

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	31/01/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	107,1770 €	5,3m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$97,4917		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	103,6148 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	104,7746 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	106,8774 €		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

COMMENTO

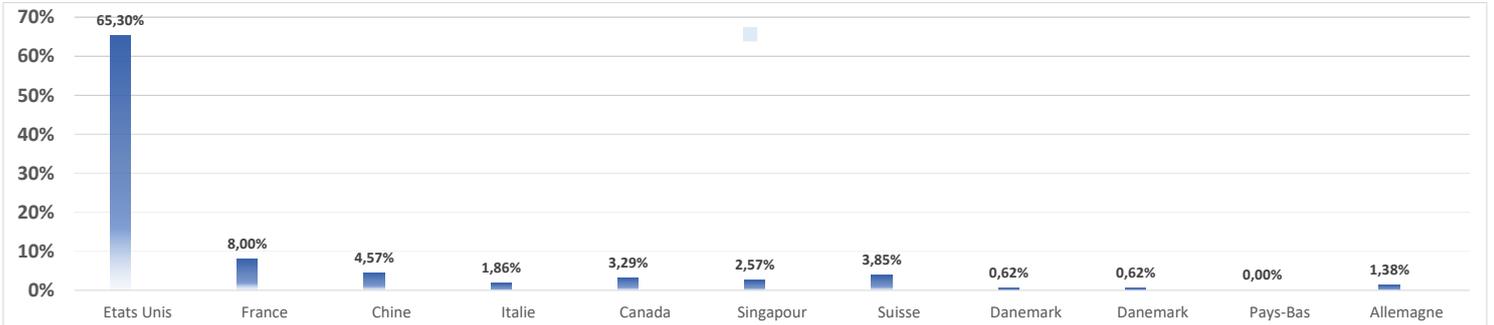
A gennaio, gli indicatori economici hanno confermato il buon andamento dell'economia statunitense. La crescita rimane forte, sostenuta dai consumi delle famiglie e dagli investimenti delle aziende. L'unico aspetto negativo è che l'inflazione sembra stabilizzarsi attorno al 3%, un livello ben al di sopra dell'obiettivo della Fed (2%). In Europa, invece, la crescita rimane debole, soprattutto in Germania, che da due anni si trova in una situazione di quasi recessione. Oltre ai fattori puramente economici, il contesto politico in Germania e Francia, i due paesi più grandi dell'Eurozona, rimane molto incerto e non contribuisce a migliorare il clima imprenditoriale. Questa divergenza economica si riflette nel recente atteggiamento delle banche centrali. A gennaio, la BCE ha proseguito il ciclo di tagli dei tassi con una riduzione di 25 punti base. Da parte sua, la Fed ha deciso di prendersi una pausa mantenendo invariati i tassi. Entrambe le decisioni erano ampiamente attese dal mercato e non hanno comportato grandi cambiamenti nei mercati obbligazionari. Il mese scorso, due elementi di preoccupazione hanno allarmato gli investitori. Il primo è la presentazione da parte della società cinese DeepSeek del suo modello di intelligenza artificiale, che sembra avvicinarsi alle prestazioni dei concorrenti americani con, secondo DeepSeek, costi di sviluppo e operativi molto più bassi. Questo annuncio ha causato grande confusione nel settore dell'intelligenza artificiale. Il secondo elemento di incertezza è legato alle prime decisioni del nuovo presidente americano, in particolare in tema di dazi doganali. Trump ha lanciato numerose minacce che potrebbero scatenare guerre commerciali capaci di danneggiare l'economia. Oltre a un fenomeno di recupero dopo la divergenza del 2024, questi due fattori potrebbero spiegare la sovraperformance dei mercati azionari europei (S&P 500 +8%) a gennaio rispetto a quelli americani (S&P 500 +2,70%).

La performance del portafoglio è stata trainata da Alibaba, ma anche dai risultati di società finanziarie come Citigroup o CBRE nel settore immobiliare. Tuttavia, i risultati del quarto trimestre pubblicati nel corso del mese mostrano un cauto ottimismo da parte di molte aziende. La maggior parte delle classi di attività sta raggiungendo livelli record e rimaniamo cauti su temi che consideriamo di moda, come l'intelligenza artificiale, alcuni segmenti della tecnologia e i produttori di energia elettrica. In questo contesto euforico, il modello di intelligenza artificiale cinese DeepSeek ha scosso il consenso sulla supremazia americana in ambito tecnologico. Non abbiamo fatto alcun movimento durante il mese.

