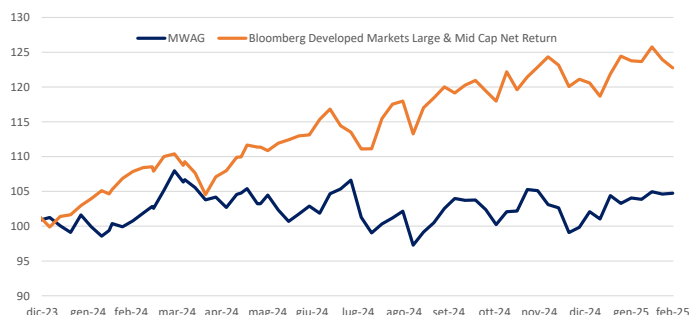


Cyril
DEBLAYE



Parte	ISIN	28/02/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	107,8738 €	5,2m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$98,2109		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	104,2485 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	105,4962 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	107,5686 €		MWAUERP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	2025	2024
MWAG	0,65%	-0,17%	3,40%	0,76%
Bloomberg Developed M	-0,48%	-0,60%	3,55%	18,77%
Ecart Relatif	1,13%	0,77%	-0,15%	-19,53%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	13,78	12,36	0,21	0,66	-1,07

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
Edgewell Personal Care			

COMMENTO

A febbraio, il nuovo Primo Ministro francese è finalmente riuscito a far approvare dal Parlamento il bilancio per il 2025. In Germania, il partito conservatore ha vinto le ultime elezioni. Questi due fattori hanno contribuito a tranquillizzare gli investitori. Oltreoceano, invece, l'incertezza e persino il caos hanno prevalso da quando il presidente Trump si è insediato il 21 gennaio. I principali partner commerciali degli Stati Uniti sono stati minacciati di un forte aumento dei dazi doganali. Il rischio di una guerra commerciale totale potrebbe portare a una ripresa dell'inflazione e a un rallentamento della crescita. Le prime settimane della nuova amministrazione Trump sono state caratterizzate anche da un forte sconvolgimento degli equilibri geopolitici.

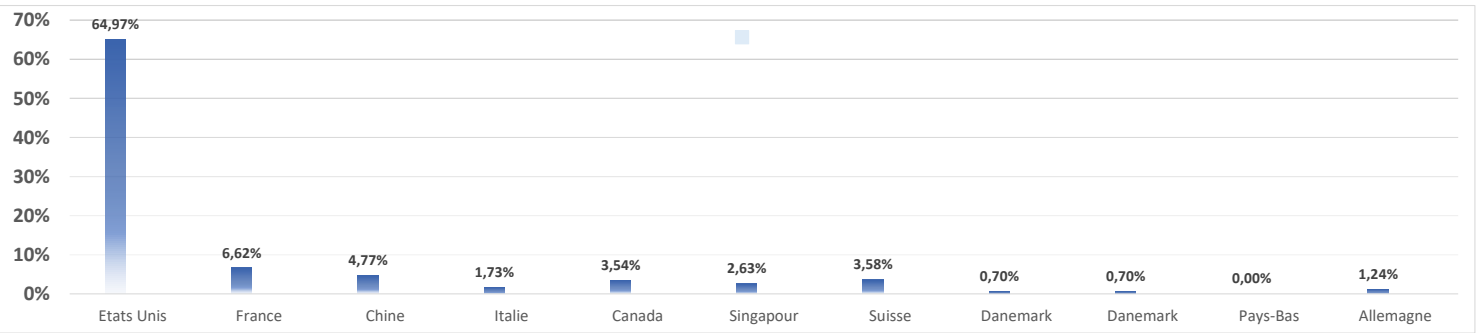
Le preoccupazioni legate all'economia, a una guerra commerciale generalizzata e al caos geopolitico stanno alimentando un alto livello di nervosismo sui mercati finanziari. L'euforia scatenata a novembre dalla rielezione di Trump si è in gran parte dissipata. A febbraio, come a gennaio, i mercati azionari europei (Eurostoxx 50: +3%) hanno logicamente sovraperformato gli omologhi statunitensi (S&P 500: -1,50%).

Nel fondo MW Global, i titoli cinesi (Alibaba) ed europei sono stati quelli che hanno maggiormente contribuito alla performance. In termini settoriali, il settore sanitario ha fornito un contributo positivo (CVS, Perrigo), mentre i titoli energetici (Neste, Transocean, Noble) hanno pesato sulla performance a causa dei bassi prezzi del petrolio e del gas. Abbiamo aggiunto un nuovo titolo, Edgewell Personal Care Company, che produce e commercializza prodotti per la cura della persona a livello globale. Si tratta di un titolo difensivo nel settore dei beni di consumo, con una valutazione e prospettive interessanti, sebbene il titolo sia stato eccessivamente influenzato da una temporanea debolezza nel settore dei rasoi.

