

## 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

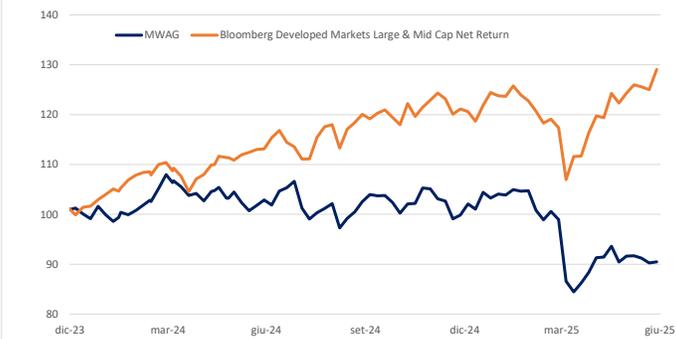


Cyril DEBLAYE



Parte	ISIN	30/06/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	94,3071 €	4,9m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$97,3722		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	90,9855 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	92,3827 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	94,0289 €		MWAUERP LX Equity

### ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



### PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG	-1,25%	-7,68%	-10,41%	-9,02%	0,76%
Bloomberg Developed M	4,34%	11,48%	16,24%	9,41%	18,77%
Ecart Relatif	-5,59%	-19,16%	-26,65%	-18,43%	-18,01%

### INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	18,70	16,80	-0,85	0,72	-1,78

### PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
Alcon - Eli Lilly - Thalès	BioMarin Pharmaceutical Nestlé	Verizon Comn	American Inter

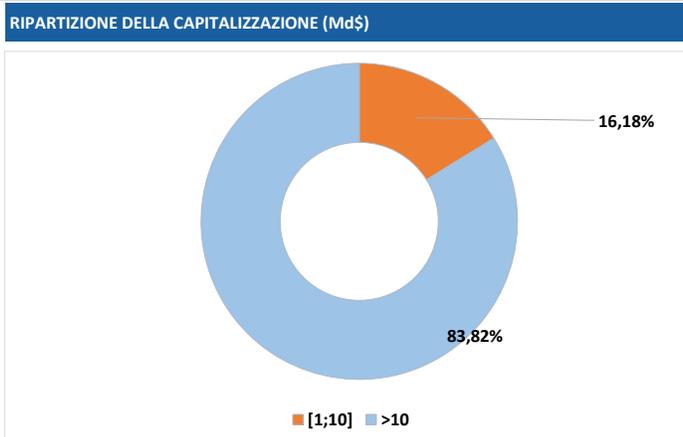
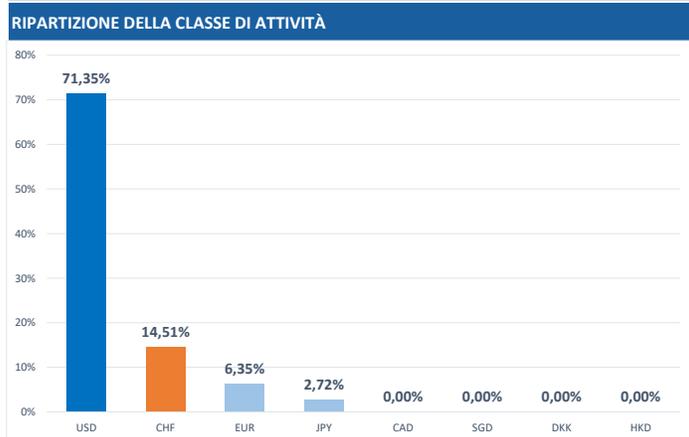
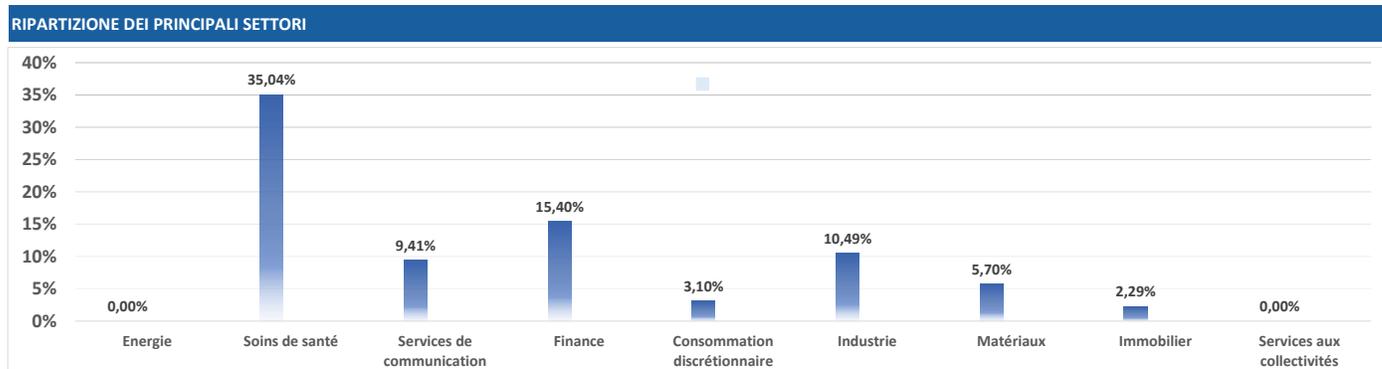
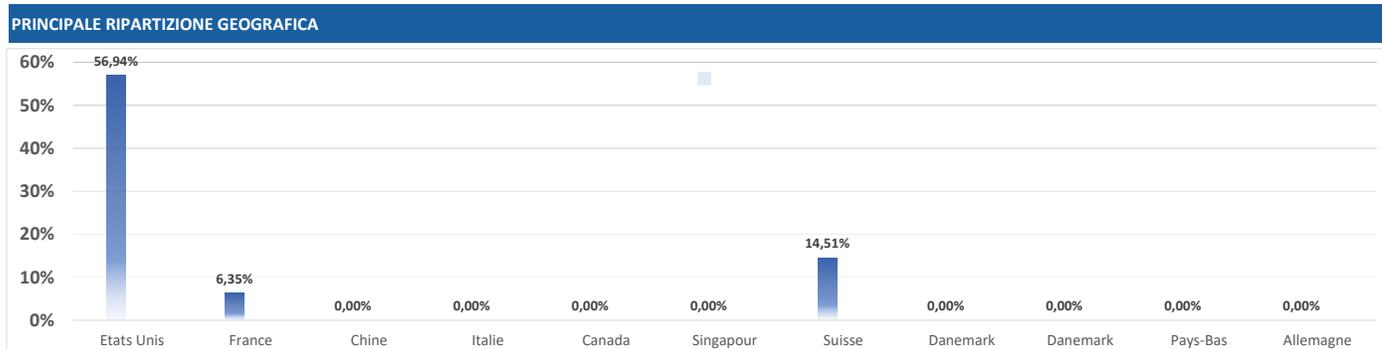
### COMMENTO

