

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

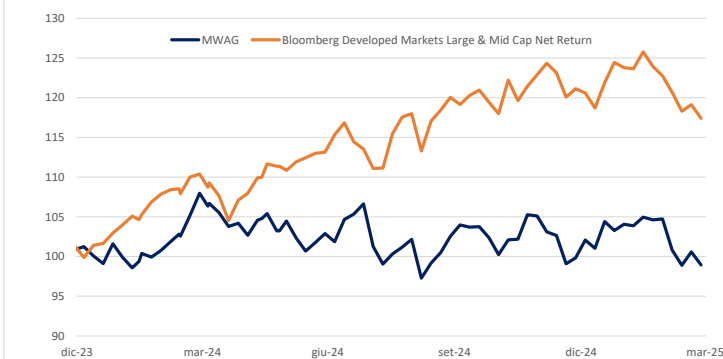


Cyril
DEBLAYE



Parte	ISIN	31/03/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	102,1521 €	4,5m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$96,9043		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	98,6772 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	99,9430 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	101,8600 €		MWAUERP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG	-5,41%	-1,56%	-7,50%	-1,56%	0,76%
Bloomberg Developed M	-4,33%	-1,71%	7,16%	-1,71%	18,77%
Ecart Relatif	-1,08%	3,28%	0,34%	0,15%	-19,53%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	17,82	15,18	-0,80	-0,30	-1,11

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
	Edgewell Personal Care		Goodyear

COMMENTO

A marzo, gli indici del mercato azionario statunitense hanno chiuso in ribasso. L'S&P 500 ha registrato il calo mensile più significativo (-5,7%) dal dicembre 2022. Il Nasdaq è sceso dell'8%, seguito dal Russell 1000 con una perdita del 5,8%. Gli indici europei, con lo Stoxx 50 in testa, hanno evidenziato un calo più contenuto (-3,8%).

Il clima di incertezza economica e politica, che persiste dall'inizio dell'anno, ha continuato a prevalere. La fiducia dei consumatori ha subito un brusco calo e gli investitori hanno preferito adottare un approccio prudente, in attesa di maggiore chiarezza sulle tendenze future. Gli indici hanno risentito della sottoperformance dei "Magnifici 7", un fattore che ha inciso negativamente sui settori della tecnologia, dei servizi di comunicazione e dei consumi discrezionali.

Non sono stati solo i deboli dati economici a evidenziare l'incertezza politica legata all'ipotesi di un ritorno di Trump ("Trump 2.0"); anche gli aggiornamenti societari hanno avuto un impatto. Diversi grandi retailer statunitensi hanno presentato previsioni deludenti per il primo trimestre, segnalando un atteggiamento più cauto da parte dei consumatori; le compagnie aeree hanno diffuso annunci preliminari negativi, rilevando un calo di fiducia sia tra i consumatori sia tra le imprese; infine, i costruttori di case hanno riportato una domanda contenuta all'inizio della stagione primaverile delle vendite.

In questo clima di tensione, alcuni settori sono riusciti a resistere, come l'energia (+3,8%) e i servizi di pubblica utilità (+0,3%), che hanno entrambi registrato buone performance.

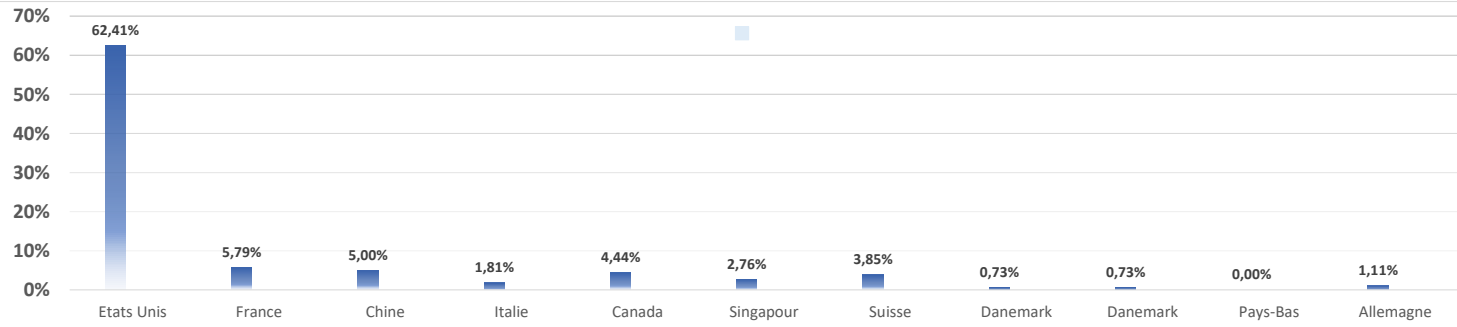
Abbiamo adeguato il nostro portafoglio di conseguenza. In particolare, abbiamo rafforzato la nostra posizione nel settore dei beni di consumo stabili, acquistando Edgewell, una società fortemente penalizzata dalla transizione di alcuni prodotti per l'igiene. Inoltre, per ridurre il rischio, abbiamo deciso di vendere le nostre azioni di Goodyear.

