



Janvier 2026



MW ACTIONS EUROPE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La classification du compartiment est « Actions Européennes ». L'objectif du compartiment est de surperformer son indice de référence le Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index (libellé en Euro – il correspond à l'indice Bloomberg Eurozone 50 dividendes réinvestis nets d'impôts et son code Bloomberg est le EURODN50 Index) sur la durée de placement recommandée de 5 ans, via la sélection d'actions européennes afin de rechercher une valorisation du capital à long terme. Cet indice reflète l'univers d'investissement du Compartiment, mais il ne contraint pas sa gestion. Ce Compartiment conforme aux normes européennes est géré de façon active et discrétionnaire. L'actif du Compartiment est investi en permanence entre 75% et 100% en actions européennes dont 75% minimum de titres éligibles au PEA. Les investissements sont réalisés en actions de capitalisation au moins égale à 1 milliard d'euro (grandes capitalisations) ou valeurs assimilées pour 65% à minima de l'actif net, et en actions de capitalisation inférieure à 1 milliard d'euro (petites ou moyennes capitalisations) ou valeurs assimilées pour 15% de l'actif net. Afin de diversifier les stratégies de gestion mises en place dans le portefeuille, le gérant pourra investir au maximum 25% de son actif en titres de créance et instruments du marché monétaire et obligataire sans critère de notation. L'OPCVM peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPC (OPCVM et non OPCVM) en conformité avec l'article 41.1 e de la Loi de 2010. L'engagement résultant des contrats financiers à terme fermes ou optionnels sur lesquels l'OPCVM peut également intervenir, dans un but tant de couverture que d'exposition au risque action est limité à 100% de l'actif net.

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



Cyril
DEBLAYE

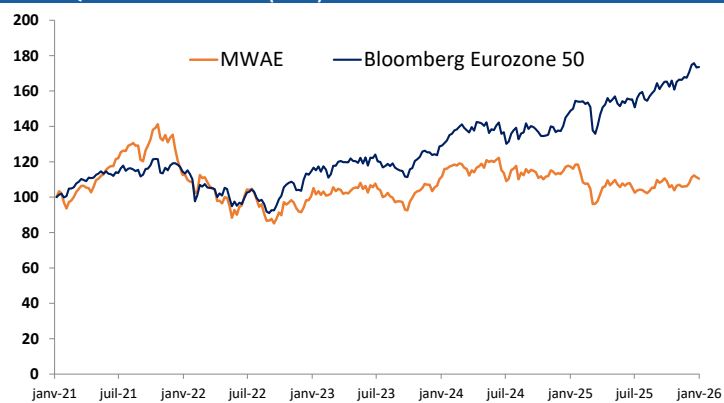


Rémy
CUDENNEC



Parts	ISIN	VL: 30/01/26	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,3579 €	3,69%	47m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	91,3200 €	3,76%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	91,9100 €	3,67%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,3521 €	3,73%		MWAECP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	3,69%	1,58%	3,69%	-4,42%	15,34%	25,10%
Bloomberg Eurozone 50	2,82%	5,17%	2,82%	18,05%	57,49%	95,00%
Ecart Relatif	0,87%	-3,60%	0,87%	-22,47%	-42,15%	-69,89%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; du 28/01/2016 au 31/12/2024 Eurostoxx 50 Net Return , depuis le 31/01/2025 Bloomberg Eurozone 50

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	3,69%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	2,82%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Ecart Relatif	0,87%	-28,38%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	16,57	15,52	-0,42	1,29	-2,17
3 ans	13,49	13,66	0,21	1,50	-1,22
5 ans	18,78	16,61	0,25	0,87	-0,77

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
- Veolia Environnement	- ADIDAS AG	- Hermès Intl	- WOLTERS KLUWER
- Eurofins	- Air Liquide SA	- ASML HOLDING NV	- ESSILORLUXOTTICA
- PUIG BRANDS SA-B	- ALLIANZ SE-REG	- ASM INTL NV	

