

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.

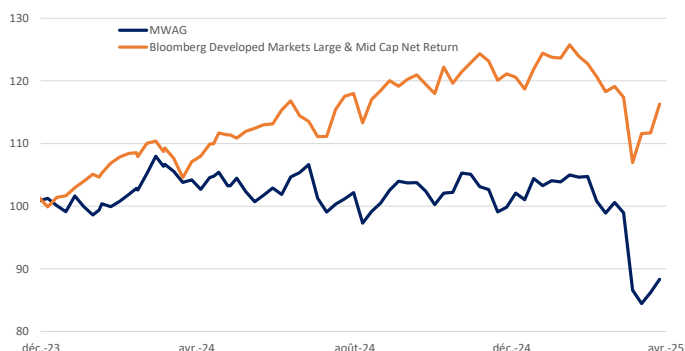
Le compartiment s'engage à respecter les expositions sur l'actif net suivantes :

- 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.



Parts	ISIN	VL: 30/04/25	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	93,1461 €	4,9m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$92,5138		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	89,9406 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	91,1692 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	92,8766 €		MWAUERP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 Mois	3 Mois	1 An	2025	2024
MWAG	-8,82%	-13,09%	-11,64%	-10,14%	0,76%
Bloomberg Developed M	0,83%	-4,43%	12,10%	-1,04%	18,77%
Ecart Relatif	-9,65%	-8,66%	-23,74%	-9,10%	-18,01%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	18,57	15,96	-0,98	0,42	-1,62

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
Alphabet Popular	Schlumberger		Alibaba Singapore Telecommunications Carnival

COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir multiplié les menaces de fortes augmentations des droits de douane vis-à-vis du reste du monde, Trump est passé à l'action le 2 avril. Selon une méthodologie de calcul, laissant les économistes perplexes, la Maison Blanche a annoncé l'instauration de barrières douanières massives : 34 % de droits de douane sur les importations chinoises (s'ajoutant aux 20 % déjà imposés depuis janvier), 20 % sur celles en provenance de l'Union européenne (UE), 24 % sur le Japon. Pour toute la planète, une ponction minimale de 10 % est infligée. Jamais depuis 1930, les Etats-Unis n'avaient érigé de telles barrières douanières. Depuis, ripostes par les principaux pays et volte-face de la Maison Blanche se multiplient de façon erratique. Ainsi, le président des Etats-Unis a annoncé le 9 avril, une suspension pour quatre-vingt-dix jours des mesures envisagées, à l'exception de la Chine, où les droits de douane sont portés à 145%. Finalement, le 14 avril, on apprenait que les Etats-Unis, allait exempter les smartphones et les ordinateurs des surtaxes douanières imposées à la Chine. Bref, c'est le chaos et la confusion.

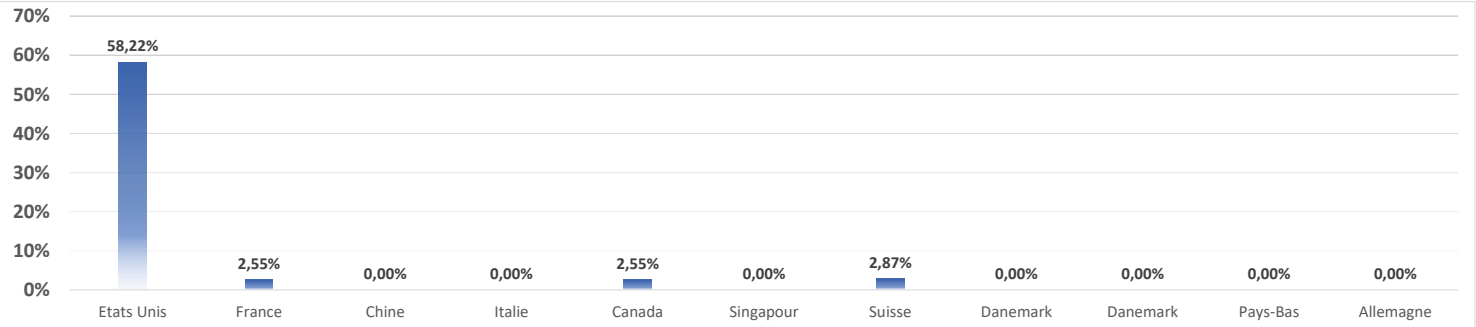
En début de mois, la nervosité des marchés, déjà constatée en mars, s'est transformée en panique générale. Les investisseurs ont craint – légitimement - que les décisions « radicales » de Trump puissent créer des perturbations majeures pour le commerce mondial et de fait, des conséquences très dommageables pour la croissance mondiale. Par la suite, les différents revirements de la Maison Blanche, probablement influencés par la chute initiale des marchés, ont permis un semblant de retour au calme. Ainsi, sur le mois d'avril, les marchés, après avoir lourdement chuté (baisses de plus de 10%), sont revenus proches de l'équilibre : -2% pour l'Eurostoxx50 et -1% pour le S&P500 à titre d'exemple.

