



MW ACTIONS GLOBAL

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est de surperformer son indice de référence, l'indice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return (en dollar et dividendes réinvestis, son code Bloomberg est le DMN Index) par une gestion active en référence à son indice et n'implique aucune contrainte au niveau de la composition du portefeuille qui est laissée à la discrétion du gestionnaire sur les marchés actions.

Le compartiment recherche une performance de long terme (période d'investissement recommandée supérieure à 5 ans), à travers une gestion discrétionnaire dans l'univers des actions mondiales, *majoritairement cotées sur les marchés des Etats-Unis (>70%)*.

Le compartiment a pour vocation de rechercher les opportunités que présentent les marchés mondiaux aussi bien dans les valeurs de petite, moyenne et grande capitalisation. La sélection de titres est le reflet de convictions et d'anticipations. Il est mis en œuvre une stratégie de sélection de titres, dont la priorité est donnée aux valeurs affichant une croissance forte et durable.

Le compartiment s'engage à respecter les expositions sur l'actif net suivantes :

- 70% à 100% en actions de sociétés cotées sur des marchés réglementés des Etats-Unis d'Amérique, de toutes capitalisations et de tous secteurs économiques ainsi que dans des bons de souscription ;
- 0% à 30% en actions de sociétés cotées en dehors des Etats-Unis d'Amérique, de toutes tailles de capitalisations, de tous secteurs économiques ainsi que dans des bons de souscription ;
- 0% à 30% au risque de change pour les parts libellés en dollar.

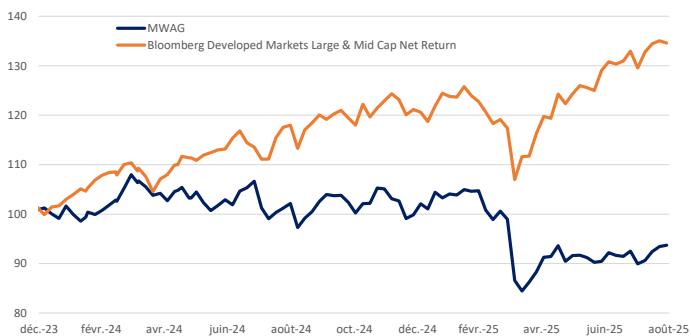


Cyril
DEBLAYE



Parts	ISIN	VL: 29/08/25	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	97,7983 €	4,4m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$100,0293		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	94,2762 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	95,8813 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	97,5109 €		MWAUERP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 Mois	3 Mois	1 An	YTD	2024
MWAG	2,75%	2,40%	-6,64%	-5,65%	0,76%
Bloomberg Developed M	2,56%	8,44%	15,65%	13,71%	18,77%
Ecart Relatif	0,19%	-6,04%	-22,29%	-19,36%	-18,01%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	17,37	15,83	-0,60	1,13	-1,65

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
MONDELEZ INTER-A COCA-COLA CO/THE	ROCHE HLDG-GENUS	POPULAR INC	JOHNSON CONTROLS NTT INC

