

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	105,3584 €	5,8m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$103,1508		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	102,0285 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	102,8234 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	105,0781 €		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
BioMarin Pharmaceutical	TRANSOCEAN LTD AIXTRON SE AES CORP		

COMMENTAIRE DE GESTION

Les scénarios économiques dans les principales zones économiques sont actuellement très incertains. De nombreux signes de faiblesse sont apparus au cours des dernières semaines notamment pour les secteurs manufacturiers et industriels qui sont globalement en récession. Outre ces inquiétudes macro-économiques, on mentionnera un contexte géopolitique extrêmement tendu au Moyen-Orient et une situation politique et budgétaire française délicate. Face à ces sources de stress, les investisseurs ont, en septembre, trouvé deux motifs de satisfaction.

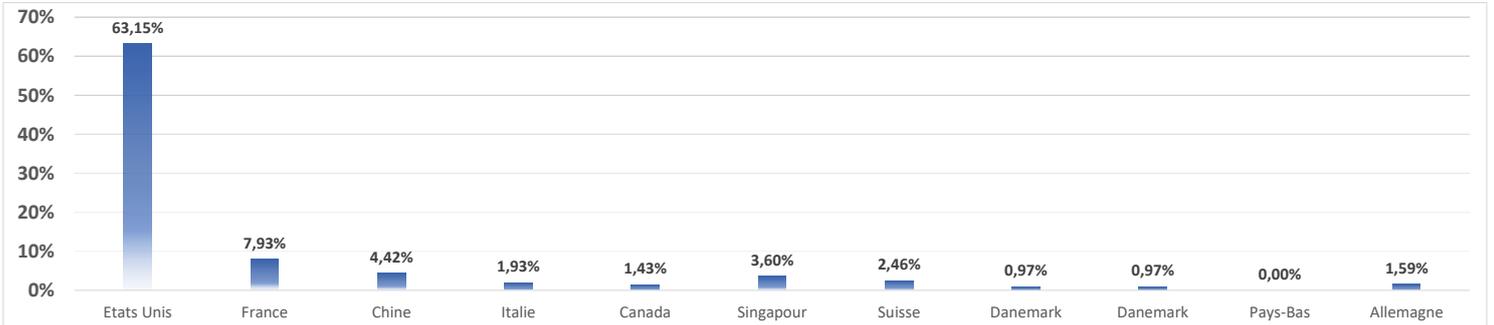
Dernière des principales banques centrales à entamer son cycle d'assouplissement monétaire, la Réserve Fédérale américaine a procédé le 18 septembre à sa première baisse des taux (0.50%) depuis plus de quatre ans. Ce relâchement monétaire a été permis par le net reflux de l'inflation. Par rapport aux niveaux stratosphériques atteints en 2022 (9.2% aux US et 10.6% en zone euro), les derniers chiffres sont effectivement beaucoup plus rassurants (2.5% aux US et 2.2% en zone euro). Deuxième élément de soutien : fin septembre, le gouvernement et la banque centrale chinoise ont annoncé des mesures substantielles pour donner un coup de fouet à une croissance très atone.

Le rebond des valeurs chinoises a contribué positivement à la performance en fin de mois avec les titres Alibaba et Las Vegas Sand qui ont affiché de fortes hausses. A contrario Neste dans les renouvelables a décalé son retour à la croissance mais la mise en place des quotas de SAF (sustainable aviation fuel) en début d'année prochaine devrait soutenir le titre. Les valeurs de santé ont encore pesé sur la performance ce mois-ci mais on note le retour des activistes dans le secteur sur CVS et Pfizer.

