

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

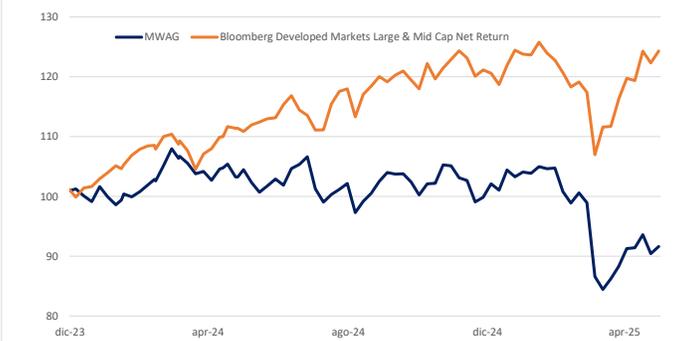


Cyril
DEBLAYE



Parte	ISIN	30/05/25	Attivo net.	Bloomberg code
EUR-I-P	LU2561362877	95,5023 €	4,8m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$94,9656		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	92,1776 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	93,5137 €		MWAUESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	95,2235 €		MWAUERP LX Equity

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 Mese	3 Mesi	1 Anno	2025	2024
MWAG	2,53%	-11,47%	-10,61%	-7,86%	0,76%
Bloomberg Developed M	5,96%	2,07%	13,71%	4,86%	18,77%
Ecart Relatif	-3,43%	-13,54%	-24,31%	-12,73%	-18,01%

INDICATORI DI RISCHIO (parte CI)

1 an	Volatilità		Sharpe ratio		Information ratio
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund
	18,71	16,55	-0,87	0,67	-1,52

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Nuove Posizioni	Posizioni Rinforzate	Posizioni Allegerite	Posizioni Vendute

COMMENTO

All'inizio di aprile, l'annuncio da parte di Donald Trump di un aumento dei dazi doganali a livelli mai visti dal 1930 ha scosso profondamente l'economia globale e i mercati finanziari, generando un diffuso stato di shock. Il caos innescato, in particolare sui mercati, ha spinto il presidente americano, il 9 aprile, a sospendere le misure previste per un periodo di novanta giorni. Ultimo colpo di scena: il 28 maggio, il Tribunale del Commercio Internazionale di Manhattan ha concesso dieci giorni all'amministrazione per sospendere una parte dei dazi imposti, ritenendo che la decisione di avviare una guerra tariffaria spettasse al Congresso e non al presidente. Tuttavia, una Corte d'appello federale ha successivamente annullato tale decisione, rinviando il giudizio sul merito della causa. In definitiva, l'elevato grado di incertezza ha lasciato gli operatori economici in attesa di chiarimenti sulla questione tariffaria. Nonostante questo clima, i mercati hanno iniziato a scommettere sul fatto che una guerra commerciale di ampia portata finirebbe per danneggiare principalmente gli Stati Uniti, e che alla fine prevorranno il buon senso e la moderazione. Tale ottimismo si riflette nel calo della volatilità osservato nel mese di maggio e nella performance positiva dei principali indici azionari: +4% per l'Eurostoxx 50 e +5% per l'S&P 500, ad esempio.

Durante il mese, il fondo ha beneficiato dei rialzi di Popular e Johnson Controls, che hanno contribuito positivamente per 110 punti base. Al contrario, BioMarin Pharmaceutical Inc., Edgewell Personal Care, CVS Health e Pfizer hanno registrato perdite comprese tra il 4% e il 10%. In questo contesto, abbiamo continuato a mantenere il livello massimo consentito di liquidità all'interno del fondo, pari al 19%. Complessivamente, il fondo ha registrato una performance positiva del 2,5% nel corso del mese.