COMMENTAIRE DE GESTION

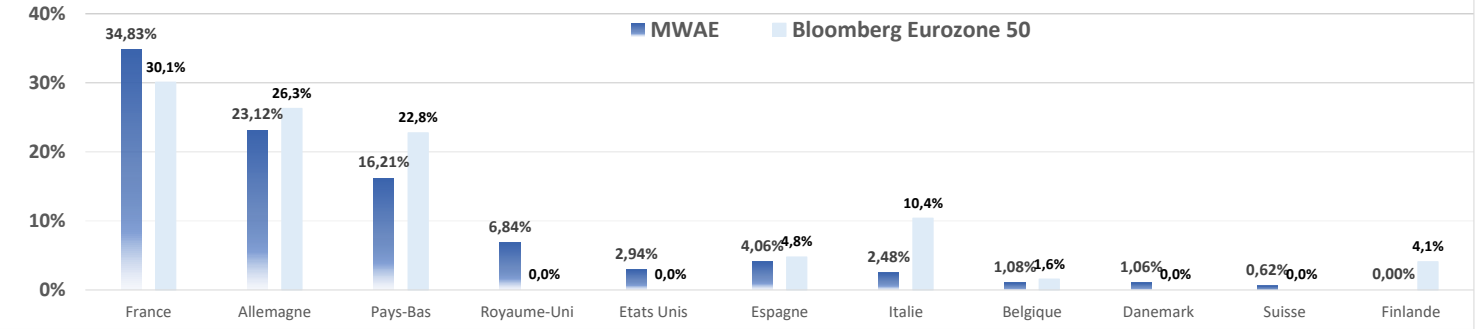
Les données économiques publiées en janvier confirment une bonne tenue des principales économies mondiales. Aux Etats-Unis, la croissance est toujours soutenue par les investissements massifs dans l'IA. En Europe, la croissance reste modeste mais les importants plans de relance, notamment dans l'armement et les infrastructures apportent des espoirs de relance. Le mois dernier, la seule ombre au tableau a été un brusque regain de tensions entre l'Europe et les Etats-Unis suite à la volonté de Trump d'annexer le Groenland. Le Danemark a opposé un refus catégorique, soutenu par un front uni des pays européens, qui ont menacé d'imposer des taxes sur 93 milliards d'euros d'importations américaines et d'activer un outil anti-coercition. Trump a alors annoncé la mise en place de droits de douane supplémentaires de 10% à partir du 1er février à l'encontre de huit pays (dont la France et l'Allemagne), puis de 25% en juin si aucun accord sur le Groenland n'est trouvé d'ici là. Finalement, des discussions menées dans le cadre de l'OTAN sur le renforcement collectif de la défense de l'Arctique ont permis d'apaiser temporairement les tensions. Hormis un court épisode de volatilité lié à cette crise diplomatique, les marchés financiers sont restés globalement stables. Les principales bourses actions enregistrent des gains modestes : +3% pour le Stoxx600 et +1% pour le S&P500.

En janvier, le fonds gagne 3.7% porté par les semi-conducteurs. ASML, (8% du portefeuille), a gagné 31%, après un solide T4 et l'annonce d'un carnet de commandes de €13bn, nettement au-dessus des estimations, ce qui renforce la visibilité du cycle. ASM International (4% du fonds), prend 37%. Le groupe a pré-annoncé ses résultats du T4, renforçant la thèse de reprise/accélération sur les équipements semi. Besi semiconducteur suit et gagne 23%. Du côté des contributions négatives, SAP chute de 16% malgré un FCF meilleur et un programme de rachat (~€10Md sur 2 ans), les investisseurs semblent avoir davantage retenu le carnet de commande, au-dessous des attentes. Au cours du mois, nous avons soldé Essilor, jugeant le dossier trop valorisé alors que le succès des lunettes connectées impactera les marges. Nous soldons Wolters Kluwer et initions Veolia et Eurofins.

