



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.

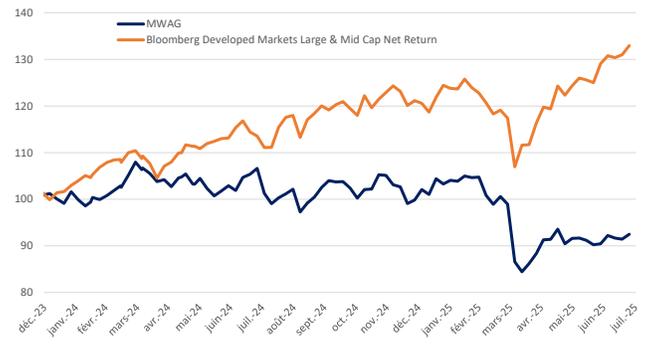


Cyril DEBLAYE



| Parts | ISIN | VL: 31/07/25 | Actif (M€) | Code Bloomberg |
|----------|--------------|--------------|------------|-------------------|
| EUR-I-P | LU2561362877 | 95,1769 € | 4,9m€ | MWAUEIP LX Equity |
| USD-I | LU2561363255 | \$95,1284 | | MWAUUIA LX Equity |
| EUR-I | LU2561363339 | 91,7857 € | | MWAUEIA LX Equity |
| EUR-SI-P | LU2561363099 | 93,2743 € | | MWAESIP LX Equity |
| EUR-R-P | LU2561363503 | 94,8929 € | | MWAUERP LX Equity |

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part C)

| | 1 Mois | 3 Mois | 1 An | YTD | 2024 |
|-----------------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| MWAG | 0,92% | 2,18% | -13,46% | -8,18% | 0,76% |
| Bloomberg Developed M | 1,33% | 12,03% | 15,78% | 10,87% | 18,77% |
| Ecart Relatif | -0,41% | -9,85% | -29,24% | -19,05% | -18,01% |

INDICATEURS DE RISQUE

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

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

| Nouvelles Positions | Positions Renforcées | Positions Allégées | Positions Soldées |
|---------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| | BERKSHIRE HATHAWAY | CVS HEALTH NOVARTIS | |

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, comme le mois précédent, la volatilité des marchés est restée basse. Les incertitudes géopolitiques et commerciales restent de mise mais les marchés font le pari que la raison l'emportera. Avant la date limite du 1er août, l'administration américaine a en effet réussi à conclure des accords commerciaux avec certains pays asiatiques (Japon, Vietnam, Indonésie) ainsi qu'avec l'UE. Ces accords ont été conclus à des niveaux généralement plus élevés que prévu, mais dans une fourchette généralement comprise entre 15% et 20% et considérée comme relativement « raisonnable ». Sur le plan macro-économique, malgré les fortes incertitudes auxquelles font face les acteurs économiques depuis le début de l'année, la croissance économique semble résister dans les principales zones.

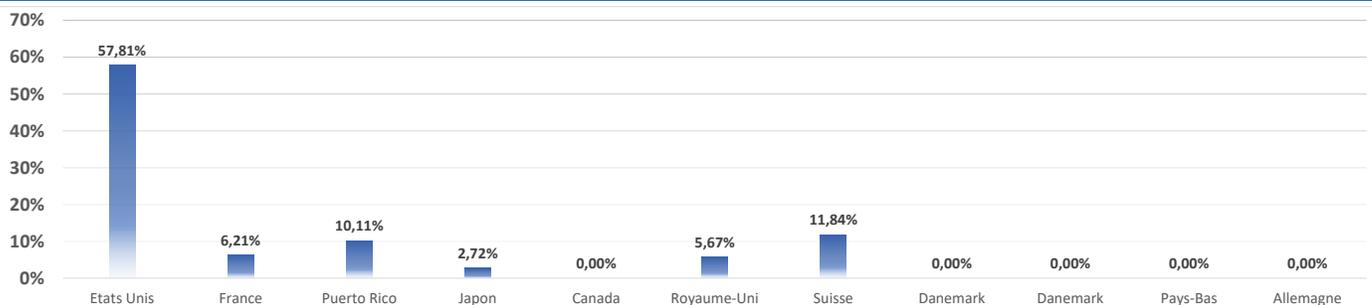
Dans ce contexte d'aversion au risque basse, les marchés financiers ont connu en juillet peu de changement. Les bourses actions européennes sont inchangées sur le mois, quand les actions américaines enregistrent une modeste hausse de 2%. Sur les marchés obligataires, peu d'évolutions majeures à signaler également. On constate le mois dernier une légère hausse de 10 pbs du 10 ans allemand à 2.70% et une hausse de 15 pbs pour le 10 ans américains à 4.40%.

