

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

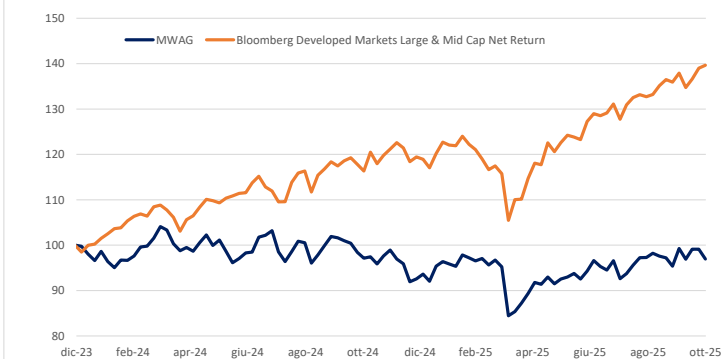


Rémy
CUDENNEC



Parte	ISIN	31/10/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	99,0182 €	3,9m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$99,8995		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	95,3699 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	97,1613 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	98,7206 €		MWAUERP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG USD-I	0,00%	5,02%	1,40%	6,01%	0,76%
Bloomberg Developed M	2,04%	8,01%	21,99%	19,75%	18,77%
Ecart Relatif	-2,04%	-2,99%	-20,59%	-13,74%	-18,01%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	17,47	15,78	-0,38	1,06	-1,95

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
<ul style="list-style-type: none"> - COCA-COLA CO/THE - NESTLE SA-REG - Michelin-B 			<ul style="list-style-type: none"> - APPLE INC - POPULAR INC - VERIZON COI

COMMENTO

A metà ottobre, l'avversione al rischio è aumentata bruscamente. Pechino ha infatti annunciato l'intenzione di estendere i controlli alle esportazioni a tutti i componenti di produzione legati alle terre rare. Questi metalli, di cui la Cina detiene quasi il monopolio, sono oggi essenziali nella fabbricazione di prodotti ad alta tecnologia. Trump ha immediatamente replicato annunciando la sua intenzione di imporre un dazio supplementare del 100% sulle importazioni cinesi e nuove restrizioni alle esportazioni di software americani. Successivamente, messaggi reciproci di distensione hanno portato a un incontro tra Trump e Xi, che si è concluso con una tregua – temporanea – nella guerra commerciale tra i due paesi.

Il sollievo dei mercati si è tradotto in una progressione del 2-3% per i principali indici azionari. In Europa, l'indice Stoxx 600 è salito del 2,46% e l'S&P 500 dell'1,9%.

Nel mese scorso, tra i contributi positivi, Alphabet (+15,7%) ha annunciato l'estensione della partnership con Anthropic, che utilizzerà fino a un milione di chip IA di Google per addestrare il suo chatbot. Eli Lilly (+13%) ha pubblicato risultati molto solidi (utile, fatturato e margini superiori alle attese) e ha rivisto al rialzo le stime per l'anno in corso. Al contrario, Baxter (-19%) ha annunciato un profit warning e Mondelez (-9%) ha deluso le aspettative.

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo		Negativo	
	%		%
Alphabet Inc	0,73%	Baxter International Inc	-0,64%
Eli Lilly & Co	0,53%	Thales SA	-0,42%
AstraZeneca PLC	0,45%	Mondelez International In	-0,40%
Estee Lauder Cos Inc/The	0,43%	Berkshire Hathaway Inc	-0,39%
Freeport-McMoRan Inc	0,29%	Michelin-B	-0,31%

Pays	Pourcentage
Etats Unis	58,45%
France	5,35%
Puerto Rico	0,00%
Japon	0,00%
Canada	0,00%
Royaume-Uni	11,94%
Suisse	15,30%
Danemark	0,00%
Danemark	0,00%
Pays-Bas	0,00%
Allemagne	0,00%

Attività Economica	Percentuale
Energia	0,00%
telecomunicazione	5,50%
Beni Voluttuari	1,48%
Beni di Consumo	39,23%
Beni di Investimento	12,21%
Beni di Consumo Intermedi	3,87%
Beni di Investimento Intermedi	4,99%
Servizi Pubblici	0,00%
Servizi Privati	0,00%

Currency	Percentage
USD	70.39%
CHF	15.30%
EUR	5.35%
SGD	0.00%
JPY	0.00%
CAD	0.00%
DKK	0.00%
HKD	0.00%

A donut chart illustrating the distribution of the number of publications per author. The chart is divided into two segments: a large light blue segment representing 94,94% of authors with more than 10 publications, and a small orange segment representing 5,06% of authors with between 1 and 10 publications. A legend at the bottom identifies the orange color with the range [1;10] and the blue color with the range >10.

Number of Publications	Percentage
[1;10]	5,06%
>10	94,94%

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)					
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	Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return				
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				

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