



Août 2025



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 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

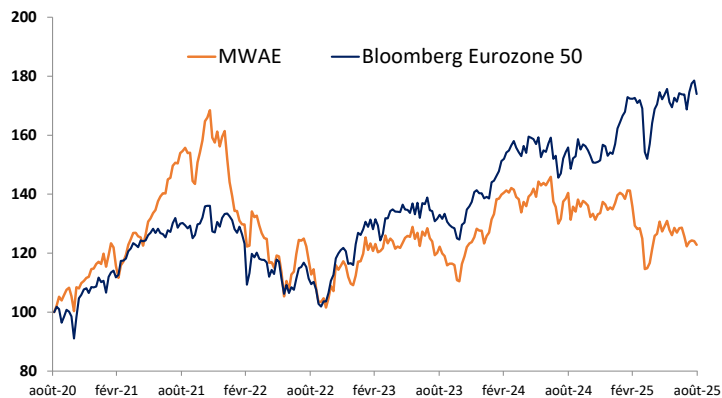


Ralf
SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 31/08/25	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	7,7607 €	-7,71%	47m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	84,4700 €	-7,12%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	85,4300 €	-7,82%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	7,7406 €	-7,42%		MWAECP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	-1,84%	-4,65%	-7,71%	-11,14%	13,89%	32,05%
Bloomberg Eurozone 50	0,16%	0,35%	14,07%	13,20%	66,31%	86,76%
Ecart Relatif	-2,00%	-5,00%	-21,78%	-24,34%	-52,43%	-54,72%

(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)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Actions Europe	-7,71%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	14,07%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Ecart Relatif	-21,78%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,35%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	16,20	15,86	-1,00	1,06	-2,69
3 ans	15,94	14,35	0,18	1,16	-1,19
5 ans	19,43	16,64	0,32	0,79	-0,55

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
		- Adyen - Ferrari - Ferrari	- Arcadis

COMMENTAIRE DE GESTION

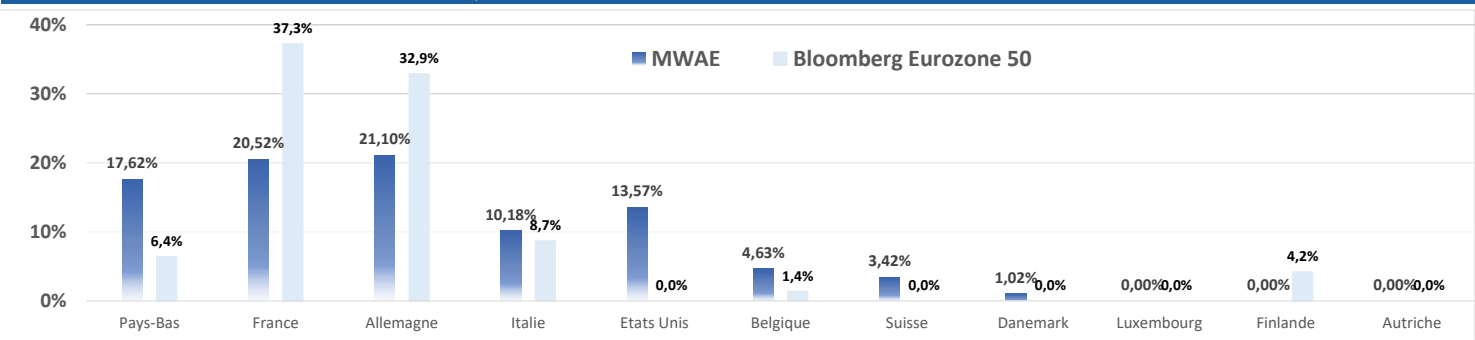
Le calme a régné sur les marchés financiers cet été. En août comme durant les 2 mois précédents, les investisseurs ont observé avec une relative indifférence les divers facteurs de risque. Les marchés ont notamment pris acte des accords commerciaux signés entre les Etats-Unis et ses principaux partenaires commerciaux, notamment l'UE. A de rares exceptions, ces accords ont été conclus avec des droits de douane compris dans une fourchette entre 15% et 20%. Malgré ce niveau jugé « raisonnable », les conséquences sur l'inflation et l'activité économique ne seront pas neutres. Mais pour l'heure, c'est le soulagement d'éviter des guerres commerciales qui prévaut. Aux US toujours, les dernières statistiques mettent en lumière une dégradation du marché de l'emploi. Là encore, les marchés préfèrent regarder le verre à moitié plein. Ils comptent sur la bienveillance de la Fed qui fait d'ailleurs face à des pressions politiques de plus en plus fortes pour assouplir les conditions monétaires. En Europe, sans changement, la conjoncture économique reste atone et l'inflation sous contrôle. La France est revenue sous les radars des marchés avec un changement de gouvernement annoncé en septembre et une incertitude totale par la suite. La sérénité des marchés s'est traduite, en août, par une volatilité très basse et de modestes hausses des bourses (+1.90% pour le S&P 500 et 0.75% pour l'Eurostoxx 600).