Au cours du mois, le fonds a profité des hausses de Alphabet et AGCO à hauteur de 80bps après de bons résultats. Newmont Corp et Popular contribuent à hauteur de 37 et 27 pbs. A l'inverse, Baxter (-28%) a publié des résultats en dessous des attentes. Nous avons renforcé Berkshire Hathaway et nous avons allégé CVS et Novartis. La part euros du fonds gagne 0,92% et la part dollar cède 2,30%.

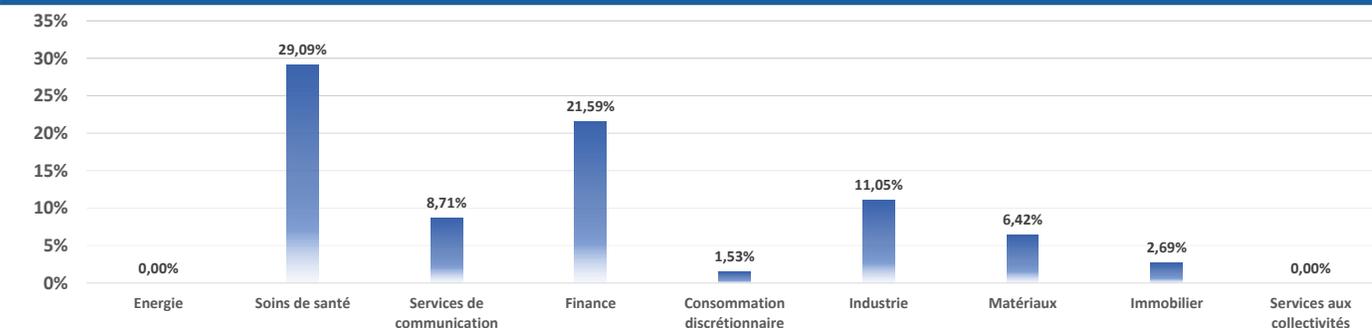
| PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE | | | | |
|---|-------|--------|-------------|---------------------------|
| Libellé | % | Devise | Pays | Secteur |
| Popular Inc | 7,67% | USD | Puerto Rico | Finance |
| Nestle SA | 6,97% | CHF | Suisse | Consommation non cyclique |
| Newmont Corp | 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% |

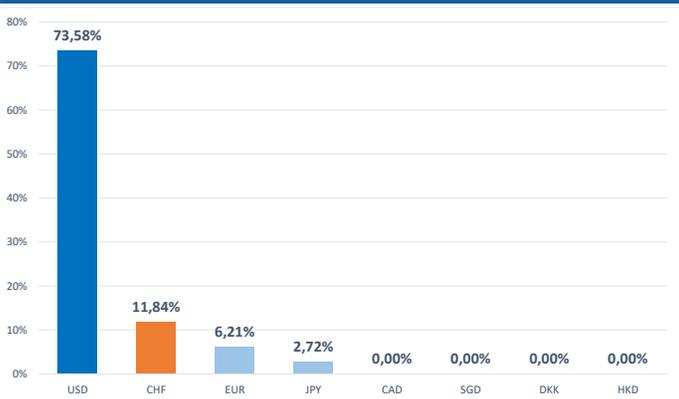
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



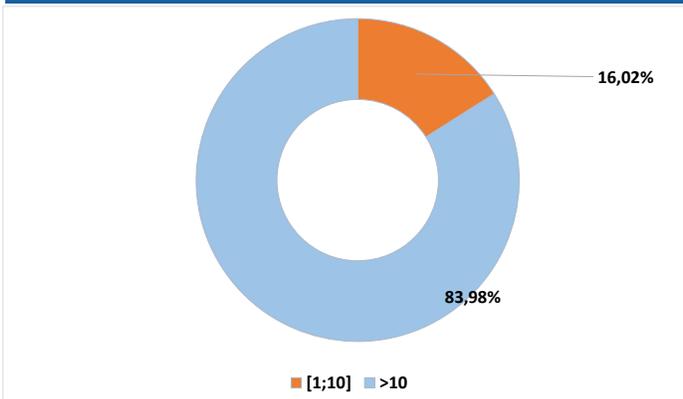
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 - 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)

