



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

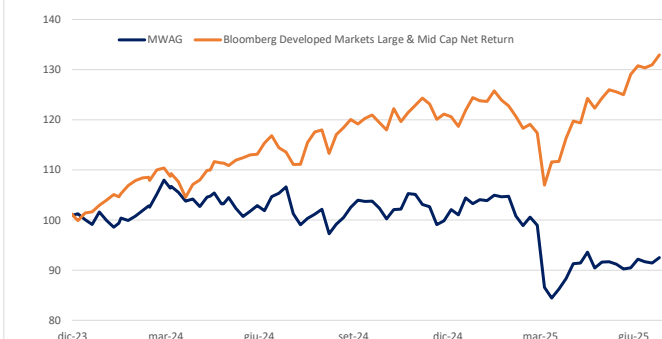


Cyril
DEBLAYE



Parte	ISIN	31/07/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	95,1769 €	4,9m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$95,1284		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	91,7857 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	93,2743 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	94,8929 €		MWAUERP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG	0,92%	2,18%	-13,46%	-8,18%	0,76%
Bloomberg Developed M	1,33%	12,03%	15,78%	10,87%	18,77%
Ecart Relatif	-0,41%	-9,85%	-29,24%	-19,05%	-18,01%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	18,70	16,80	-0,85	0,72	-1,78

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute
	BERKSHIRE HATHAWAY	CVS HEALTH NOVARTIS	

COMMENTO

A luglio, come nel mese precedente, la volatilità del mercato è rimasta bassa. Le incertezze geopolitiche e commerciali rimangono prevalenti, ma i mercati scommettono che la ragione prevarrà. Prima della scadenza del 1° agosto, l'amministrazione statunitense ha concluso con successo accordi commerciali con alcuni paesi asiatici (Giappone, Vietnam, Indonesia) e con l'UE. Questi accordi sono stati conclusi a livelli generalmente superiori alle aspettative, ma entro un intervallo generalmente compreso tra il 15% e il 20%, considerato relativamente "ragionevole". Sul fronte macroeconomico, nonostante le significative incertezze che gli operatori economici devono affrontare dall'inizio dell'anno, la crescita economica sembra reggere nelle principali regioni.

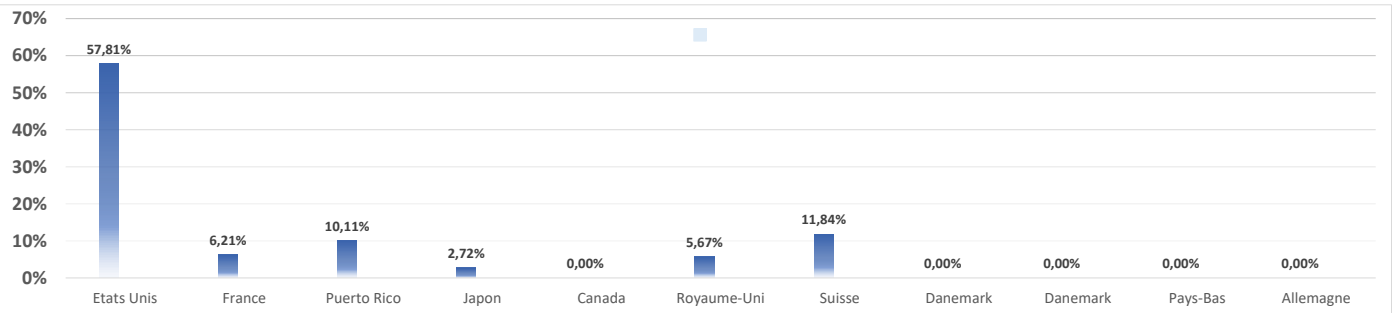
In questo contesto di bassa avversione al rischio, i mercati finanziari hanno registrato pochi cambiamenti a luglio. I mercati azionari europei sono rimasti invariati per il mese, mentre le azioni statunitensi hanno registrato un modesto rialzo del 2%. Anche sui mercati obbligazionari si sono registrati pochi sviluppi importanti. Il mese scorso abbiamo assistito a un leggero aumento di 10 punti base per il titolo tedesco a 10 anni al 2,70% e a un aumento di 15 punti base per il titolo americano a 10 anni al 4,40%.

