

## 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'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.

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



Parts	ISIN	VL: 31/12/24	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	103,6540 €	5,2m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$94,2360		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	100,2515 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	101,2875 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	103,3677 €		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

Depuis plusieurs mois, on constate une profonde divergence entre l'Europe et les Etats-Unis. En témoigne l'évolution du taux de change entre l'euro et le dollar. Ainsi, depuis fin septembre, la monnaie unique est passée de 1.12 à 1.04 \$. Au niveau politique, les investisseurs ont été soulagés début novembre par la victoire rapide et sans appel de Donald Trump, candidat supposé comme « pro-business ». En revanche, en Europe, beaucoup d'incertitudes politiques, notamment en Allemagne et en France, les deux poids lourds de la zone euro. Au niveau économique, forte divergence aussi entre les deux zones. En Europe, les indicateurs décrivent une situation de stagnation économique quand aux Etats-Unis, l'activité est clairement bien orientée.

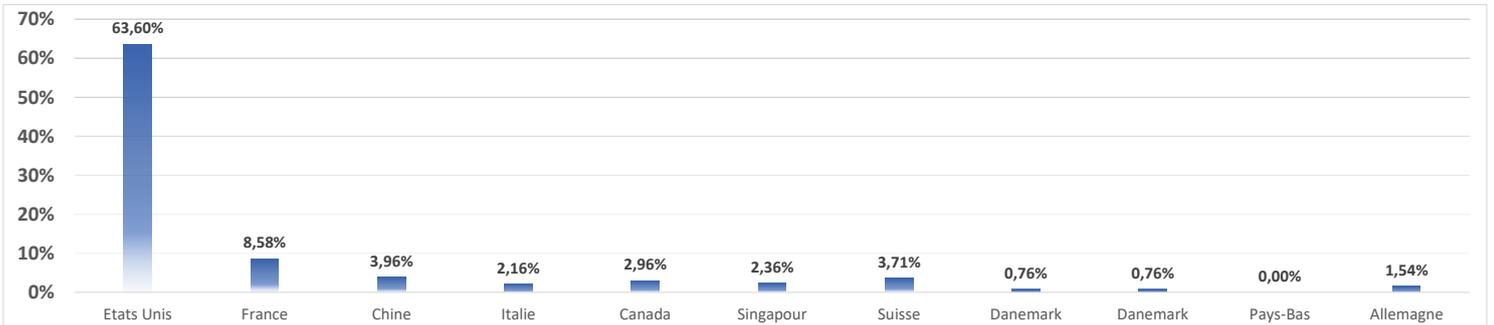
Ces divergences expliquent la forte surperformance des marchés américains vis-à-vis de leurs homologues européens en octobre et novembre. Néanmoins, en décembre, on constate une légère inversion de cette tendance. Ainsi l'Euro Stoxx 50 a progressé de 2% alors qu'aux US, le S&P 500 a reculé de 2.5%. Les nombreuses incertitudes sur les futures décisions de l'administration Trump, notamment sur une potentielle flambée des tarifs douaniers, peuvent expliquer le recul des bourses américaines le mois dernier après l'euphorie de novembre.

Les valeurs Value, Cycliques et la Santé continuent d'être pénalisées et connaissent des niveaux de décote historiques par rapport au marché. Les valeurs industrielles ont poursuivi leur rebond grâce à des résultats et des perspectives en amélioration dans le ferroviaire et dans le transport de GNL. Sur le fonds, nous avons vendu Warner en raison du renchérissement du prix des contenus sportifs qui pourrait impacter la rentabilité du groupe.

