



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 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

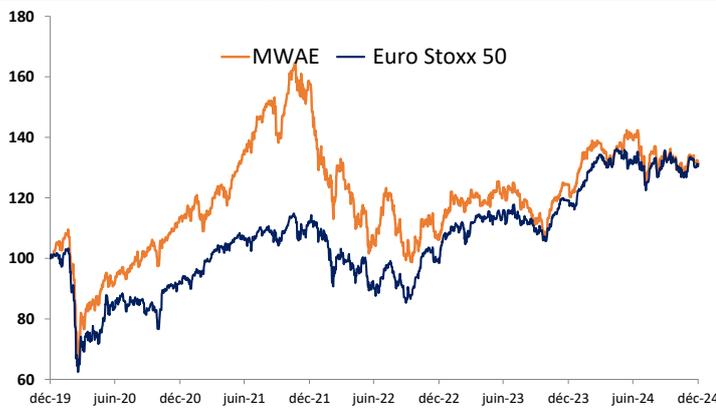


Ralf
SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 31/12/24	Perf. 2024	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,4087 €	6,87%	54m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	90,9500 €	7,90%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	92,6800 €	6,65%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,3612 €	7,40%		MWAEICP 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	0,79%	-1,76%	6,87%	6,87%	-11,43%	47,66%
Euro Stoxx 50	1,94%	-1,83%	11,01%	11,01%	22,81%	46,63%
Ecart Relatif	-1,14%	0,07%	-4,15%	-4,15%	-34,24%	1,04%

(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	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Ecart Relatif	-4,15%	-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	16,01	14,66	0,32	0,79	-0,45
3 ans	21,00	15,93	-0,20	0,37	-0,59
5 ans	20,58	18,85	0,42	0,45	-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
- MTU Aero Engines	- Inditex - UCB	- Novo Nordisk	- D'Ieteren

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis plusieurs mois, on constate une profonde divergence entre l'Europe et les Etats-Unis. En témoigne l'évolution du taux de change entre l'euro et le dollar. Ainsi, depuis fin septembre, la monnaie unique est passée de 1.12 à 1.04 \$. Au niveau politique, les investisseurs ont été soulagés début novembre par la victoire rapide et sans appel de Donald Trump, candidat supposé comme « pro-business ». En revanche, en Europe, beaucoup d'incertitudes politiques, notamment en Allemagne et en France, les deux poids lourds de la zone euro. Au niveau économique, forte divergence aussi entre les deux zones. En Europe, les indicateurs décrivent une situation de stagnation économique quand aux Etats-Unis, l'activité est clairement bien orientée.

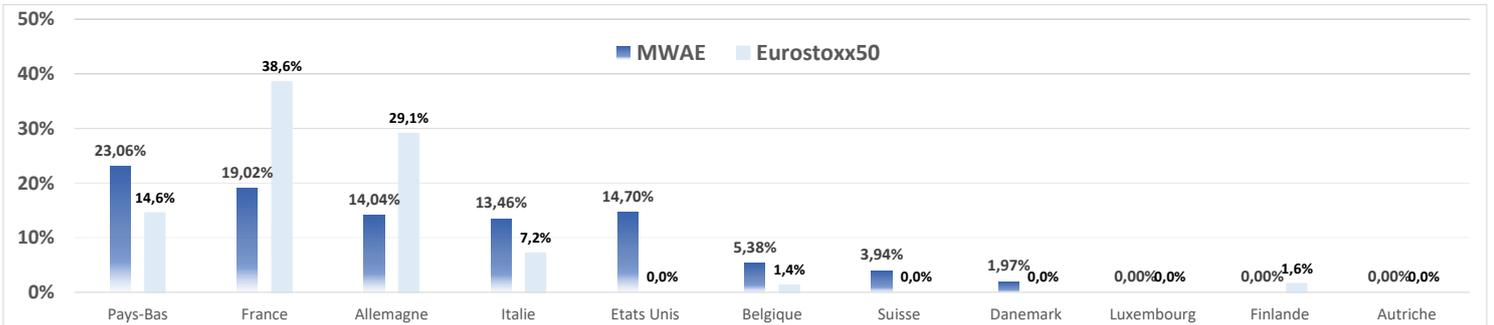
Ces divergences expliquent la forte surperformance des marchés américains vis-à-vis de leurs homologues européens en octobre et novembre. Néanmoins, en décembre, on constate une légère inversion de cette tendance. Ainsi l'Euro Stoxx 50 a progressé de 2% alors qu'aux US, le S&P 500 a reculé de 2.5%. Les nombreuses incertitudes sur les futures décisions de l'administration Trump, notamment sur une potentielle flambée des tarifs douaniers, peuvent expliquer le recul des bourses américaines le mois dernier après l'euphorie de novembre.