COMMENTAIRE DE GESTION

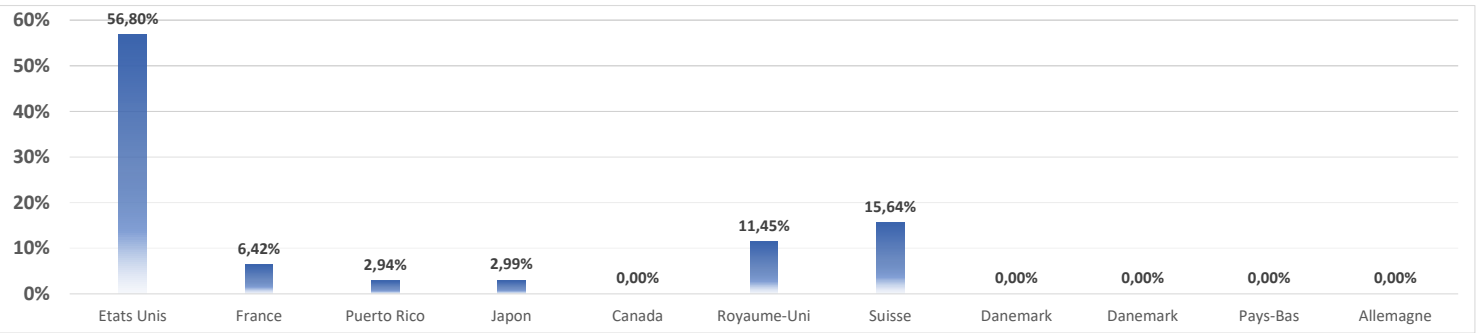
Le calme a régné sur les marchés financiers cet été. En août comme durant les 2 mois précédents, les investisseurs ont observé avec une relative indifférence les divers facteurs de risque. Les marchés ont notamment pris acte des accords commerciaux signés entre les Etats-Unis et ses principaux partenaires commerciaux, notamment l'UE. A de rares exceptions, ces accords ont été conclus avec des droits de douane compris dans une fourchette entre 15% et 20%. Malgré ce niveau jugé « raisonnable », les conséquences sur l'inflation et l'activité économique ne seront pas neutres. Mais pour l'heure, c'est le soulagement d'éviter des guerres commerciales qui prévaut. Aux US toujours, les dernières statistiques mettent en lumière une dégradation du marché de l'emploi. Là encore, les marchés préfèrent regarder le verre à moitié plein. Ils comptent sur la bienveillance de la Fed qui fait d'ailleurs face à des pressions politiques de plus en plus fortes pour assouplir les conditions monétaires. En Europe, sans changement, la conjoncture économique reste atone et l'inflation sous contrôle. La France est revenue sous les radars des marchés avec un changement de gouvernement annoncé en septembre et une incertitude totale par la suite.

La sérénité des marchés s'est traduite, en août, par une volatilité très basse et de modestes hausses des bourses (+1.90% pour le S&P 500 et 0.75% pour l'Eurostoxx 600). Au mois d'août, le fonds a gagné 2.75 %. Newmont, 2% du portefeuille, affiche une hausse de 20% portée par le cours de l'or. Alphabet prend 11% (+ 24bps) et gagne du terrain alors que les investisseurs attendaient le jugement concernant le monopole du moteur de recherche Chrome. A l'inverse, Baxter perd 12% sur le mois après des résultats inférieurs aux attentes; le titre contribue négativement à hauteur de 2.15%.

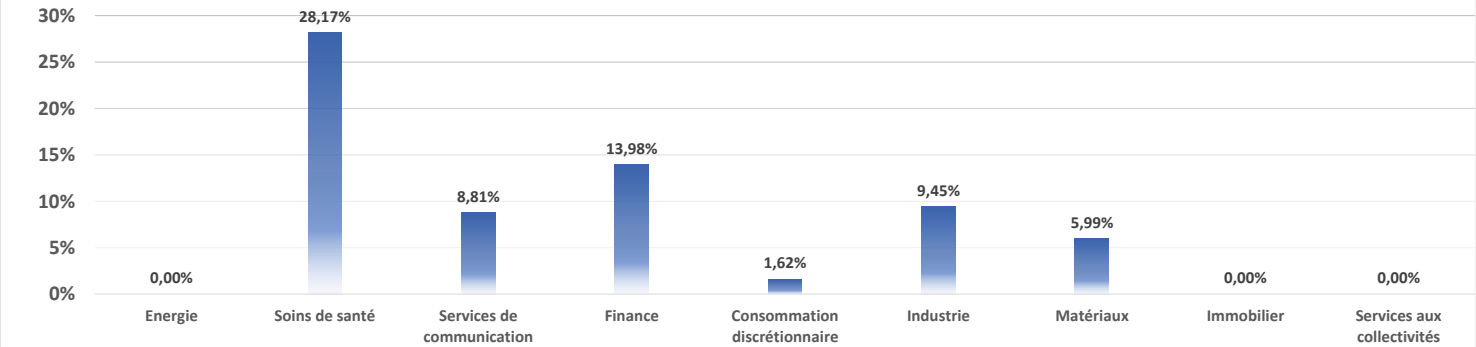
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Popular Inc	7,67%	USD	Puerto Rico	Finance
Nestle SA	6,97%	CHF	Suisse	Consommation non cyclique
Newmont Corp	6,42%	USD	Etats Unis	Matériaux
BioMarin Pharmaceutical Inc	6,16%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
AstraZeneca PLC	5,67%	USD	Royaume-Uni	Consommation non cyclique

