



OTTOBRE 2025

MW ACTIONS GLOBAL

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

L'obiettivo del comparto è sovrapassare 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 comitato si impegna a rispettare le seguenti esposizioni patrimoniali nette:

- Il comparto si impegna a rispettare le seguenti esposizioni patrimoniali nette:

 - dal 70% al 100% di 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
DERIAYE

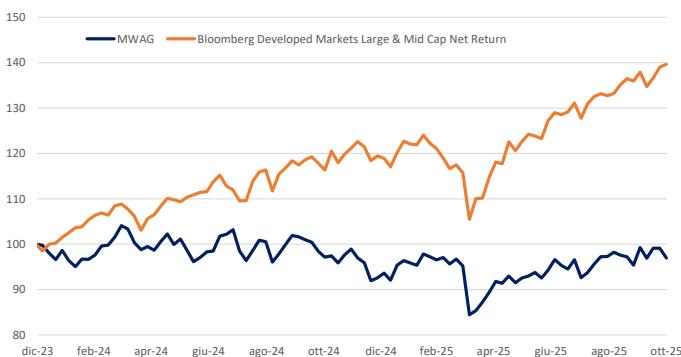


Rémy
CUDENNEC



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

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATIVA (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%	-2,98%	-20,59%	-13,74%	-18,01%

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Alleggerite	Posizioni Vendute
- COCA-COLA CO/THE - NESTLE SA-REG - Michelin-B			- APPLE INC - POPULAR INC - VERIZON COI

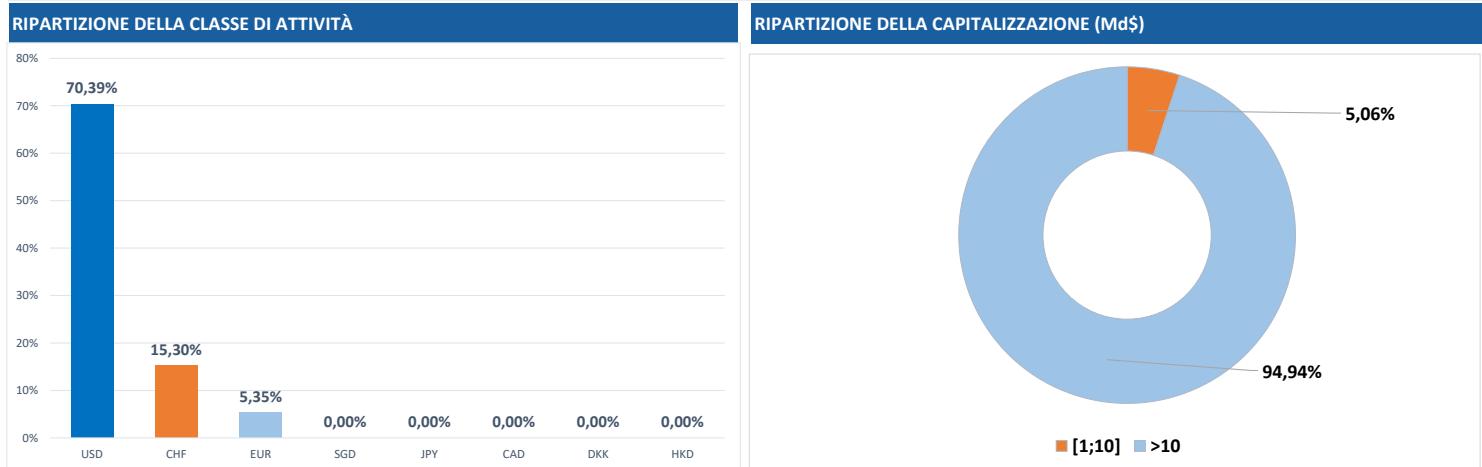
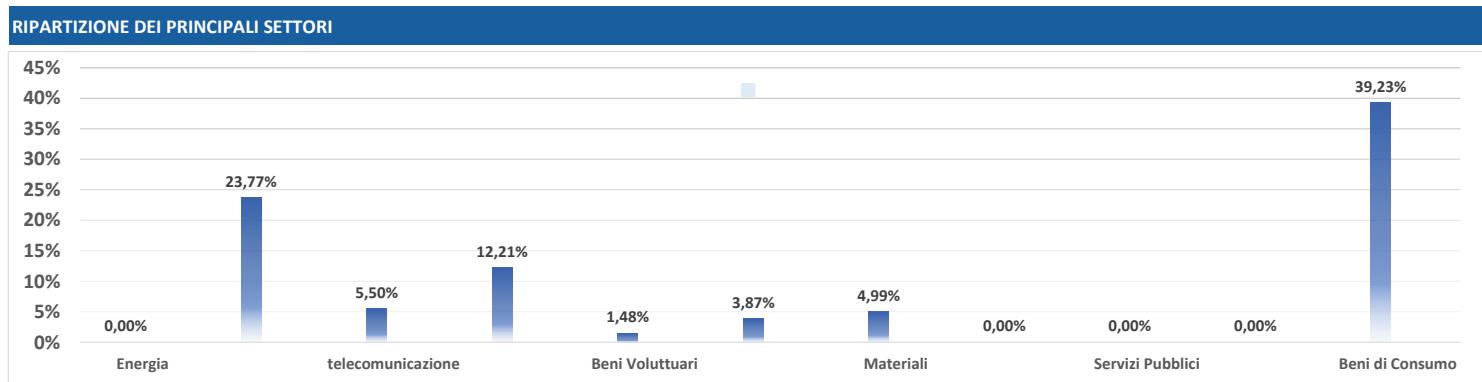
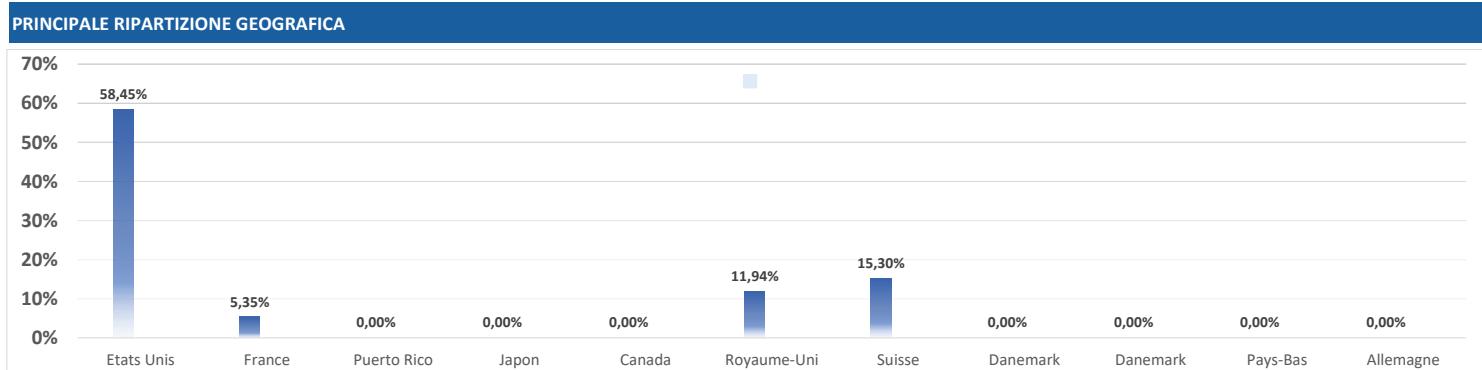
COMMENTO

