

## 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	30/08/24	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	102,9887 €	5,4m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$98,5160		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	99,6913 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	100,5534 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	102,7116 €		MWAUERP LX Equity

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

I dati storici non sono sufficienti per presentare informazioni adeguate sulla performance del fondo

### PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

MW Actions GLOBAL

I dati storici non sono sufficienti per presentare informazioni adeguate sulla performance del fondo

### PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni

Posizioni Rinforzate

Posizioni Allegerite

Posizioni Vendute

Warner

### COMMENTO

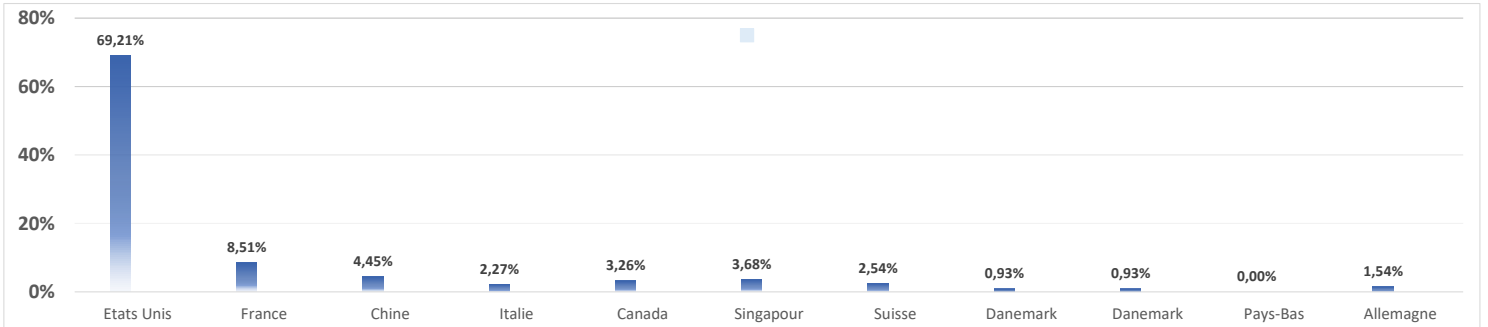
Ad ottobre, il panorama economico è rimasto invariato. Nelle principali zone economiche, i settori manifatturiero e industriale sono in contrazione. In Europa, la debole crescita dei consumi delle famiglie riesce a malapena a prevenire una recessione. La situazione è simile in Cina, dove le autorità hanno annunciato misure di stimolo monetario e fiscale, il cui impatto reale rimane poco chiaro. Negli Stati Uniti, invece, i consumi delle famiglie restano sostenuti, mantenendo la crescita su livelli soddisfacenti. Per quanto riguarda le banche centrali, prosegue l'allentamento monetario iniziato dai principali istituti a partire dall'estate. In ottobre, la BCE è intervenuta tagliando i tassi di interesse dello 0,25%. Nonostante questo allentamento, i tassi di riferimento restano a livelli restrittivi. Mentre l'inflazione complessiva è diminuita drasticamente, l'inflazione core, che esclude le voci più volatili come l'energia, è ancora elevata: 3,3% negli Stati Uniti e 2,7% nell'Eurozona. A fine mese, l'inflazione è tornata al centro delle preoccupazioni dei mercati in vista delle elezioni americane del 5 novembre. Sebbene l'esito del voto sembri incerto, i mercati sembrano posizionarsi su una vittoria di Trump, il cui programma è considerato potenzialmente più inflazionistico di quello di Harris e meno favorevole agli asset europei. In ottobre, abbiamo notato una leggera correzione dei titoli azionari con un calo di circa il 2%, e una netta sottoperformance degli indici europei (Eurostoxx 50: -3,50%) rispetto a quelli statunitensi (S&P 500: -1%). Nei mercati obbligazionari, si osservano tensioni sui tassi d'interesse. Il rendimento del decennale tedesco è aumentato di 30 punti base al 2,40%, mentre quello del decennale americano è salito di 50 punti base al 4,30%.

Gli indici azionari hanno chiuso il mese in leggero ribasso, riflettendo l'atteggiamento attendista degli investitori in vista delle elezioni di inizio novembre. Le aspettative di un aumento dell'offerta di petrolio da parte dei paesi OPEC hanno influenzato negativamente i prezzi dei produttori e delle società di servizi. I multipli di valutazione nel settore sanitario continuano a comprimersi; tuttavia, restiamo positivi, considerando il settore molto attraente in un contesto economico e politico incerto. Il portafoglio ha beneficiato dei buoni risultati di Carnival Cruise e Saipem, ma ha sofferto a causa delle preoccupazioni nelle energie rinnovabili di AES e Nestle. Un solo movimento da notare è la vendita della Warner nel settore media.

