



MW ACTIONS EUROPE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La classification du compartiment est « Actions Européennes ». L'objectif de la gestion du Compartiment est de surperformer son indice de référence l'**Eurostoxx 50 Net Return** (libellé en euro - il correspond à l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis nets d'impôt) 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

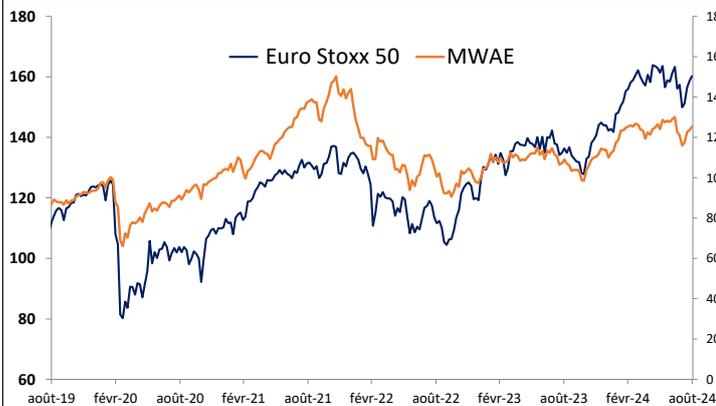


Ralf SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 30/08/24	Perf. 2024	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,7333 €	10,99%	53m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	94,1500 €	11,70%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	96,3300 €	10,85%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,6696 €	11,36%		MWAECP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	2,55%	1,43%	10,99%	16,03%	-2,75%	63,16%
Euro Stoxx 50	1,79%	-0,29%	12,06%	18,25%	27,46%	62,26%
Ecart Relatif	0,75%	1,72%	-1,07%	-2,21%	-30,20%	0,90%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; depuis le 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
MW Actions Europe	10,99%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	12,06%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Ecart Relatif	-1,07%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,35%	-2,26%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	17,15	14,52	0,75	0,82	-0,06
3 ans	21,84	16,65	-0,03	0,47	-0,79
5 ans	20,52	18,83	0,53	0,59	0,02

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
		- NVIDIA	

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.

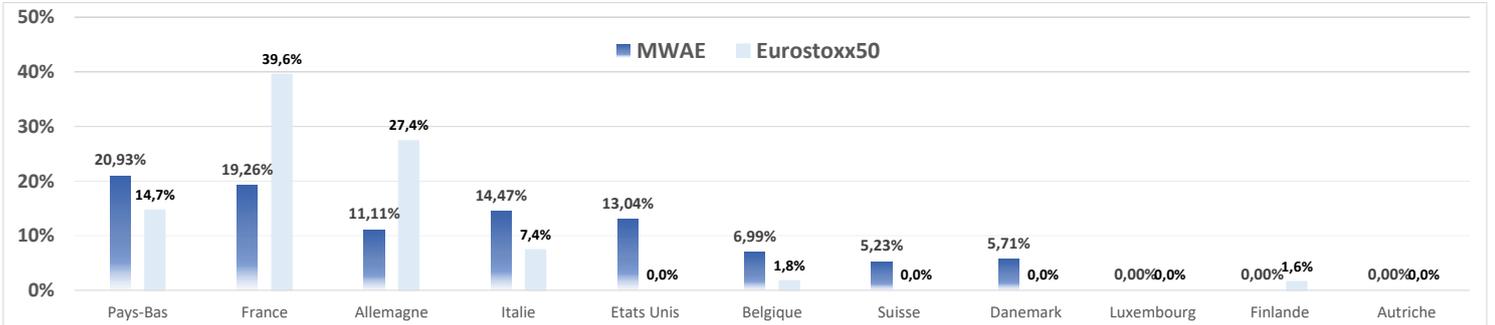
Néanmoins, début août, la publication de statistiques médiocres sur le marché de l'emploi aux Etats-Unis a remis en cause ce scénario, faisant craindre un atterrissage brutal de l'économie américaine. Cet élément a engendré une forte remontée de l'aversion au risque et une baisse très marquée des indices 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 compartiment en août (+2,5 %) a été supérieure à celle de l'Euro Stoxx 50 NR (+1,8 %). La meilleure performance du compartiment a été réalisée par Adyen (+17,6 %) après des résultats meilleurs que prévu pour le premier semestre de l'année. Les actions de Ferrari (+17,6 %) ont atteint un nouveau record. Une hausse de 3 % des livraisons au deuxième trimestre a entraîné une augmentation de 25 % du bénéfice par action. Les actions de Lotus Bakeries (+11 %) ont également atteint un record grâce à des résultats solides. Du côté négatif, ASML (-4,5 %) et ASM International (-3,6 %) ont chuté en raison d'un sentiment négatif pour les actions du secteur des semi-conducteurs, en particulier après qu'Intel a annoncé des résultats très décevants et prévoit de réduire ses dépenses d'investissement. GFT Technologies (-9,5%) a publié des résultats médiocres et a réduit ses perspectives pour 2024. Au cours du mois, nous avons réduit notre position dans Nvidia.

