

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



Cyril
DEBLAYE



Parts	ISIN	VL: 30/08/24	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	104,7508 €	5,5m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$101,7978		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	101,4832 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	102,1870 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	104,4768 €		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

Les rythmes d'activité dans les principales zones économiques sont actuellement atones. Pour les investisseurs, cela permet d'espérer des assouplissements monétaires significatifs de la part des banques centrales. La plupart des banques centrales ont entamé récemment un cycle de baisse des taux. La Réserve Fédérale américaine devrait selon toute logique effectuer sa première baisse des taux en septembre. Cette détente monétaire est clairement bénéfique pour les marchés à condition de rester dans un scénario économique « tiède », c'est-à-dire sans risque de récession. C'est le pari que font les marchés depuis plusieurs mois.

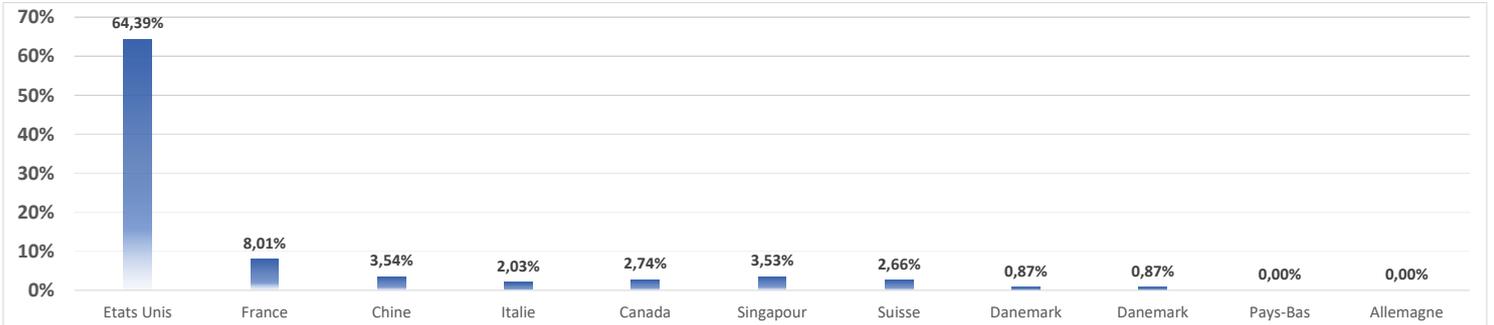
Néanmoins, début août, la publication de statistiques médiocres sur le marché de l'emploi aux Etats-Unis a remis en cause ce scénario, faisant craindre un atterrissage brutal de l'économie américaine. Cet élément a engendré une forte remontée de l'aversion au risque et une baisse très marquée des indices boursiers (de l'ordre de 8%). En cours de mois, d'autres statistiques économiques plus rassurantes ont permis un retour au calme. Finalement, les marchés actions enregistrent en août des progressions modestes de l'ordre de 1% à 2%, comme en juillet.

La performance du portefeuille a été impactée par l'exposition aux valeurs cycliques du portefeuille. Malgré des valorisations qui intègrent un scénario de ralentissement global ces valeurs ont été délaissées au profit de valeurs défensives. Les valeurs de Services pétroliers ont particulièrement corrigé en raison de craintes de baisse de budgets liés à faiblesse de la demande en Chine. Ces dernières nous semblent très attractives en raison d'un sous-investissement massif sur la dernière décennie et d'un cycle d'investissement qui devrait rester fort à l'international et dans l'offshore.

