

MW ACTIONS GLOBAL

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est de surperformer son indice de référence MSCI World (en dollar et dividendes réinvestis) par une gestion active qui 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.

CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Depuis le 27/05/2024



Cyril
DEBLAYE



Parts	ISIN	VL: 30/08/24	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	108,0570 €	5,5m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$100,4085		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	104,5558 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	105,5437 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	107,7624 €		MWAUERP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)

*Il n'existe pas de données historiques suffisantes pour présenter une information adéquate sur les performances du fonds

PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

MW Actions GLOBAL	Il n'existe pas de données historiques suffisantes pour présenter une information adéquate sur les performances du fonds
-------------------	--

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions Positions Renforcées Positions Allégées Positions Soldées

COMMENTAIRE DE GESTION

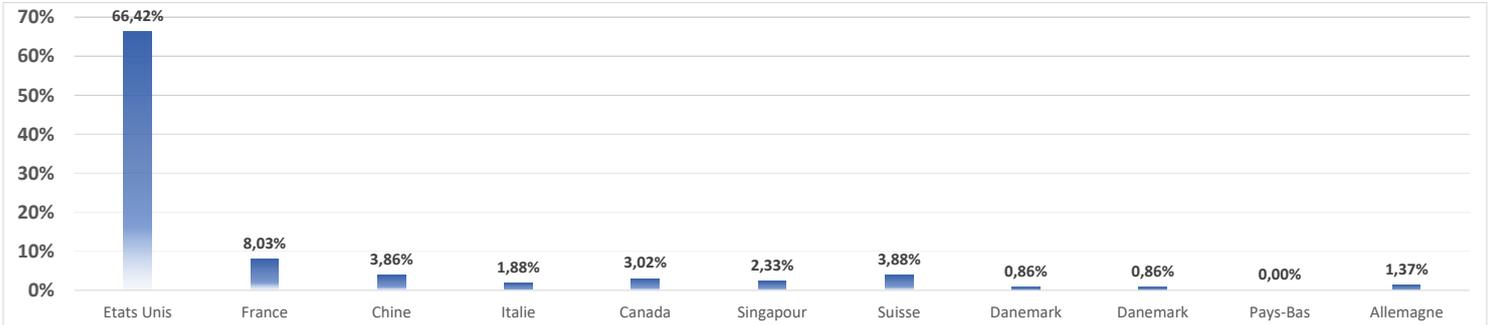
En novembre, les marchés financiers ont suivi avec attention l'actualité politique et notamment les élections aux Etats-Unis. La victoire rapide et sans appel de Donald Trump aux présidentielles américaines a rassuré les investisseurs. Outre le caractère « pro-business » supposé du candidat républicain, les marchés ont été soulagés que cette élection se déroule sans heurts. En Europe, en revanche, beaucoup d'incertitudes. En Allemagne, la coalition actuelle a éclaté, ouvrant la voie à de nouvelles élections en février prochain. Le contexte politique en France n'est pas plus engageant avec un gouvernement sans majorité et sous la menace grandissante d'une motion de censure. Sur le plan économique, on constate une franche divergence de chaque côté de l'Atlantique. Aux Etats-Unis, les indicateurs d'activité et de confiance sont bien orientés quand, en Europe, ces mêmes indicateurs décrivent une grande morosité. Ces éléments expliquent la poursuite d'une forte sous-performance des marchés actions européens par rapport aux marchés américains. Ainsi, le mois dernier, l'Euro Stoxx 50 recule de 0.50% quand les indices US progressent entre 6 et 7%.

Au cours du mois le portefeuille a été positivement impacté par le rebond de Chart Industries suite à de bons résultats trimestriels et les perspectives favorables pour le gaz naturel liquéfié (GNL) dans le prolongement de l'élection de Donald Trump. A contrario AES, la seule valeur du fonds dans les renouvelables, a décroché en raison des inquiétudes des projets de développements suite au changement d'administration. Cette société devrait néanmoins profiter du développement de la demande en électricité des Data Centers nécessaires pour alimenter la puissance de calcul de l'Intelligence Artificielle. On note que les valeurs pétrolières ont aussi entamé un rebond dans l'attente d'un regain d'activité aux États Unis.