Queste operazioni mirano ad allineare il nostro portafoglio alle attuali condizioni di mercato e alle prospettive future.

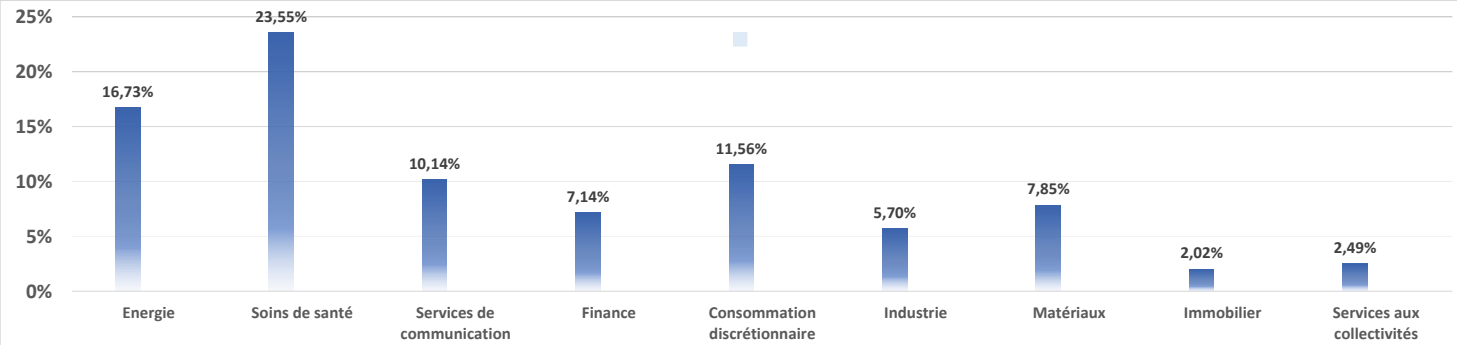
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Alibaba Group Holding Ltd	4,53%	USD	Cina	Telecomunicazione
CVS Health Corp	4,27%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Verizon Communications Inc	4,03%	USD	Stati Uniti	Telecomunicazione
Schlumberger NV	3,91%	USD	Stati Uniti	Energia
Pfizer Inc	3,87%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
K92 Mining Inc	0,52%	Chart Industries Inc	-0,50%
Brookdale Senior Living Ir	0,29%	Las Vegas Sands Corp	-0,31%
Dundee Precious Metals I	0,24%	Carnival Corp	-0,29%
Mosaic Co/The	0,21%	Fifth Third Bancorp	-0,25%
Verizon Communications	0,19%	Cleveland-Cliffs Inc	-0,20%

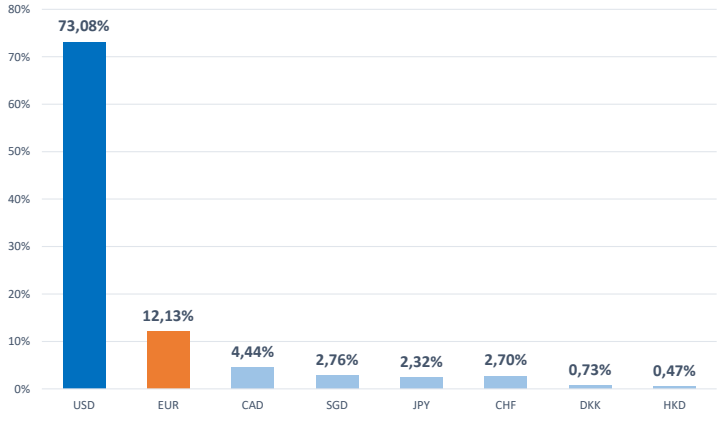
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



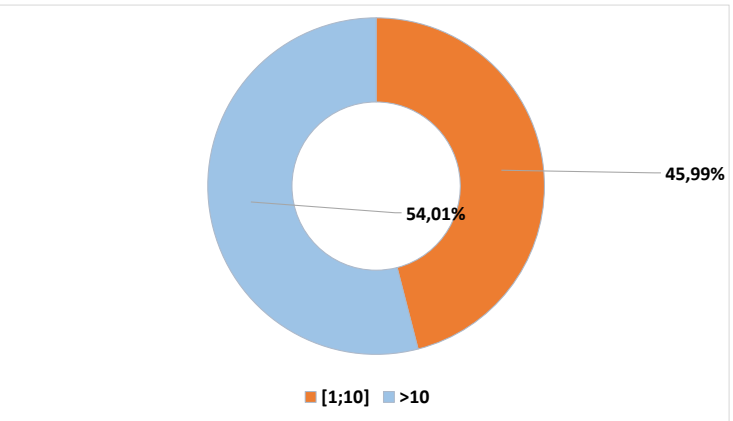
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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				
Depositario	CACEIS Luxembourg				
Regolamento	G+2				
Revisore legale dei conti	Mazars				