

## 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.

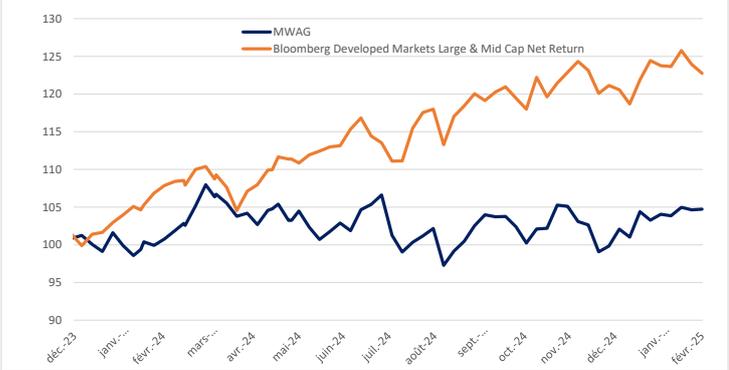
Le compartiment s'engage à respecter les expositions sur l'actif net suivantes :

- 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'Amériques, 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: 28/02/25 | Actif (M€) | Code Bloomberg    |
|----------|--------------|--------------|------------|-------------------|
| EUR-I-P  | LU2561362877 | 107,8738 €   | 5,1m€      | MWAUEIP LX Equity |
| USD-I    | LU2561363255 | \$98,2109    |            | MWAUUIA LX Equity |
| EUR-I    | LU2561363339 | 104,2485 €   |            | MWAUEIA LX Equity |
| EUR-SI-P | LU2561363099 | 105,4962 €   |            | MWAESIP LX Equity |
| EUR-R-P  | LU2561363503 | 107,5686 €   |            | MWAUERP LX Equity |

### GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



### PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

|                       | 1 Mois | 3 Mois | 1 An    | 2025  | 2024    |
|-----------------------|--------|--------|---------|-------|---------|
| MWAG                  | 0,65%  | -0,17% | 5,63%   | 4,07% | 0,76%   |
| Bloomberg Developed M | -0,79% | 0,04%  | 15,58%  | 2,74% | 18,77%  |
| Ecart Relatif         | 1,44%  | 0,13%  | -21,21% | 1,33% | -19,53% |

### INDICATEURS DE RISQUE

|      | Volatilité |        | Ratio de Sharpe |        | Ratio d'information |
|------|------------|--------|-----------------|--------|---------------------|
|      | Fonds      | Indice | Fonds           | Indice |                     |
| 1 an | 13,78      | 12,36  | 0,21            | 0,66   | -1,11               |

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

| Nouvelles Positions    | Positions Renforcées | Positions Allégées | Positions Soldées |
|------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Edgewell Personal Care |                      |                    |                   |

### COMMENTAIRE DE GESTION

En février, le nouveau premier ministre français a finalement réussi à faire voter par le parlement un budget pour 2025. En Allemagne, c'est le parti conservateur qui sort vainqueur des dernières élections. Ces deux éléments ont plutôt été des motifs d'apaisement pour les investisseurs. En revanche, de l'autre côté de l'Atlantique, c'est l'incertitude voire le chaos qui prévalent depuis la prise de fonction du Président Trump le 21 janvier. Les menaces de forte augmentation des droits de douane se succèdent à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des Etats-Unis. Ces risques de guerre commerciale généralisée, pourraient induire une résurgence de l'inflation et un coup de frein sur la croissance. Les premières semaines de la nouvelle administration Trump sont également marquées par un bouleversement majeur des équilibres géopolitiques.

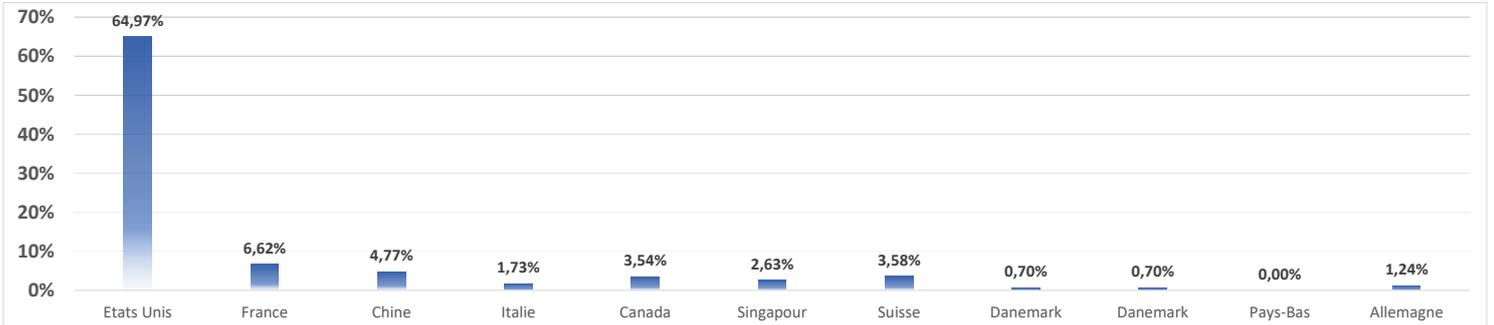
Inquiétudes sur l'économie, guerre commerciale généralisée, chaos géopolitique alimentent une forte nervosité des marchés financiers. L'euphorie provoquée en novembre par la réélection de Trump s'est largement dissipée. En février, comme en janvier, on constate fort logiquement une surperformance des bourses européennes (Eurostoxx 50 : +3%) versus leurs homologues américaines (S&P 500 : -1.50%).