La performance du compartiment en décembre (+0,8 %) a été inférieure à celle de l'Euro Stoxx 50 NR (+1,9 %). La meilleure performance du compartiment a été réalisée par BE Semiconductor (+17,1 %) à la suite de plusieurs commentaires positifs d'analystes, espérant une reprise de la demande. Hermès (+12,5 %) et Christian Dior (+10,8 %) ont bénéficié d'un sentiment positif pour les sociétés de luxe en raison des espoirs de reprise en Chine, le pays ayant annoncé un soutien accru à son économie. Du côté négatif, Novo Nordisk (-17,6 %) a fortement chuté après que son nouveau médicament à succès potentiel contre l'obésité, -Cagri sema-, a montré une perte de poids inférieure à celle espérée dans une étude clinique. Siegfried (-12,2%) et Sika (-6,9%) ont chuté après un commentaire négatif de courtier. Au cours du mois, nous avons vendu notre position en D'Ieteren et réduit notre position en Novo Nordisk. Nous avons commencé une nouvelle position en MTU Aero Engines et augmenté nos positions en Inditex et UCB.

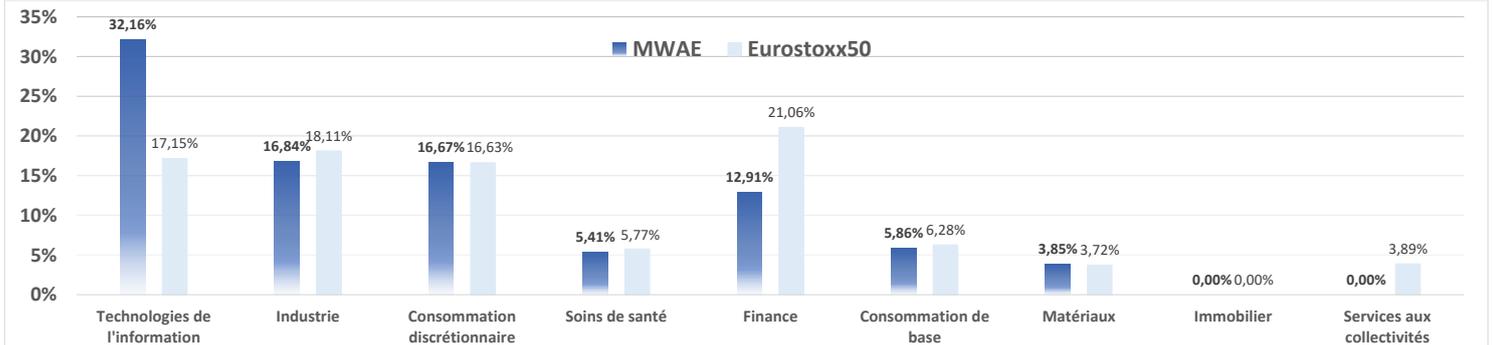
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	6,20%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Ferrari NV	5,83%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
ASM International NV	5,79%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Wolters Kluwer NV	5,31%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications
SAP SE	4,45%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
ASM International NV	0,49%	Novo Nordisk A/S	-0,45%
BE Semiconductor Industr	0,36%	Siegfried Holding AG	-0,26%
Hermès International	0,35%	Lotus Bakeries NV	-0,24%
Moët Hennessy Louis Vuit	0,25%	Rational AG	-0,13%
Apple Inc	0,22%	Gaztransport Et Technigaz	-0,13%

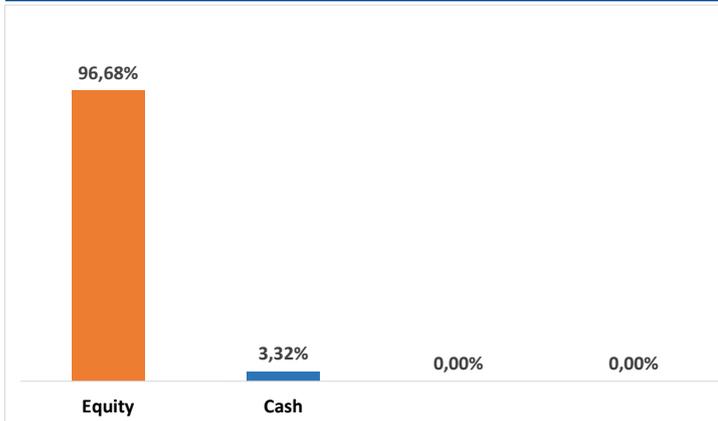
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



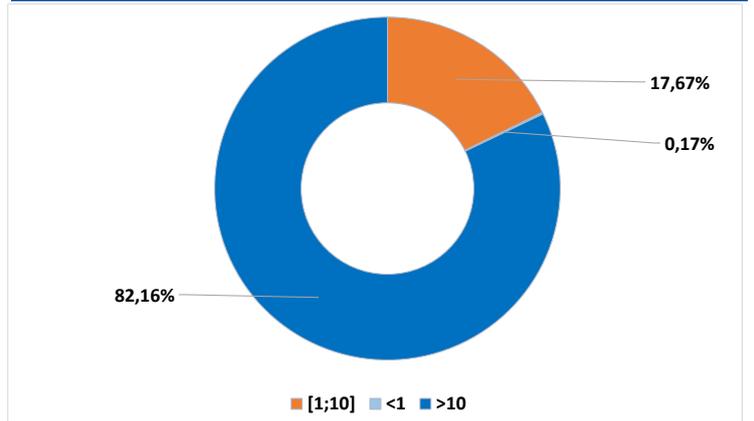
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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