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
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%

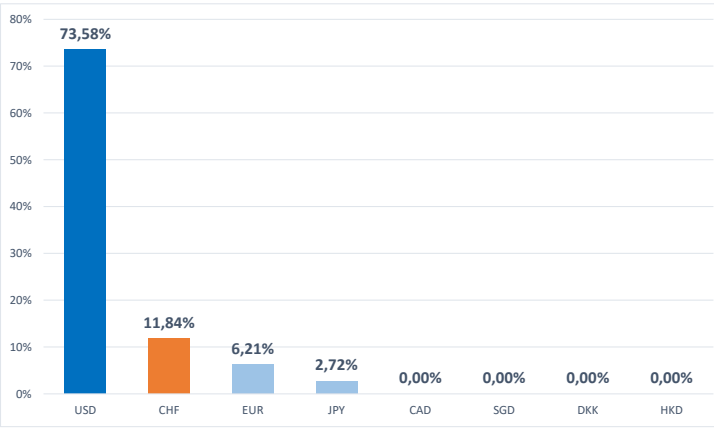
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



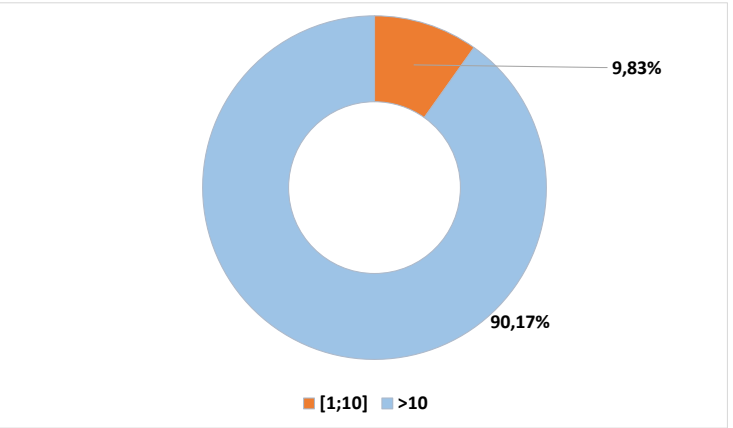
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE AU RISQUE DE CHANGE



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION (Md\$)



Caractéristiques des Parts					
Catégorie d'investisseurs	EUR-I-P	USD-I	EUR-I	EUR-SI-P	EUR-R-P
Code ISIN	LU2561362877	LU2561363255	LU2561363339	LU2561363099	LU2561363503
Frais de Gestion	1,50%	2,00%	2%	1%	1,50%
Frais de surperformance	20%	NEANT	NEANT	10%	20%
Droits d'entrée (max)	NEANT				
Droits de sortie (max)	NEANT				
Date de Création	12 December 2023	27 December 2023	27 December 2023	27 December 2023	08 February 2024
Investissement Minimum	1 ACTION	1 ACTION	1 ACTION	EUR 125 000	1 ACTION
Devise	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Indice de référence	MSCI WORLD US NR				
Frais de Rachat	Néant				
Valorisation	Quotidienne				
Structure	Luxembourg UCITS SICAV				
Centralisation des ordres	Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 15h (heure du Luxembourg)				
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Luxembourg				
Règlement Livraison	J+2				
Commissaire aux comptes	Mazars				
Forme juridique : Compartiments d'une SICAV de droit luxembourgeois, destinés particulièrement aux investisseurs institutionnels					
MW GESTION - Agrée par l'AMF GP 92 - 014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321 - Tel : 01 42 86 54 45 - contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com					
Ce fonds est agréé par le Luxembourg et réglementés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)					
Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement					