

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.

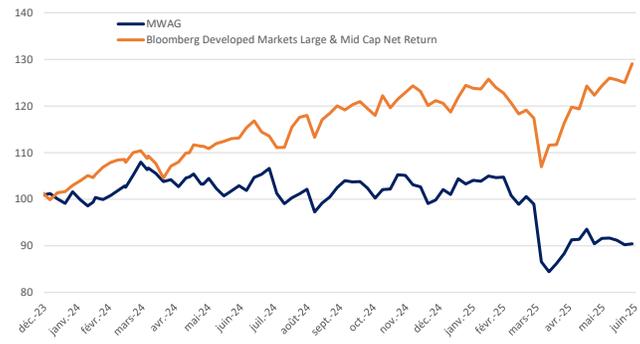


Cyril DEBLAYE



Parts	ISIN	VL: 30/06/25	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	94,3071 €	4,9m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$97,3722		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	90,9855 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	92,3827 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	94,0289 €		MWAUERP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part C)

	1 Mois	3 Mois	1 An	YTD	2024
MWAG	-1,25%	-7,68%	-10,41%	-9,02%	0,76%
Bloomberg Developed M	4,34%	11,48%	16,24%	9,41%	18,77%
Ecart Relatif	-5,59%	-19,16%	-26,65%	-18,43%	-18,01%

INDICATEURS DE RISQUE

1 an	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
	18,70	16,80	-0,85	0,72	-1,78

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
Alcon Eli Lilly Thalès	BioMarin Pharmaceutical Nestlé	Verizon Communications	American International Group

COMMENTAIRE DE GESTION

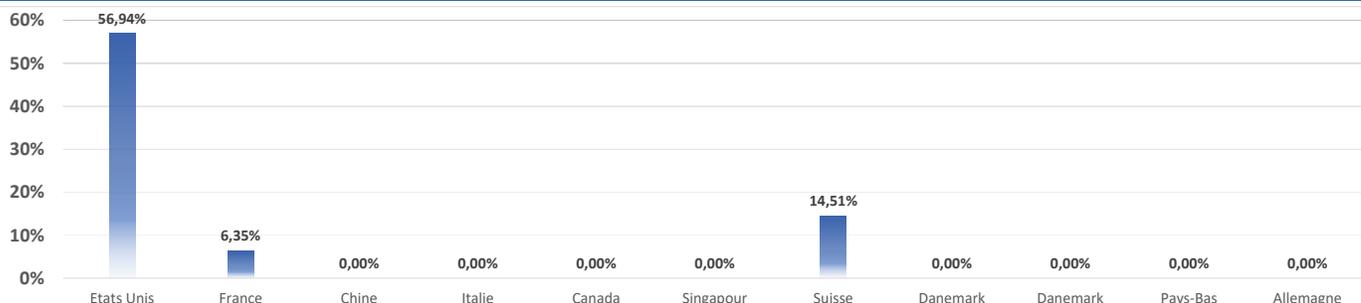
En juin, les incertitudes géopolitiques et commerciales restent de mise. Au Moyen-Orient, le conflit entre Israël et l'Iran et ses proxys (Hamas à Gaza et Hezbollah au Liban notamment) a connu une franche aggravation le 13 juin avec des frappes israéliennes sur les sites nucléaires iraniens. Le 21 juin, Trump décidait à son tour de bombarder massivement ces mêmes sites. Les risques d'instabilité dans la région se sont avérés temporairement perturbateurs mais ont eu finalement peu d'effet sur les marchés. Ces derniers faisant le pari d'une volonté commune d'apaisement. L'autre risque principal pour les marchés reste la question des droits de douanes américains. Les négociations se poursuivent mais très peu d'informations précises ont filtré pour le moment. Après le chaos créé par Trump début avril, les rétropédalages successifs de ce dernier amènent les marchés à faire – là aussi – le pari de l'apaisement et du retour à la normale. Au final, en juin, la volatilité des marchés est restée globalement contenue. Les actions américaines ont continué leur rattrapage avec les bourses européennes. Le S&P 500 affichait une hausse de 5% en juin (+5.50% depuis le début de l'année), quand l'Eurostoxx50 reculait de 1% (+8.30% en 2025).

Au cours du mois, le fonds a profité des hausses de Newmont Corp et Popular qui contribuent à hauteur de 55 et 43 pbs. A l'inverse, BioMarin Pharmaceutical Inc perd 4 pbs. Nous avons renforcé Nestlé après une baisse de 10% sur le mois. Ce mois-ci, l'exposition actions a été portée à 96% avec l'initiation d'Alcon et Thales. La part euros du fonds cède 1.25% et la part dollar gagne 2.5%.

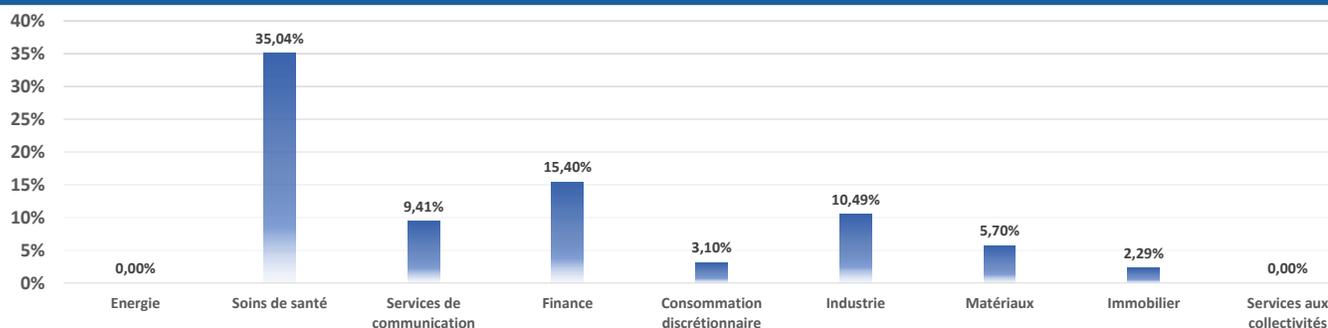
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Baxter International Inc	7,46%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Popular Inc	6,98%	USD	Puerto Rico	Finance
Nestle SA	6,48%	CHF	Suisse	Consommation non cyclique
Newmont Corp	5,70%	USD	Etats Unis	Matériaux
BioMarin Pharmaceutical Inc	5,54%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Newmont Corp	0,55%	BioMarin Pharmaceutical	-0,24%
Popular Inc	0,43%	Nestle SA	-0,23%
Whirlpool Corp	0,37%	AstraZeneca PLC	-0,22%
CVS Health Corp	0,34%	Verizon Communications I	-0,14%
CBRE Group Inc	0,25%	NTT	-0,12%

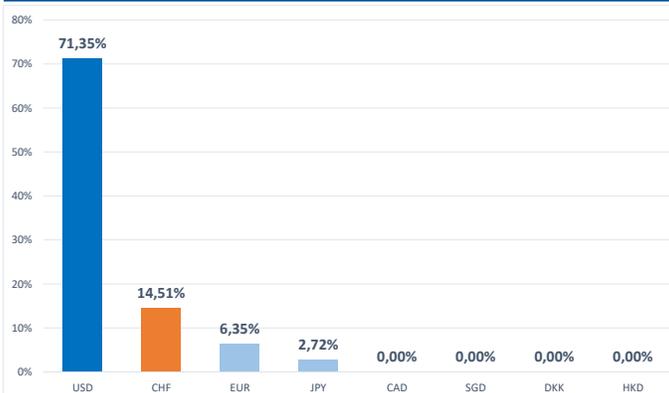
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



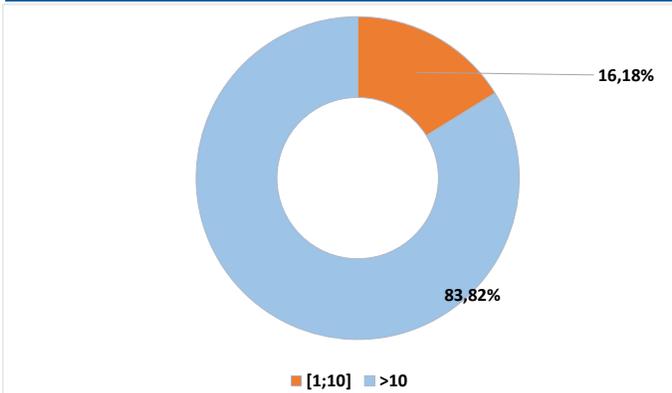
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE AU RISQUE DE CHANGE



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION (Md\$)



Caractéristiques des Parts

	EUR-I-P	USD-I	EUR-I	EUR-SI-P	EUR-R-P
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 - Agréée 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)