Nel corso del mese, il fondo ha beneficiato dei guadagni di Alphabet e AGCO fino a 80 punti base, dopo i solidi risultati. Newmont Corp e Popular hanno contribuito rispettivamente per 37 e 27 punti base. Al contrario, Baxter (-28%) ha riportato risultati inferiori alle aspettative. Abbiamo incrementato le nostre partecipazioni in Berkshire Hathaway e ridotto quelle in CVS e Novartis. La quota in euro del fondo ha guadagnato lo 0,92%, mentre quella in dollari ha perso il 2,30%.

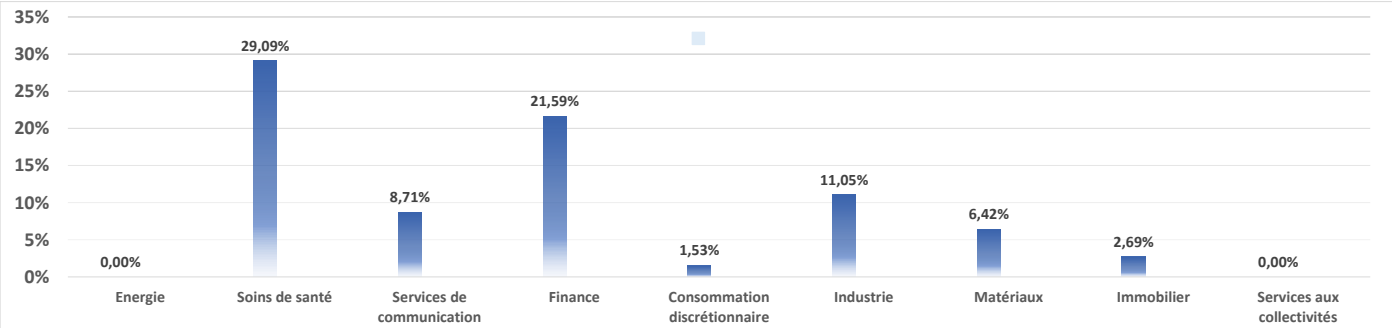
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Popular Inc	7,67%	USD	Puerto Rico	Finanza
Nestle SA	6,97%	CHF	Svizzera	Consumo non ciclico
Newmont Corp	6,42%	USD	Stati Uniti	Materiali
BioMarin Pharmaceutical Inc	6,16%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
AstraZeneca PLC	5,67%	USD	Regno Unito	Consumo non ciclico

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Alphabet Inc	0,41%	Baxter International Inc	-2,16%
AGCO Corp	0,40%	Nestle SA	-0,92%
Newmont Corp	0,37%	Thales SA	-0,41%
BioMarin Pharmaceutical	0,29%	CVS Health Corp	-0,30%
Popular Inc	0,27%	Conagra Brands Inc	-0,15%

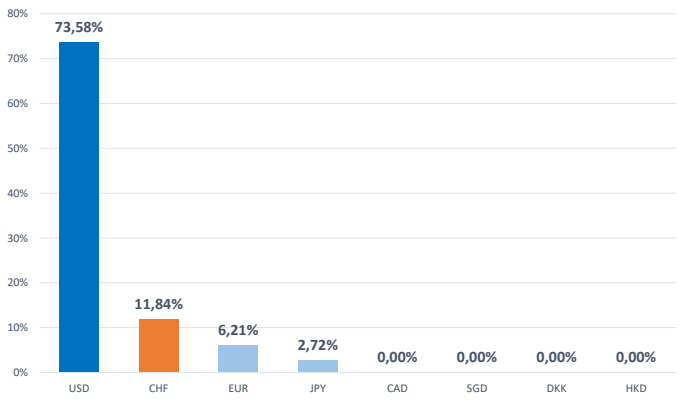
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



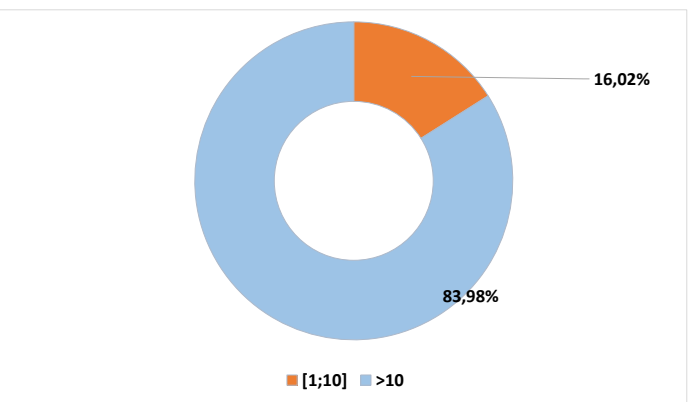
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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