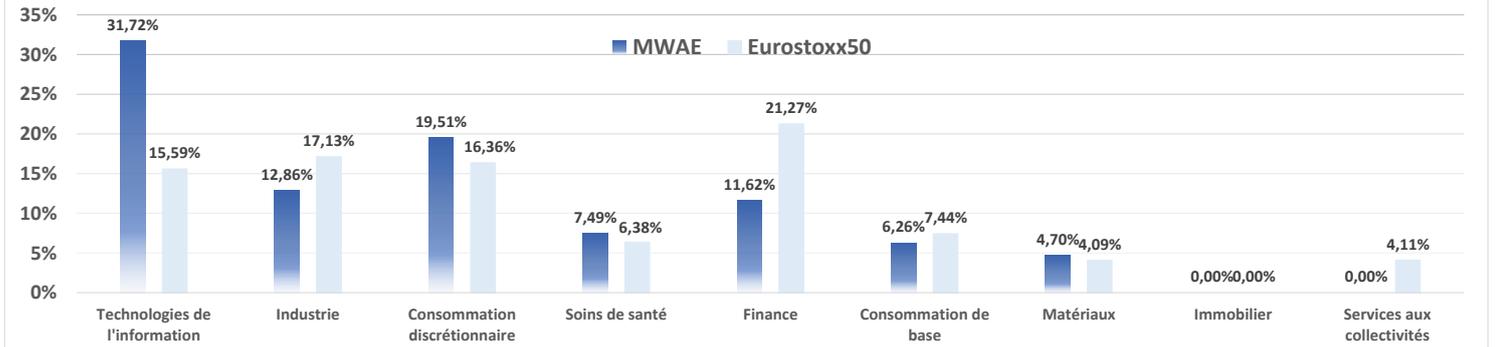
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Ferrari NV	6,80%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
ASML Holding NV	6,64%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
ASM International NV	5,89%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Novo Nordisk A/S	5,71%	DKK	Danemark	Consommation non cyclique
Wolters Kluwer NV	4,85%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Ferrari NV	1,05%	ASML Holding NV	-0,32%
Lotus Bakeries NV	0,52%	ASM International NV	-0,23%
Adyen NV	0,24%	Microsoft Corp	-0,08%
Deutsche Boerse AG	0,23%	STMicroelectronics NV	-0,07%
Reply SpA	0,22%	Gaztransport Et Technigaz	-0,06%

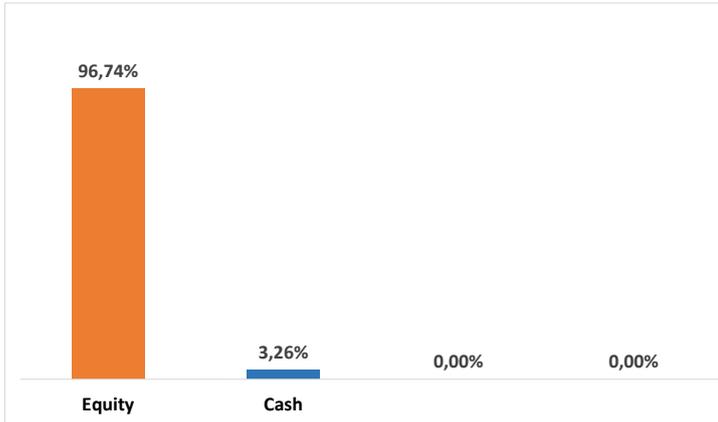
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



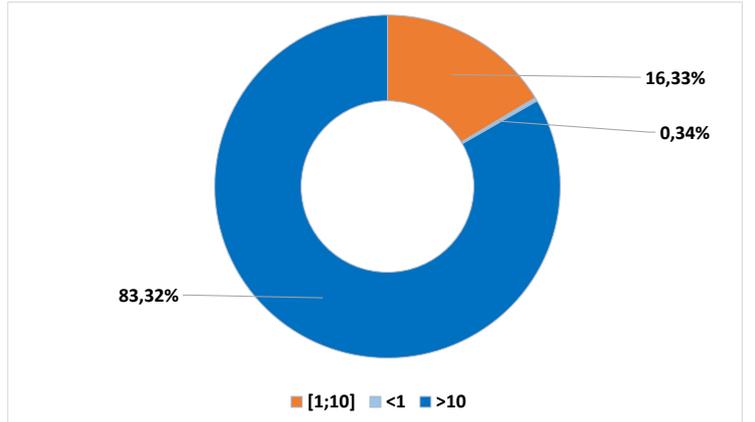
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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	Eurostoxx 50 net Return			
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