

## 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: 30/09/25	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	97,3155 €	4,4m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$99,9006		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	93,7697 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	95,4499 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	97,0262 €		MWAUERP LX Equity

### GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



### PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 Mois	3 Mois	1 An	YTD	2024
MWAG	-0,49%	3,19%	-7,63%	-6,12%	0,76%
Bloomberg Developed M	3,20%	7,25%	17,24%	17,35%	18,77%
Ecart Relatif	-3,70%	-4,06%	-24,88%	-23,47%	-18,01%

### INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	17,51	15,55	-0,67	1,03	-1,90

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
Freeport McMoran Mondelez Kimberly Clark			CVS Health Corp AGCO Corp Newmont Corp

### COMMENTAIRE DE GESTION

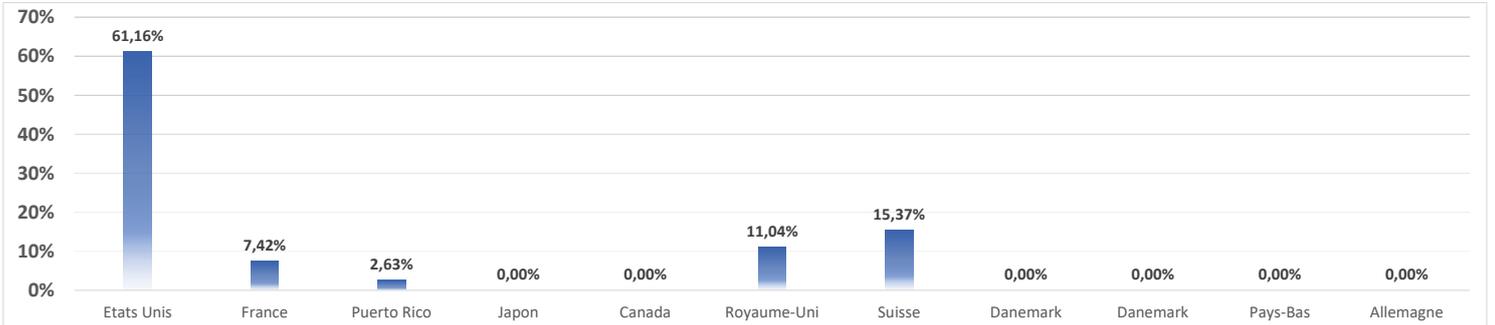
Comme durant tout l'été, la volatilité des marchés est restée très contenue le mois dernier. Les statistiques économiques confirment une croissance européenne atone et une inflation maîtrisée autour de 2%, soit la cible de la BCE. Aux Etats-Unis, la situation est plus complexe. L'inflation, autour de 3%, reste très largement au-dessus des objectifs de la Fed (c'est-à-dire 2%) et la problématique des droits de douane ajoute des pressions haussières. La croissance donne quelques signes de faiblesse notamment sur le marché de l'emploi. Favoriser la croissance en baissant les taux ou maintenir une forte pression monétaire pour lutter contre l'inflation ? Voilà le dilemme des membres de la Fed. En septembre, ils ont toutefois choisi d'abaisser les taux directeurs de 25 points de base. Sur les bourses, la faible aversion au risque permet aux indices actions de progresser. Hausse modeste pour l'Europe. L'Eurostoxx 600 monte de 1.20%. Aux Etats-Unis, la thématique IA donne toujours de l'allant. Le S&P 500 enregistre une hausse de 3.70%.

En septembre, nous avons arbitré notre position sur Newmont, qui atteignait un plus haut historique, au profit de Freeport-McMoRan. Ce dernier a revu à la baisse ses prévisions pour l'année, en raison d'un ralentissement prolongé de la production. Le titre a été pénalisé en Bourse, avec une perte de 9 milliards de dollars de capitalisation, à la suite d'un accident survenu dans sa mine en Indonésie. Le mois dernier, parmi les contributions positives, citons Thales qui va profiter d'un partenariat avec Airbus et Leonardo dans les activités satellites via une coentreprise qui serait valorisée à 10 milliards€. Parmi les déceptions, Nestlé limoge son CEO, Laurent Freixe, accusé d'avoir une relation avec une subordonnée. Philip Novratil le remplacera.