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 POSIZIONI (%)					PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore	Positivo	%	Negativo	%
Nestle SA	7,98%	CHF	Svizzera	Consumo non ciclico	Alphabet Inc	0,73%	Baxter International Inc	-0,64%
Berkshire Hathaway Inc	7,58%	USD	Stati Uniti	Finanza	Eli Lilly & Co	0,53%	Thales SA	-0,42%
AstraZeneca PLC	7,52%	USD	Regno Unito	Consumo non ciclico	AstraZeneca PLC	0,45%	Mondelez International In	-0,40%
Kimberly-Clark Corp	6,40%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico	Estee Lauder Cos Inc/The	0,43%	Berkshire Hathaway Inc	-0,39%
Alphabet Inc	5,50%	USD	Stati Uniti	Telecomunicazione	Freeport-McMoRan Inc	0,29%	Michelin-B	-0,31%



CARATTERISTICHE DEI COMPARTI										
Categorie d'investitori Codice ISIN Spese di gestione Commissioni di performance Spese di sottoscrizione (max) Spese di riscatto (max) Data di costituzione Investimento minimo Divisa Indice di riferimento Spese di riscatto Valorizzazione Struttura Centralizzazione degli ordini Depositorio Regolamento Revisore legale dei conti	EUR-I-P		USD-I		EUR-I					
	LU2561362877		LU2561363255		LU2561363339					
	1,50%		2,00%		2%					
	20%		zero		zero					
					zero					
	12 December 2023		27 December 2023		27 December 2023					
	1 PARTE		1 PARTE		1 PARTE					
	EUR		USD		EUR					
	Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return									
	zero Giornaliera									
This UCITS is a sub-fund of the SICAV MW ASSET MANAGEMENT										
Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione										
CACEIS Luxembourg										
G+2 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 Commissione 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