



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.

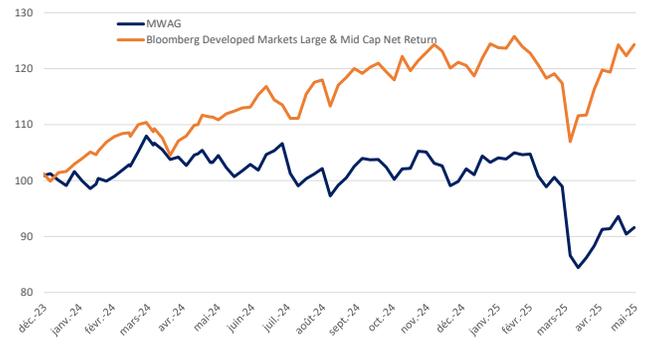


Cyril DEBLAYE



Parts	ISIN	VL: 30/05/25	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	95,5023 €	4,8m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$94,9656		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	92,1776 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	93,5137 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	95,2235 €		MWAUERP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part C)

	1 Mois	3 Mois	1 An	YTD	2024
MWAG	2,53%	-11,47%	-10,61%	-7,86%	0,76%
Bloomberg Developed M	5,96%	2,07%	13,71%	4,86%	18,77%
Ecart Relatif	-3,43%	-13,54%	-24,31%	-12,73%	-18,01%

INDICATEURS DE RISQUE

1 an	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
	18,71	16,55	-0,87	0,67	-1,52

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées

COMMENTAIRE DE GESTION

Début avril, l'annonce par Trump d'une augmentation des droits de douanes à un niveau jamais vu depuis 1930 avait jeté le monde économique et les marchés financiers dans un état de sidération. Le chaos provoqué, notamment sur les marchés financiers, avait conduit le président américain à annoncer, le 9 avril, une suspension de quatre-vingt-dix jours des mesures initialement envisagées. Dernier rebondissement, le 28 mai, le tribunal de Commerce international de Manhattan donnait alors dix jours à l'administration pour suspendre une partie des droits de douane imposés par Trump, estimant qu'il revenait au Congrès et non au président de décider ou non d'une guerre tarifaire. Dans la foulée, une cour d'appel fédérale cassait cette décision, le temps de se prononcer sur le fond de l'affaire. Au final, beaucoup d'incertitudes laissant les acteurs économiques dans l'attente d'éclaircissements sur le sujet des droits de douane.

Malgré ce climat d'incertitude, les marchés commencent à parier qu'une guerre commerciale d'ampleur se retournerait avant tout contre les Etats-Unis, et que finalement la raison et la modération finiront par l'emporter. Cela explique la baisse de la volatilité sur les marchés en mai et la performance positive des principales places boursières : +4% pour l'Eurostoxx50 et +5% pour le S&P500 à titre d'exemple.

Au cours du mois, le fonds a profité des hausses de Popular et Johnson Controls qui contribue à hauteur de 110 points de base. A l'inverse, BioMarin Pharmaceutical Inc, Edgewell Personal Care et CVS Health et Pfizer perdent entre 4 et 10%. Dans cet environnement, nous avons continué à conserver le maximum de liquidités possibles sur le fonds, 19%. Le fonds gagne 2.5% sur le mois.

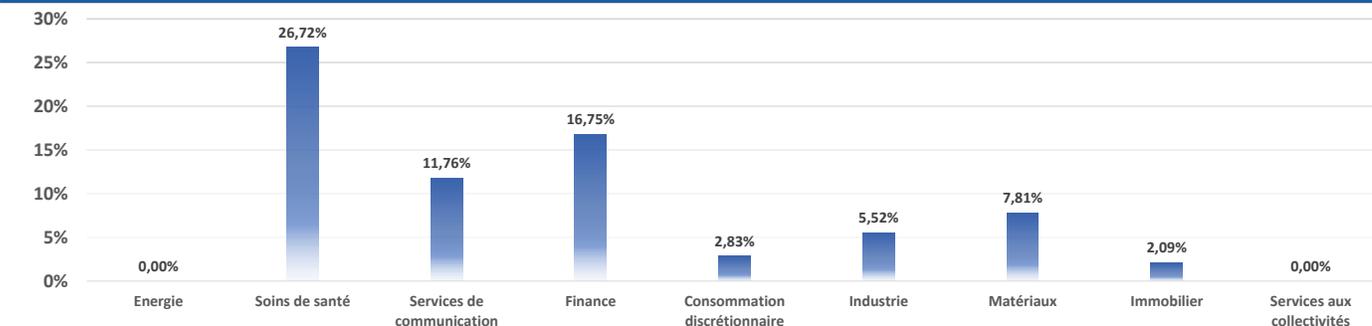
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Baxter International Inc	7,68%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Popular Inc	6,71%	USD	Puerto Rico	Finance
AstraZeneca PLC	5,47%	USD	Royaume-Uni	Consommation non cyclique
Newmont Corp	5,27%	USD	Etats Unis	Matériaux
Alphabet Inc	4,64%	USD	Etats Unis	Télécommunications

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Popular Inc	0,56%	BioMarin Pharmaceutical	-0,20%
Johnson Controls Internal	0,49%	Edgewell Personal Care Cc	-0,19%
Mosaic Co/The	0,40%	CVS Health Corp	-0,17%
AstraZeneca PLC	0,35%	Pfizer Inc	-0,14%
DENTSPLY SIRONA Inc	0,35%	Akamai Technologies Inc	-0,14%

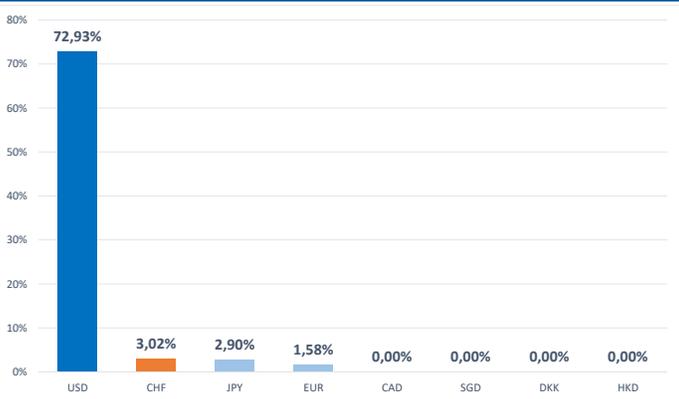
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



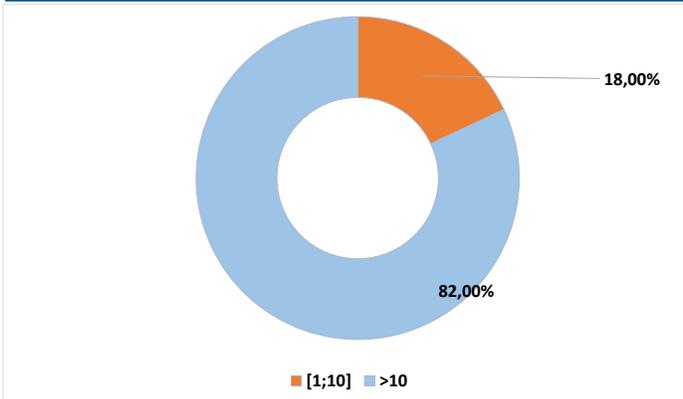
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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)