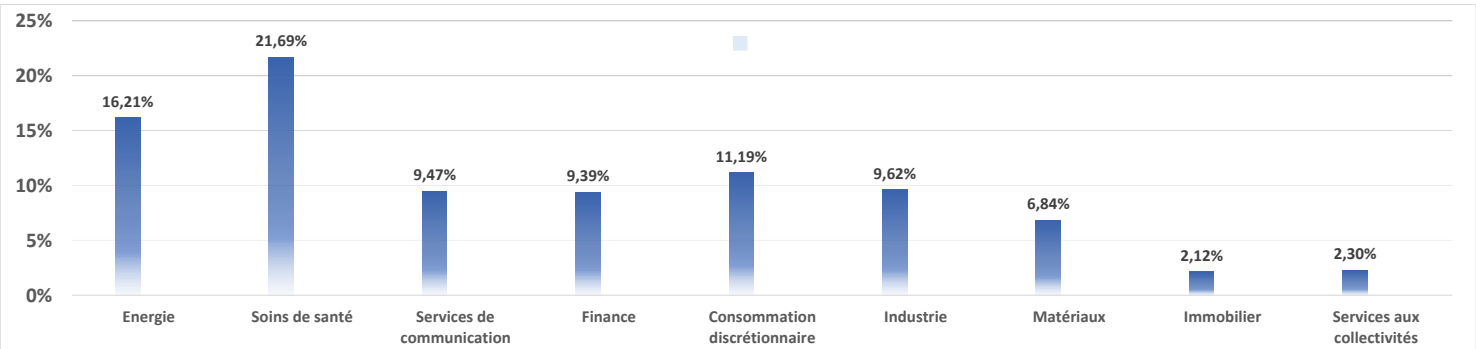
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Alibaba Group Holding Ltd	4,39%	USD	Cina	Telecomunicazione
CVS Health Corp	4,01%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Pfizer Inc	3,90%	USD	Stati Uniti	#N/A
Schlumberger NV	3,76%	USD	Stati Uniti	Energia
Fifth Third Bancorp	3,71%	USD	Stati Uniti	Finanza

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Alibaba Group Holding Ltr	1,45%	Valaris Ltd	-0,52%
CVS Health Corp	0,57%	Akamai Technologies Inc	-0,52%
Brookdale Senior Living Ir	0,56%	Neste Oyj	-0,40%
Perrigo Co PLC	0,40%	Transocean Ltd	-0,34%
Verizon Communications	0,32%	Noble Corp PLC	-0,28%

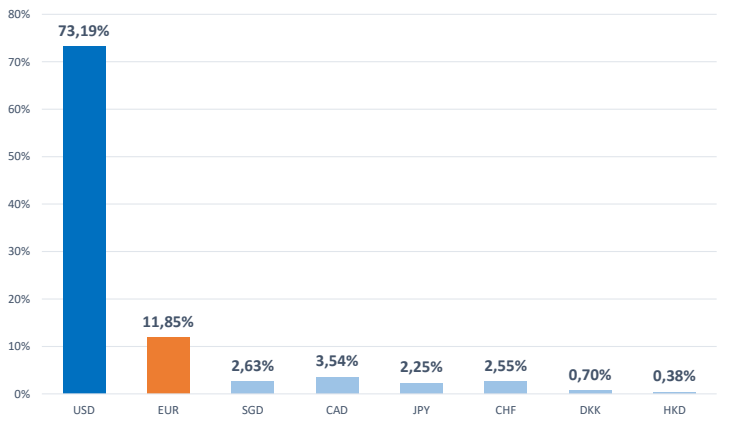
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



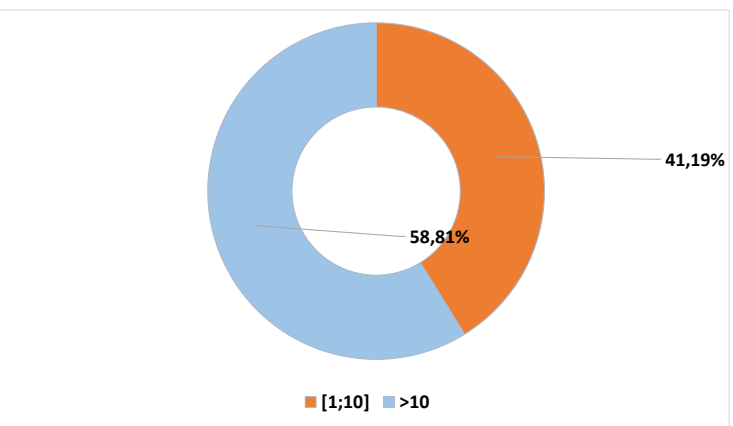
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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				