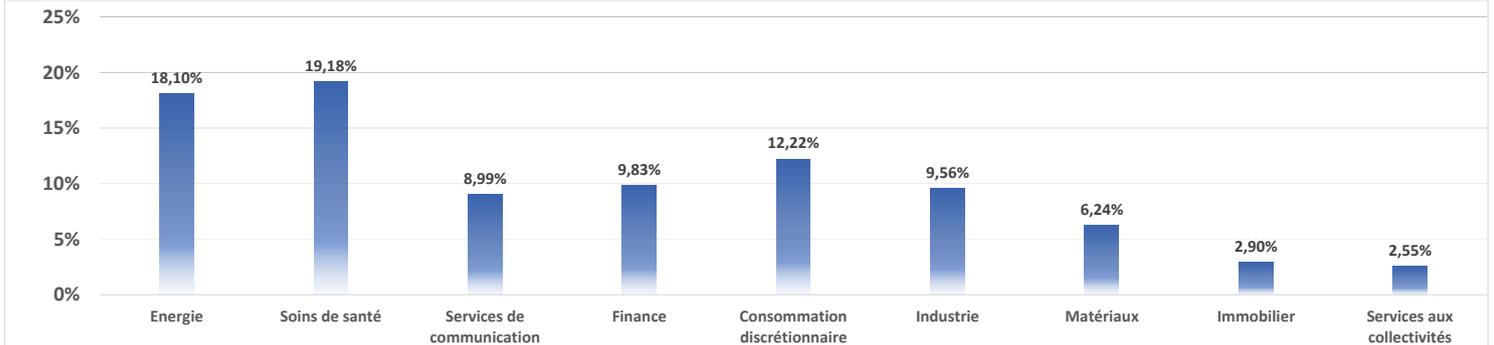
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Pfizer Inc	3,96%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Alibaba Group Holding Ltd	3,68%	USD	Chine	Télécommunications
Fifth Third Bancorp	3,65%	USD	Etats Unis	Finance
Schlumberger NV	3,50%	USD	Etats Unis	Energie
Verizon Communications Inc	3,39%	USD	Etats Unis	Télécommunications

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Alstom SA	0,11%	Brookdale Senior Living In	-0,07%
Chart Industries Inc	0,08%	Perrigo Co PLC	-0,06%
Faurecia	0,07%	Verizon Communications I	-0,06%
AIXTRON SE	0,06%	K92 Mining Inc	-0,04%
Citigroup Inc	0,06%	AES Corp/The	-0,03%

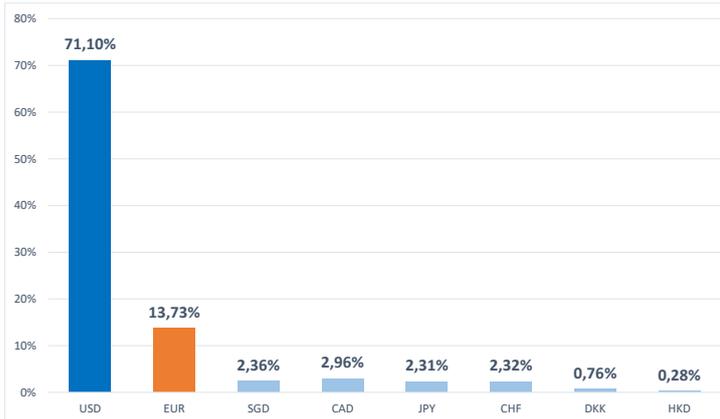
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



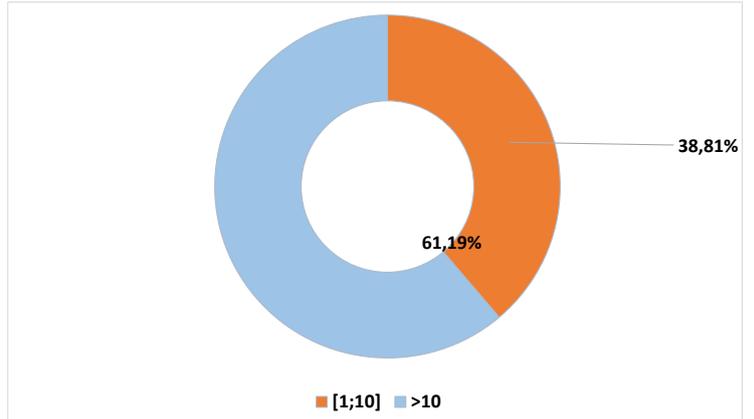
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



#### 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