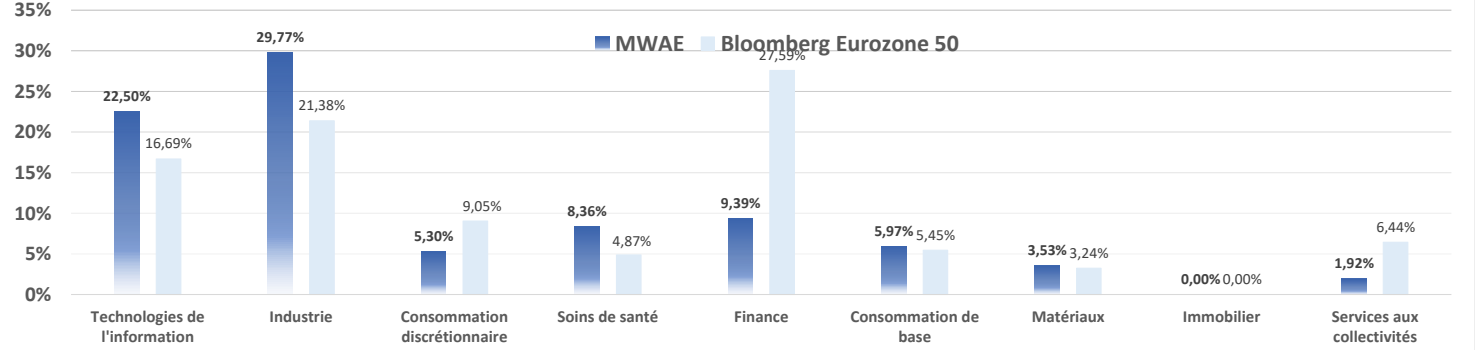
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	7,97%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	5,16%	EUR	France	Industrie
Siemens AG	4,38%	EUR	Allemagne	Industrie
Gaztransport Et Technigaz SA	4,21%	EUR	France	Energie
ASM International NV	4,01%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
ASML Holding NV	2,34%	SAP SE	-0,78%
ASM International NV	1,38%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,45%
Gaztransport Et Techniga	0,60%	Microsoft Corp	-0,40%
BE Semiconductor Industr	0,48%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,39%
Siemens Energy AG	0,44%	adidas AG	-0,31%

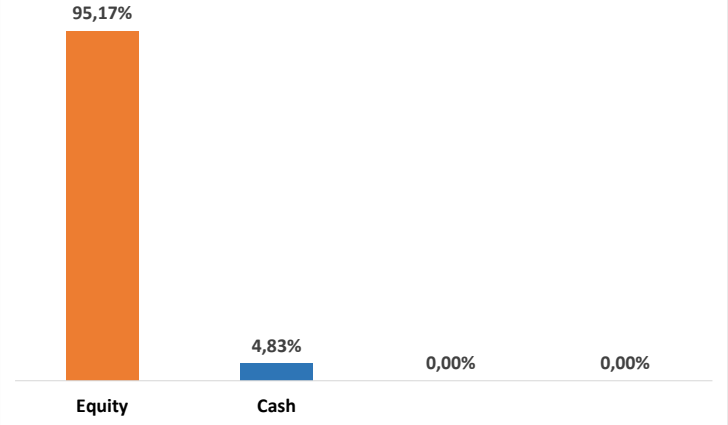
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



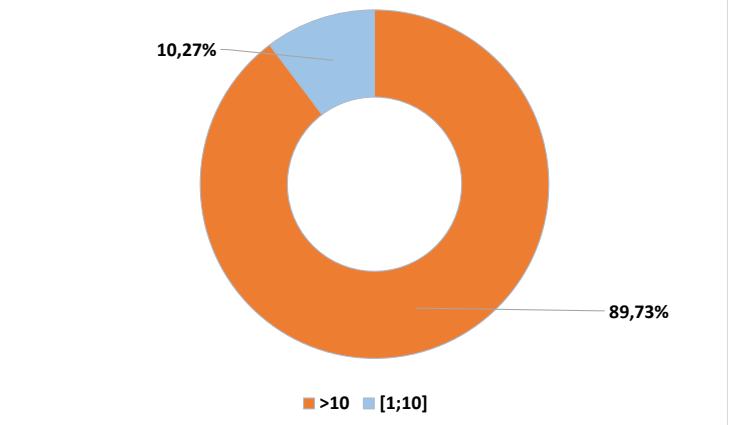
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



Caractéristiques des Parts				
Catégorie d'investisseurs	Retail (C-I)	Institutionnel (CI-P)	Institutionnel (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
Code ISIN	LU1061712466	LU1061712540	LU2334080426	LU2334080699
Frais de Gestion	2%	1.5%	2.2%	1%
Frais de surperformance	Néant	20%	20%	10%
Droits d'entrée (max)	2%		Néant	
Droits de sortie (max)	Néant		Néant	
Date de Création	1er août 2014	1er août 2014	22 septembre 2021	30 novembre 2021
Investissement Minimum	1 part	1 part	1 part	125 000EUR
Devise	EUR			
Indice de référence	Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index			
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 - Agrée 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				