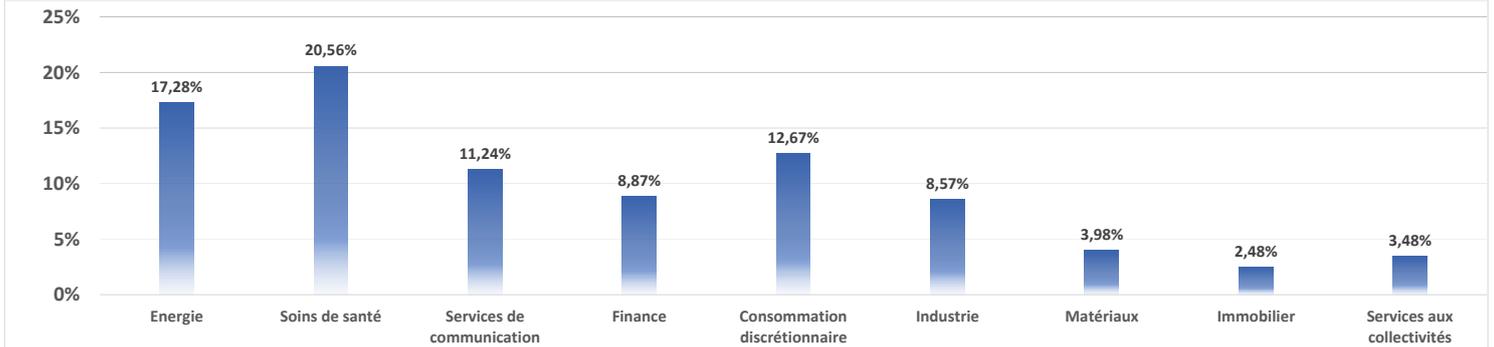
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Alibaba Group Holding Ltd	4,16%	USD	#N/A	Télécommunications
Pfizer Inc	3,88%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
SingTel	3,60%	SGD	Singapour	Télécommunications
Verizon Communications Inc	3,50%	USD	Etats Unis	Télécommunications
CVS Health Corp	3,48%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Noble Corp PLC	1,06%	Diamond Offshore Drilling	-1,07%
Alibaba Group Holding Ltd	0,92%	Neste Oyj	-0,40%
Las Vegas Sands Corp	0,62%	Perrigo Co PLC	-0,27%
AES Corp/The	0,39%	Qorvo Inc	-0,22%
CVS Health Corp	0,32%	Valaris Ltd	-0,21%

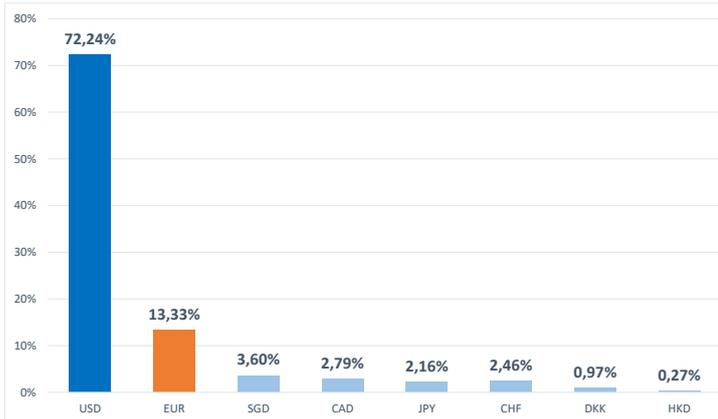
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



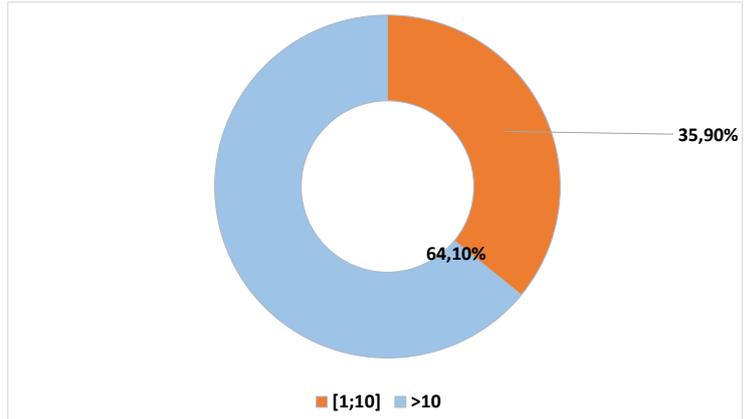
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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