Au cours du mois, nous avons profité du rebond des marchés pour alléger nos investissements sur le secteur de l'Energie en faveur de sociétés relativement immunisées aux tarifs douaniers telles qu'Alphabet et Popular. Dans cet environnement, nous avons décidé d'alléger significativement l'exposition actions alors que le S&P500 avait repris 15% par rapport au plus bas.

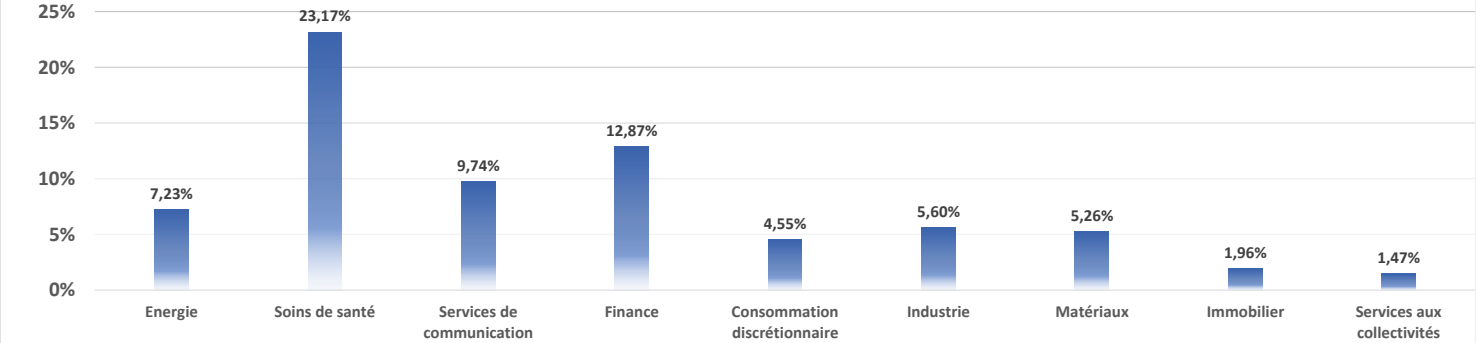
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Popular Inc	5,92%	USD	Puerto Rico	Finance
CVS Health Corp	4,36%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Verizon Communications Inc	4,06%	USD	Etats Unis	Télécommunications
Schlumberger NV	3,88%	USD	Etats Unis	Energie
Pfizer Inc	3,86%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
SingTel	0,30%	Schlumberger NV	-0,82%
AIXTRON SE	0,23%	Alibaba Group Holding Ltd	-0,48%
Mosaic Co/The	0,22%	NOV Inc	-0,42%
NTT	0,19%	Patterson-UTI Energy Inc	-0,39%
Brookdale Senior Living Ir	0,16%	AES Corp/The	-0,34%

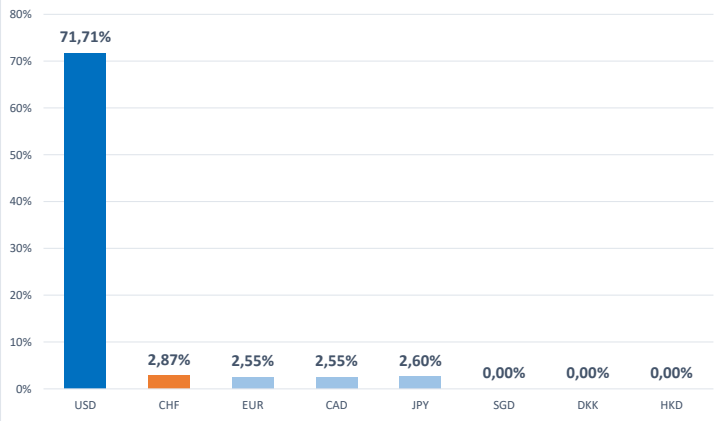
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



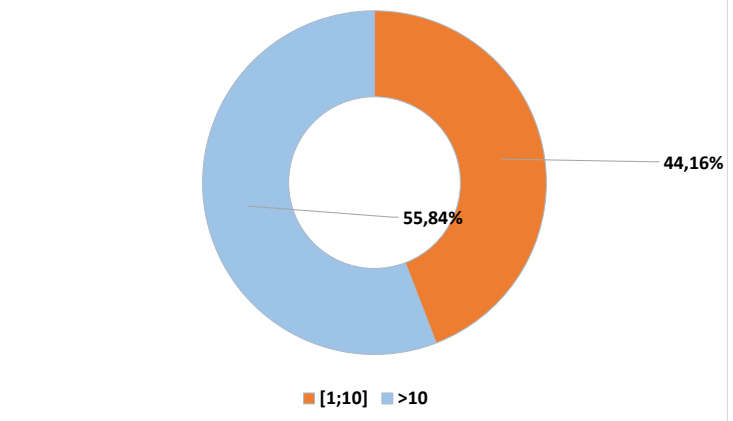
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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					