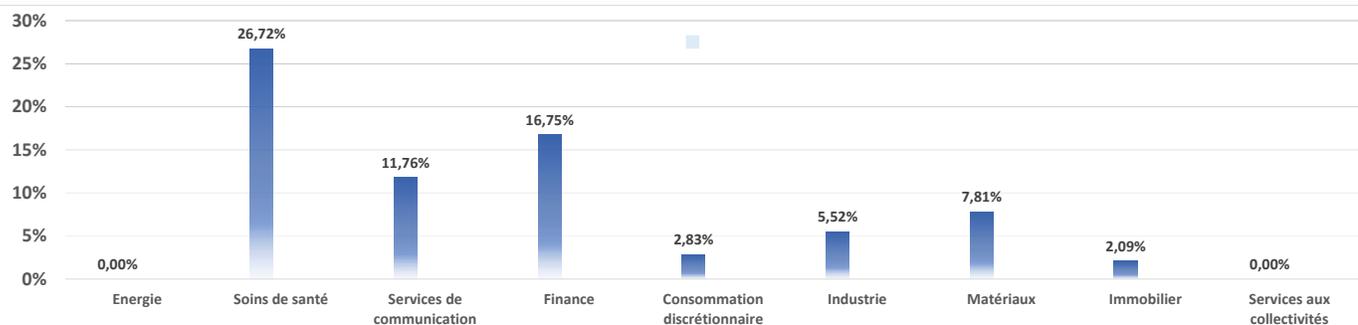
PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
Titoli	%	Divisa	Paese	Settore
Baxter International Inc	7,68%	USD	Stati Uniti	Consumo non ciclico
Popular Inc	6,71%	USD	Puerto Rico	Finanza
AstraZeneca PLC	5,47%	USD	Regno Unito	Consumo non ciclico
Newmont Corp	5,27%	USD	Stati Uniti	Materiali
Alphabet Inc	4,64%	USD	Stati Uniti	Telecomunicazione

PRINCIPALI CONTRIBUTORI AZIONARI DEL MESE			
Positivo	%	Negativo	%
Popular Inc	0,56%	BioMarin Pharmaceutical	-0,20%
Johnson Controls Internal	0,49%	Edgewell Personal Care Cc	-0,19%
Mosaic Co/The	0,40%	CVS Health Corp	-0,17%
AstraZeneca PLC	0,35%	Pfizer Inc	-0,14%
DENTSPLY SIRONA Inc	0,35%	Akamai Technologies Inc	-0,14%

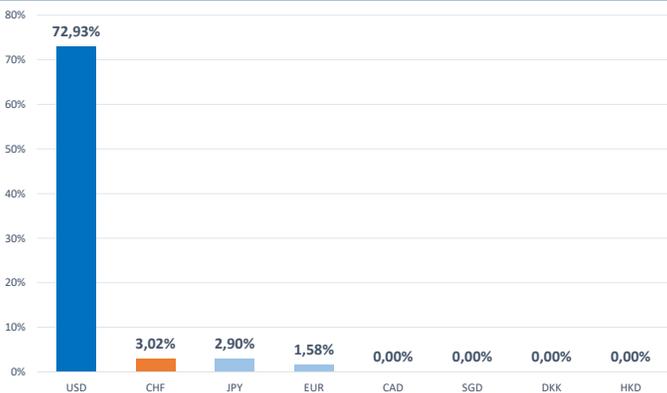
PRINCIPALE RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



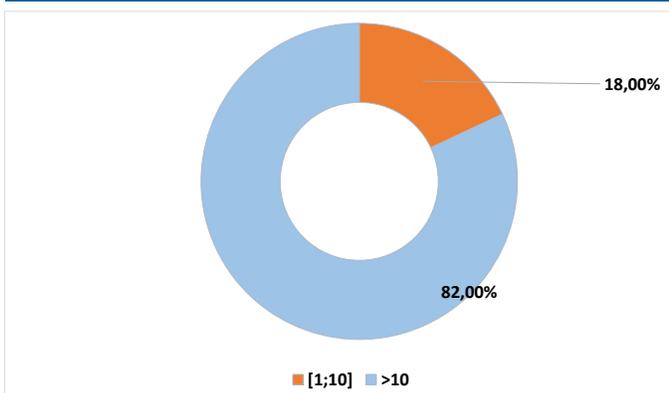
RIPARTIZIONE DEI PRINCIPALI SETTORI



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

