

## 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: 30/06/24	Actif (M€)	Code Bloomberg
EUR-I-P	LU2561362877	105,2671 €	5,7m€	MWAUEIP LX Equity
USD-I	LU2561363255	\$99,2833		MWAUUIA LX Equity
EUR-I	LU2561363339	102,0715 €		MWAUEIA LX Equity
EUR-SI-P	LU2561363099	102,6021 €		MWAESIP LX Equity
EUR-R-P	LU2561363503	104,9995 €		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
	Perrigo		

### COMMENTAIRE DE GESTION

Les statistiques publiées en juin continuent de dessiner un cadre économique incertain de chaque côté de l'Atlantique. Aux Etats-Unis, si des éléments de fragilité sont apparus, notamment sur le marché immobilier ou sur la confiance des consommateurs, il est néanmoins prématuré d'évoquer un risque imminent de récession. L'inflation aux US semble se stabiliser depuis plusieurs mois entre 3 et 3.5%. Ce niveau est toujours très loin des objectifs de la Fed et n'offre donc pas d'espoir d'un relâchement rapide de la pression monétaire. En Europe, une croissance atone et beaucoup d'incertitudes pèsent également sur la dynamique future. L'inflation y évolue depuis plusieurs mois autour de 2.5%. Ce niveau est désormais relativement proche de la cible de la BCE qui a abaissé ses taux directeurs de 25 pb. Cette décision qui était largement anticipée, n'ouvre néanmoins pas la voie à d'autres baisses de taux à court terme. Finalement, le cadre économique et monétaire est globalement inchangé en juin.

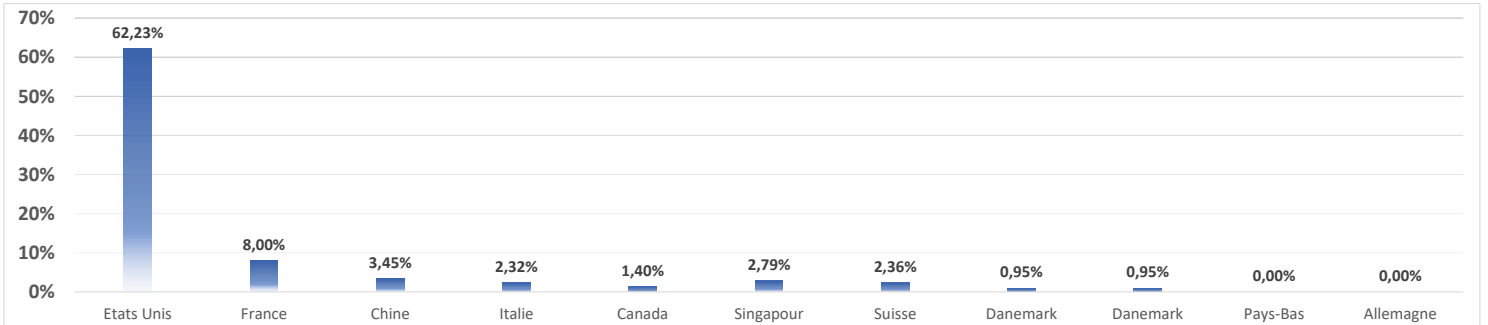
La surprise est venue de la France avec la décision du président Macron de dissoudre l'Assemblée nationale, suite aux mauvais résultats de son parti lors des élections européennes. L'annonce a été reçue négativement par le marché, qui voit dans la potentielle victoire de la coalition menée par le Rassemblement National un risque concret pour la stabilité financière du pays et sa relation avec l'Union européenne. L'hypothèse d'une arrivée au pouvoir d'une coalition centrée autour du parti d'extrême gauche n'est pas plus rassurante pour les marchés. Cette incertitude explique le rebond de la volatilité sur les marchés européens et tout particulièrement sur les valeurs françaises. Ainsi, l'écart de taux entre la France et l'Allemagne a bondi de 0.50% à 0.80% sur les maturités 10 ans.

En juin, on note donc une nette sous-performance des actions européennes (-2%) par rapport aux actions américaines qui progressent de l'ordre de 4%. Dans la continuité des mois précédents le marché américain a donc poursuivi sa hausse avec une concentration des performances sur les valeurs liées au thème de l'IA. La société Nvidia explique désormais 1/3 de la hausse du S&P 500 depuis le début de l'année et 40% de la hausse de l'indice au cours du second trimestre. Le portefeuille construit sur une approche liée aux opportunités de décote de valorisation n'a pas profité du momentum axé sur les thématiques de croissance. Toutefois quelques bonnes nouvelles au cours du mois avec l'OPA de Noble sur Diamond offshore et les rumeurs d'acquisition de Whirlpool par Bosh, titre récemment acheté. Nous avons profité de la faiblesse des titres de santé pour renforcer notre exposition avec l'acquisition de Perrigo en cours de mois.