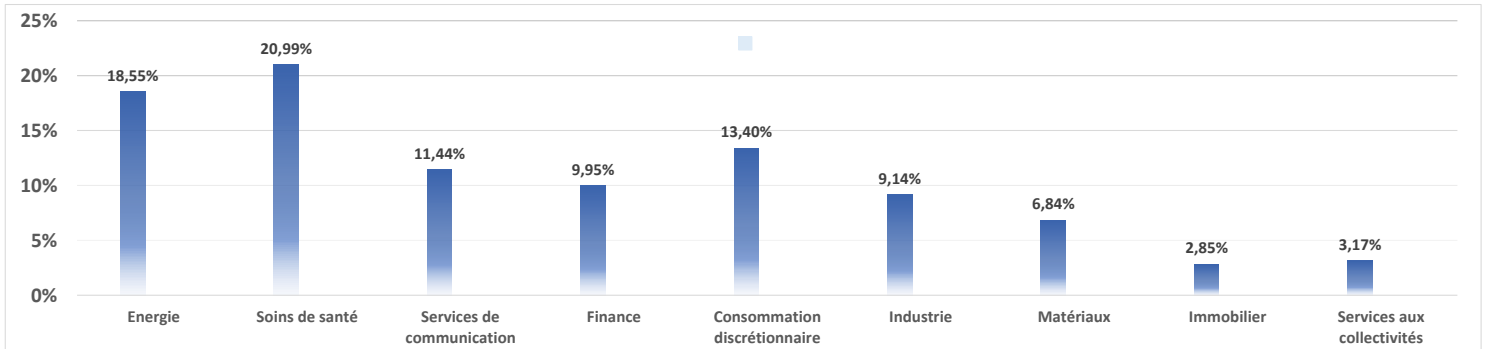
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Alibaba Group Holding Ltd	4,18%	USD	Cina	Telecomunicazione
Pfizer Inc	4,13%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Fifth Third Bancorp	3,69%	USD	Stati Uniti	Finanza
SingTel	3,68%	SGD	Singapore	Telecomunicazione
Schlumberger NV	3,58%	USD	Stati Uniti	Energia

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Carnival Corp	0,29%	Qorvo Inc	-0,57%
K92 Mining Inc	0,21%	AES Corp/The	-0,45%
OVH Groupe SAS	0,18%	CVS Health Corp	-0,35%
Saipem SpA	0,16%	Alibaba Group Holding Ltd	-0,33%
CBRE Group Inc	0,14%	Neste Oyj	-0,28%

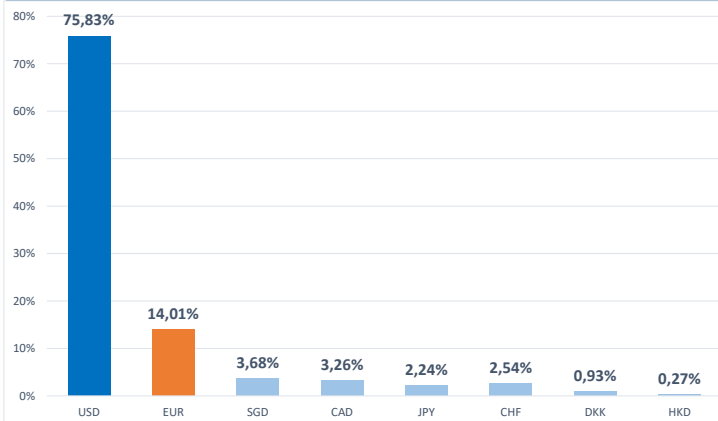
#### PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



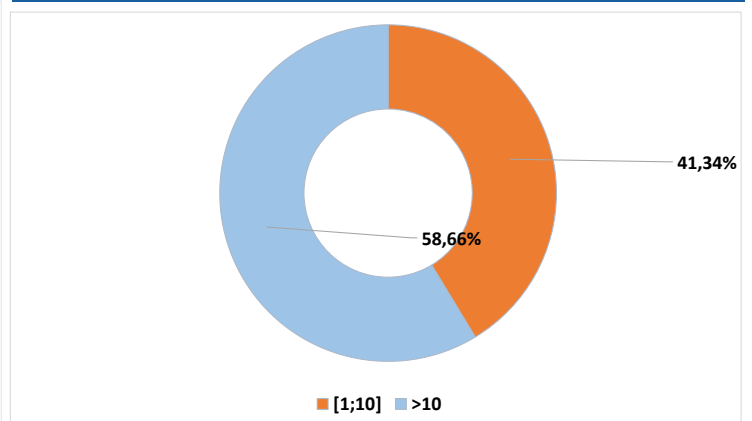
#### RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



#### 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				

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