A giugno, le incertezze geopolitiche e commerciali restano presenti. In Medio Oriente, il conflitto tra Israele e l'Iran e i suoi proxy (in particolare Hamas a Gaza e Hezbollah in Libano) ha subito una netta escalation il 13 giugno con i bombardamenti israeliani sui siti nucleari iraniani. Il 21 giugno, Trump ha deciso a sua volta di bombardare massicciamente gli stessi siti. I rischi di instabilità nella regione si sono rivelati temporaneamente destabilizzanti, ma hanno avuto infine scarso effetto sui mercati, che scommettono su una volontà condivisa di distensione. L'altro principale rischio per i mercati resta la questione dei dazi americani. Le trattative sono in corso, ma finora sono emerse poche informazioni concrete. Tuttavia, dopo il caos creato da Trump a inizio aprile, i suoi successivi dietrofront hanno portato i mercati a scommettere, anche in questo caso, su un ritorno alla calma e alla normalità. Nel complesso, la volatilità dei mercati a giugno è rimasta contenuta. Le azioni americane hanno continuato il loro recupero rispetto alle borse europee. L'indice S&P 500 ha segnato un rialzo del 5% a giugno (+5,50% da inizio anno), mentre l'Eurostoxx 50 è arretrato dell'1% (+8,30% nel 2025).

Nel corso del mese di giugno, il fondo ha beneficiato principalmente dei rialzi di Newmont Corp e Popular, che hanno contribuito rispettivamente per 55 e 43 punti base (pb) alla performance complessiva. Al contrario, BioMarin Pharmaceutical Inc ha registrato una perdita, sottraendo 4 pb. Abbiamo inoltre rafforzato la nostra posizione in Nestlé a seguito di un calo del 10% nel mese. L'esposizione azionaria è stata portata al 96% con l'aggiunta in portafoglio di Alcon e Thalès. Per quanto riguarda le diverse valute, la quota del fondo in euro ha perso l'1,25%, mentre quella in dollari ha guadagnato il 2,5%.

PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Baxter International Inc	7,46%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Popular Inc	6,98%	USD	Puerto Rico	Finanza
Nestle SA	6,48%	CHF	Svizzera	Consumo non ciclico
Newmont Corp	5,70%	USD	Stati Uniti	Materiali
BioMarin Pharmaceutical Inc	5,54%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Newmont Corp	0,55%	BioMarin Pharmaceutical	-0,24%
Popular Inc	0,43%	Nestle SA	-0,23%
Whirlpool Corp	0,37%	AstraZeneca PLC	-0,22%
CVS Health Corp	0,34%	Verizon Communications I	-0,14%
CBRE Group Inc	0,25%	NTT	-0,12%



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 un'offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire