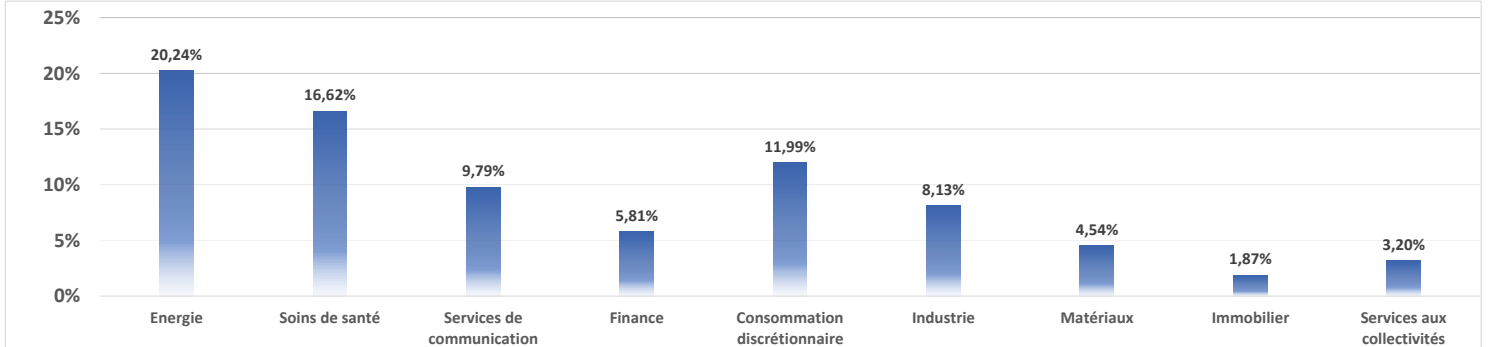
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Pfizer Inc	4,10%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Schlumberger NV	4,02%	USD	Etats Unis	Energie
Citigroup Inc	3,87%	USD	Etats Unis	Finance
CVS Health Corp	3,52%	USD	Etats Unis	Consommation non cyclique
Verizon Communications Inc	3,42%	USD	Etats Unis	Télécommunications

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Diamond Offshore Drilling	0,47%	CVS Health Corp	-0,39%
Pfizer Inc	0,47%	Qorvo Inc	-0,37%
Valaris Ltd	0,42%	Baxter International Inc	-0,34%
AES Corp/The	0,40%	NTT	-0,23%
United States Cellular Cor	0,38%	Akamai Technologies Inc	-0,19%

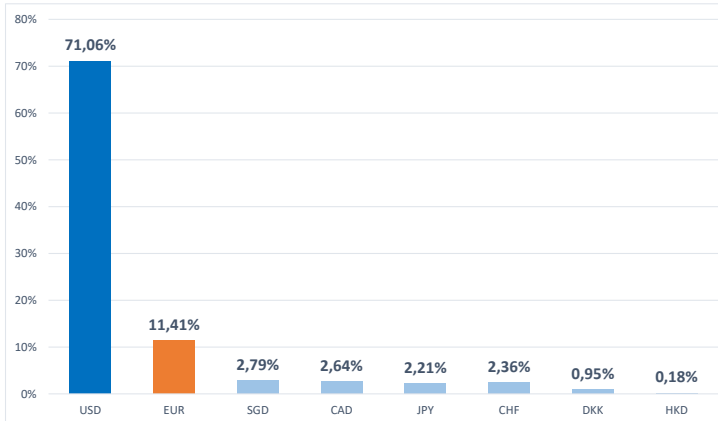
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



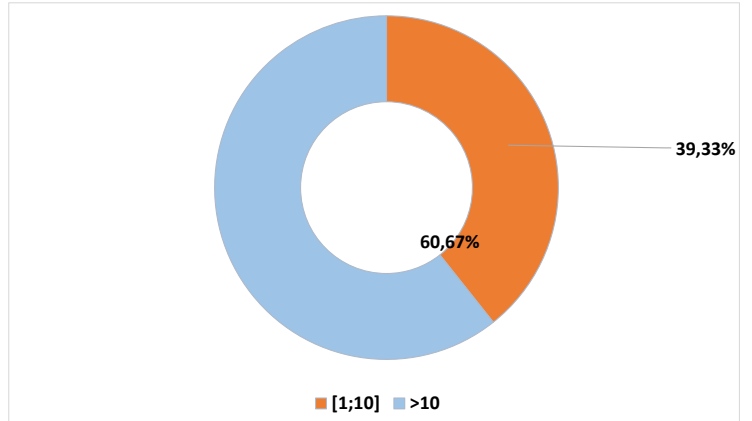
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



#### 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