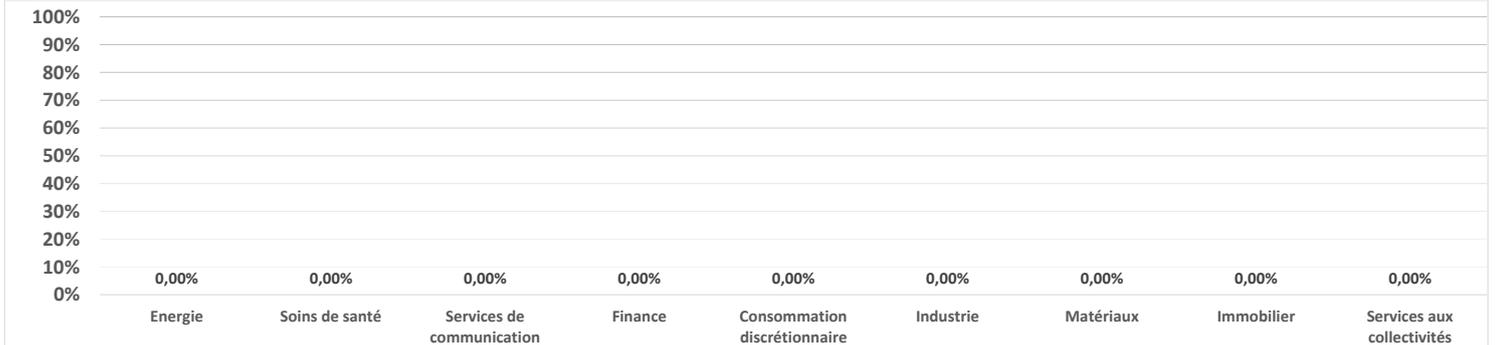
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Nestle SA	7,78%	CHF	Suisse	Consommation non cyclique
Berkshire Hathaway Inc	7,22%	USD	Etats Unis	Finance
AstraZeneca PLC	6,33%	USD	Royaume-Uni	Consommation non cyclique
Kimberly-Clark Corp	6,01%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Thales SA	5,79%	EUR	France	Industrie

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Thales SA	0,92%	Baxter International Inc	-0,36%
Alphabet Inc	0,53%	Unilever PLC	-0,31%
Newmont Corp	0,27%	Alcon Inc	-0,30%
Apple Inc	0,26%	AstraZeneca PLC	-0,26%
Eli Lilly & Co	0,13%	Nestle SA	-0,20%

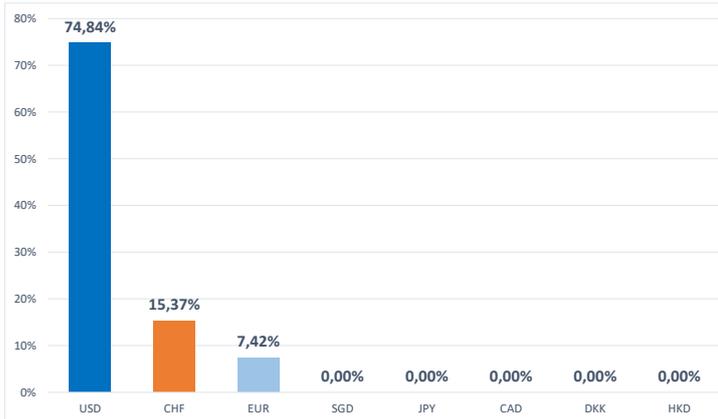
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



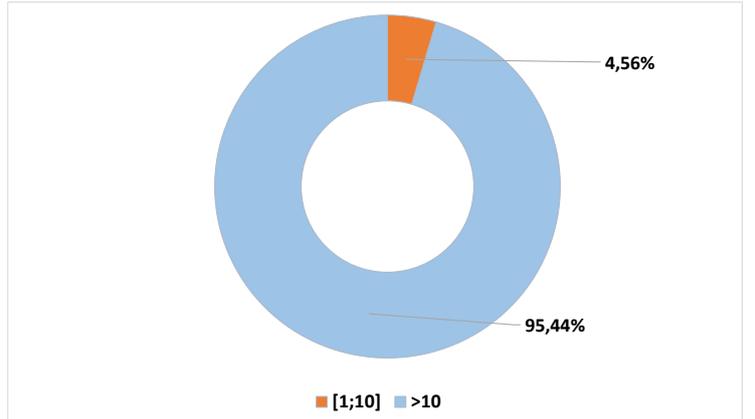
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



#### 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					
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	Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return				
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 - Agréé 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