Dans le fonds MW Global les valeurs chinoises (Ali Baba) et européennes ont été les meilleurs contributeurs à la performance. En termes de secteurs la Santé a contribué positivement (CVS, Perrigo) mais les valeurs d'énergie (Neste, Transocean, Noble) ont pesé sur la performance en raison de la faiblesse des cours du pétrole et du gaz. Nous avons intégré une nouvelle valeur Edgewell Personal Care Company, société qui fabrique et commercialise des produits de soins personnels dans le monde entier. C'est une valeur défensive dans le secteur de la consommation, sa valorisation et ses perspectives sont attrayantes, alors que le titre a été exagérément affecté par une faiblesse passagère de son activité dans les rasoirs.

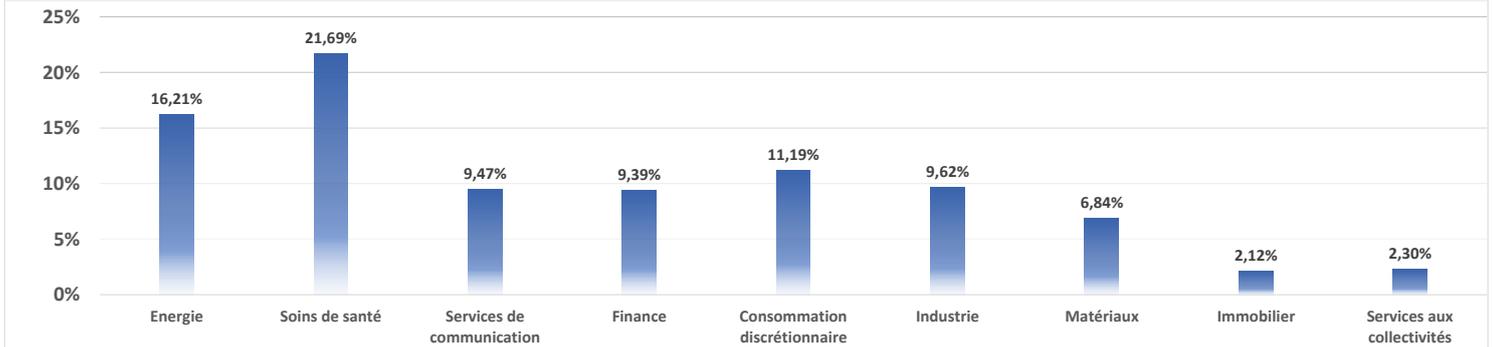
| PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE |       |        |            |                           |
|---|-------|--------|------------|---------------------------|
| Libellé                                       | %     | Devise | Pays       | Secteur                   |
| Alibaba Group Holding Ltd                     | 4,39% | USD    | Chine      | Télécommunications        |
| CVS Health Corp                               | 4,01% | USD    | Etats Unis | Consommation non cyclique |
| Pfizer Inc                                    | 3,90% | USD    | Etats Unis | Consommation non cyclique |
| Schlumberger NV                               | 3,76% | USD    | Etats Unis | Energie                   |
| Fifth Third Bancorp                           | 3,71% | USD    | Etats Unis | Finance                   |

| PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS |       |                         |        |
|----------------------------------|-------|-------------------------|--------|
| Positif                          | %     | Négatif                 | %      |
| Alibaba Group Holding Ltr        | 1,45% | Valaris Ltd             | -0,52% |
| CVS Health Corp                  | 0,57% | Akamai Technologies Inc | -0,52% |
| Brookdale Senior Living Ir       | 0,56% | Neste Oyj               | -0,40% |
| Perrigo Co PLC                   | 0,40% | Transocean Ltd          | -0,34% |
| Verizon Communications           | 0,32% | Noble Corp PLC          | -0,28% |

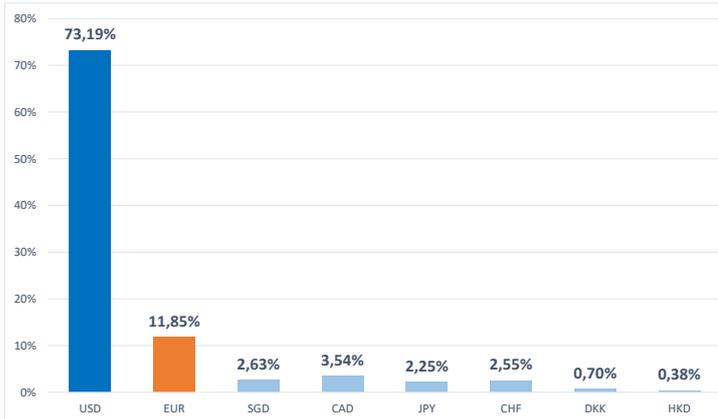
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



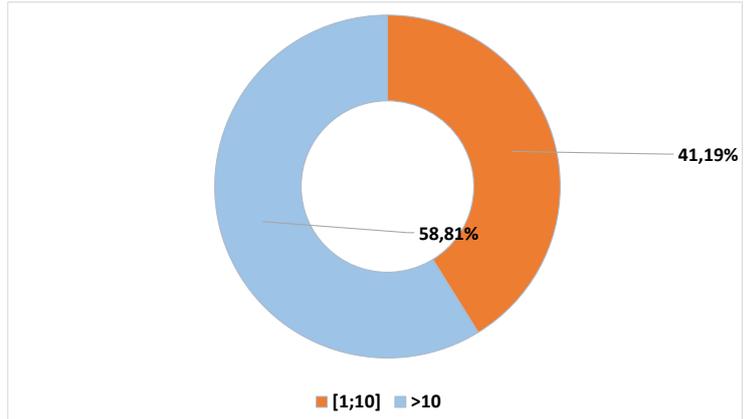
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



#### 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        | 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 - 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