La performance du compartiment en août (-1,8 %) a été inférieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+0,2 %). La meilleure performance du compartiment a été celle de Novo Nordisk (+15,4 %) après l'approbation américaine de son médicament amaigrissant Wegovy pour le traitement d'une forme grave de maladie hépatique. Lotus Bakeries a progressé de 12,5 % grâce à ses bons résultats du premier semestre et à une mise à niveau de la notation de son courtier. SanLorenzo (+10,3 %) a progressé malgré l'absence d'actualité, potentiellement en prévision de résultats solides début septembre. À l'inverse, Wolters Kluwer a chuté de 20,6 % malgré l'absence d'actualités spécifiques à l'entreprise, mais a été considérée, comme de nombreuses autres sociétés de services informatiques comme Reply (-10,5 %), comme potentiellement menacée par l'intelligence artificielle. Siemens Energy (-11,1 %) a chuté malgré des résultats globalement solides au troisième trimestre. Au cours du mois, nous avons réduit nos positions sur Adyen, Ferrari et Nvidia et vendu notre position sur Arcadis.

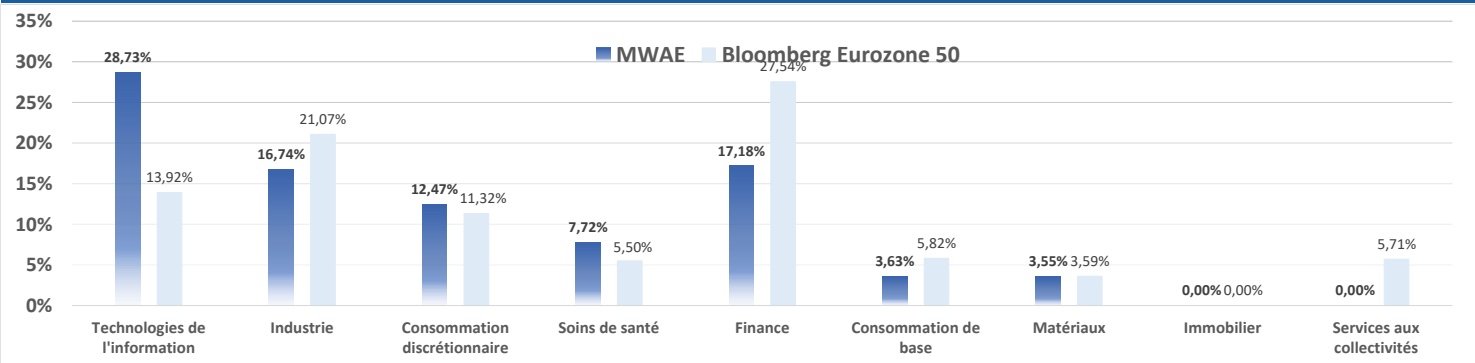
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	5,87%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
SAP SE	5,07%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Deutsche Boerse AG	4,67%	EUR	Allemagne	Finance
Ferrari NV	4,40%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
Schneider Electric SE	3,92%	EUR	France	Industrie

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Lotus Bakeries NV	0,23%	Wolters Kluwer NV	-0,70%
Ferrari NV	0,22%	SAP SE	-0,41%
ASML Holding NV	0,21%	Schneider Electric SE	-0,33%
Apple Inc	0,20%	Microsoft Corp	-0,25%
Novo Nordisk A/S	0,13%	Reply SpA	-0,22%

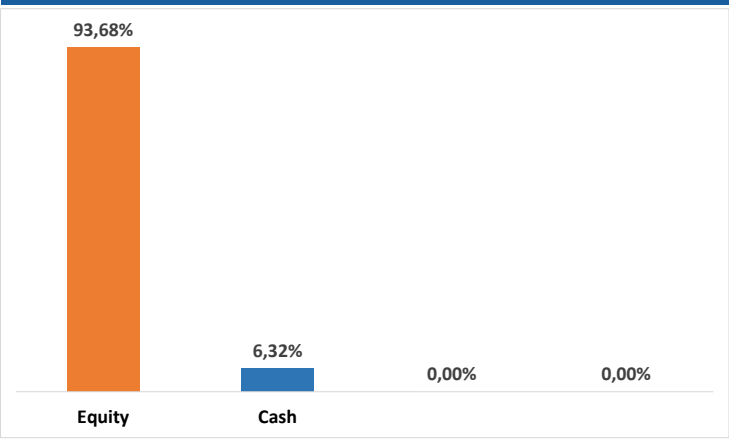
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



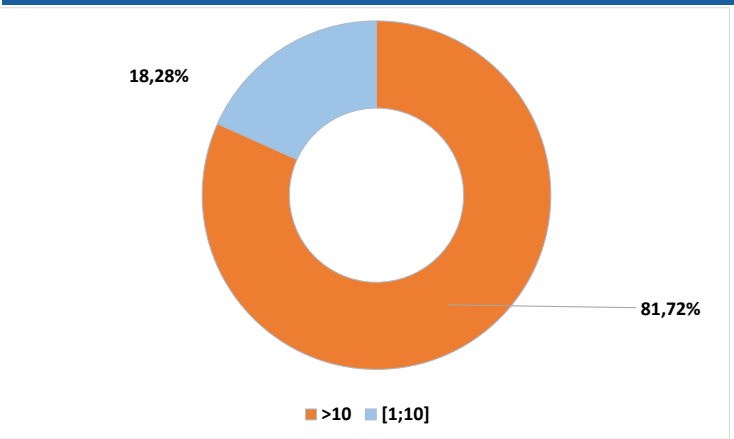
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 - 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				