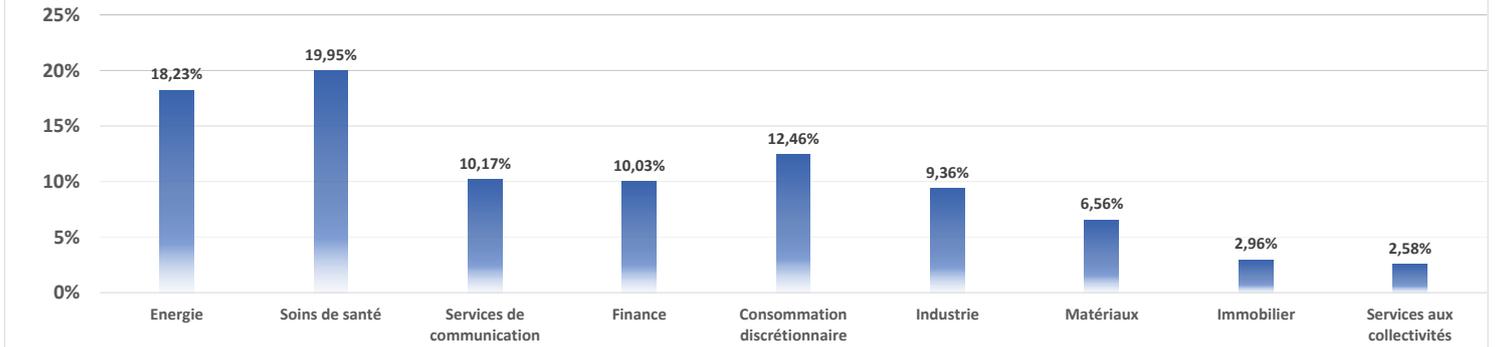
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Fifth Third Bancorp	3,94%	USD	Etats Unis	Finance
Schlumberger NV	3,82%	USD	Etats Unis	Energie
Pfizer Inc	3,72%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Verizon Communications Inc	3,66%	USD	Etats Unis	Télécommunications
Alibaba Group Holding Ltd	3,62%	USD	Chine	Télécommunications

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Chart Industries Inc	1,05%	AES Corp/The	-0,45%
Fifth Third Bancorp	0,37%	Alibaba Group Holding Ltd	-0,45%
Schlumberger NV	0,35%	Brookdale Senior Living In	-0,30%
Johnson Controls Internat	0,30%	Pfizer Inc	-0,26%
Perrigo Co PLC	0,29%	JCDECAUX SE	-0,23%

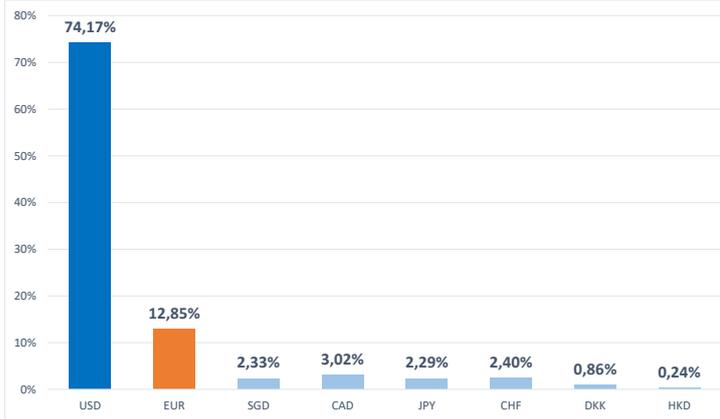
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



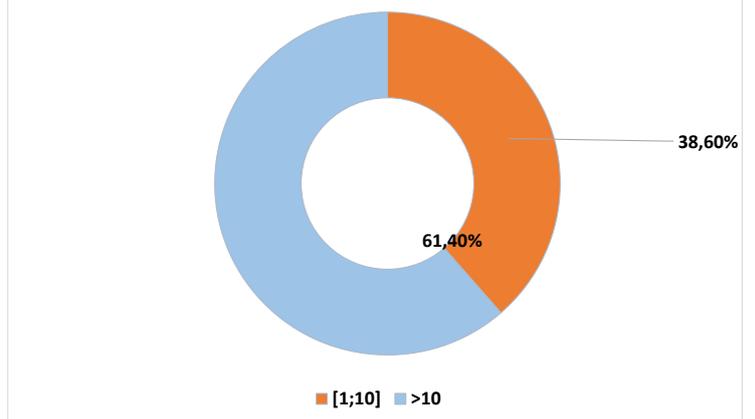
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 - 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