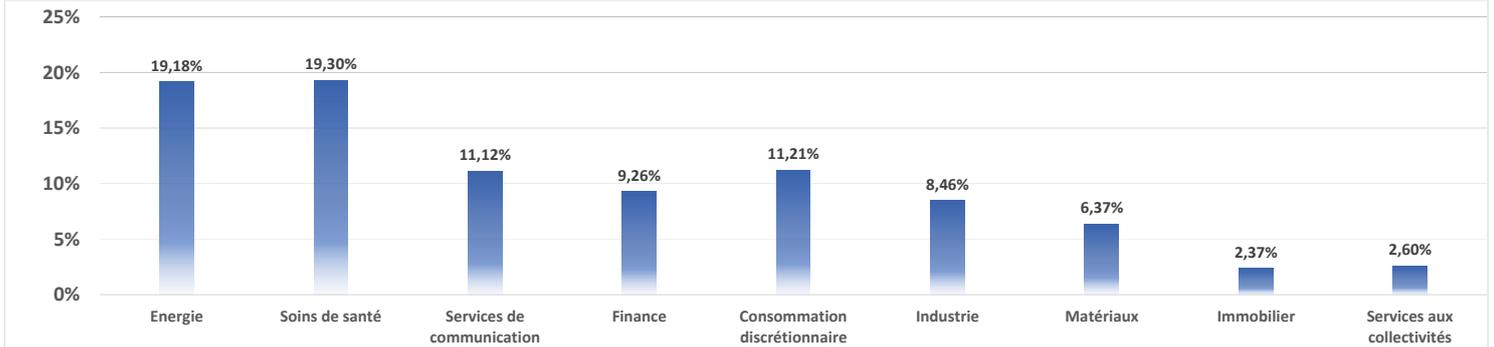
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Pfizer Inc	4,02%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Schlumberger NV	3,73%	USD	Etats Unis	Energie
SingTel	3,53%	SGD	Singapour	Télécommunications
Brookdale Senior Living Inc	3,44%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Fifth Third Bancorp	3,41%	USD	Etats Unis	Finance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Neste Oyj	0,31%	Valaris Ltd	-0,56%
SingTel	0,21%	Chart Industries Inc	-0,39%
Dundee Precious Metals I	0,18%	Schlumberger NV	-0,36%
Alibaba Group Holding Ltd	0,18%	NOV Inc	-0,32%
Novartis AG	0,17%	Brookdale Senior Living In	-0,29%

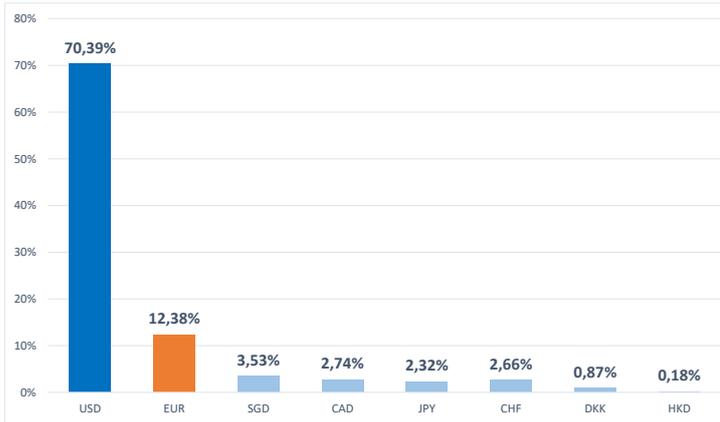
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



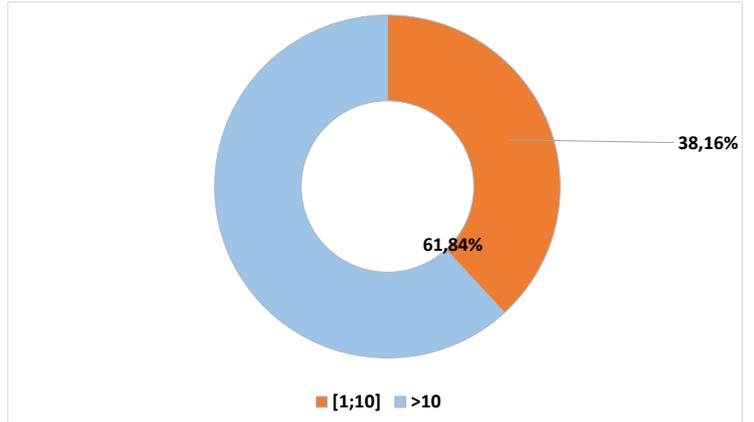
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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