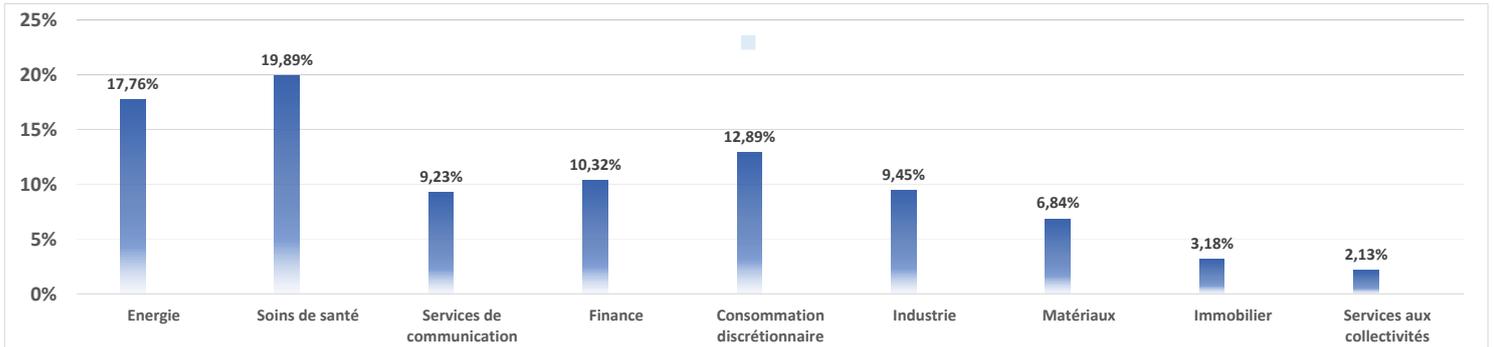
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Alibaba Group Holding Ltd	4,26%	USD	Cina	Telecomunicazione
Pfizer Inc	3,92%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Fifth Third Bancorp	3,78%	USD	Stati Uniti	Finanza
Schlumberger NV	3,64%	USD	Stati Uniti	Energia
CVS Health Corp	3,44%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
CVS Health Corp	0,75%	Las Vegas Sands Corp	-0,27%
Alibaba Group Holding Ltd	0,62%	Alstom SA	-0,27%
Citigroup Inc	0,36%	AES Corp/The	-0,24%
CBRE Group Inc	0,30%	Brookdale Senior Living In	-0,21%
Qorvo Inc	0,25%	AIXTRON SE	-0,17%

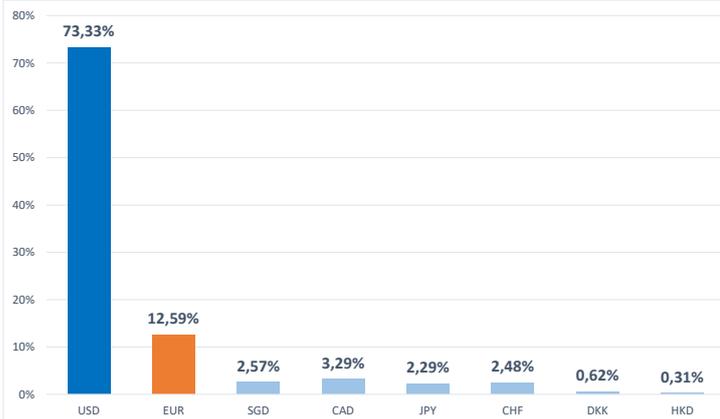
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



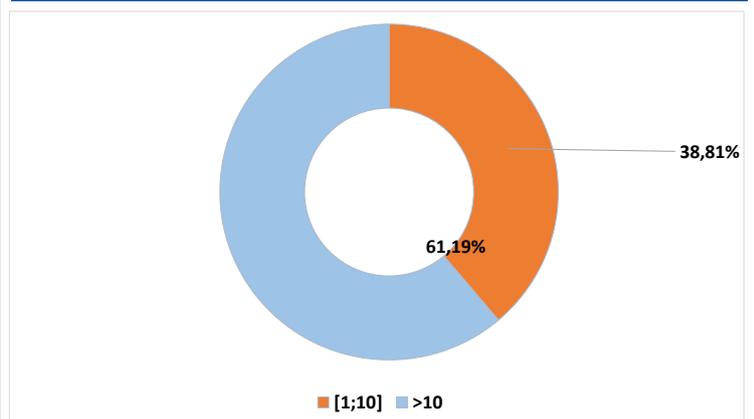
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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