



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



Cyril DEBLAYE

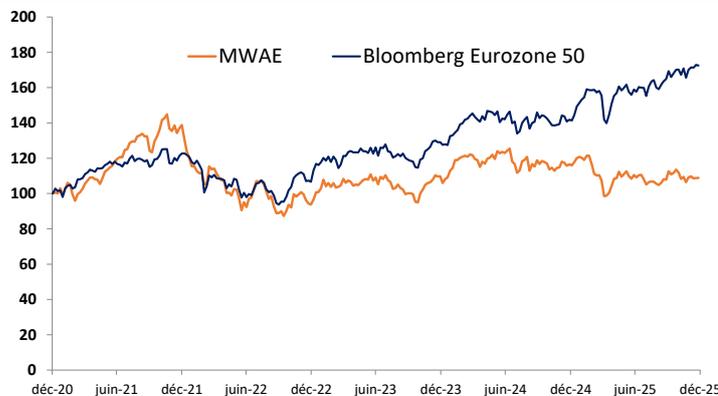


Rémy CUDENNEC



Parts	ISIN	VL: 31/12/25	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,0607 €	-4,14%	47m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	88,0100 €	-3,23%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	88,6600 €	-4,34%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,0519 €	-3,70%		MWAEICP 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	0,20%	-0,19%	-4,14%	-4,14%	21,38%	19,82%
Bloomberg Eurozone 50	2,23%	5,08%	24,24%	24,24%	68,89%	86,18%
Ecart Relatif	-2,03%	-5,28%	-28,38%	-28,38%	-47,51%	-66,36%

(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	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Ecart Relatif	-28,38%	-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	16,42	15,52	-0,40	1,29	-2,77
3 ans	14,27	13,66	0,33	1,50	-1,08
5 ans	18,73	16,61	0,20	0,87	-0,70

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
- TotalEnergies		- Hermès Intl	

COMMENTAIRE DE GESTION

Les statistiques économiques publiées en décembre ont confirmé une certaine vigueur de la croissance aux Etats-Unis. Mais celle-ci est essentiellement portée par les investissements dans l'IA. En effet, de larges segments de l'économie américaine montrent des signes de faiblesse comme le marché de l'emploi. En Europe, la croissance reste modeste mais les massifs plans de relance, notamment dans l'armement et les infrastructures, apportent des espoirs de relance.

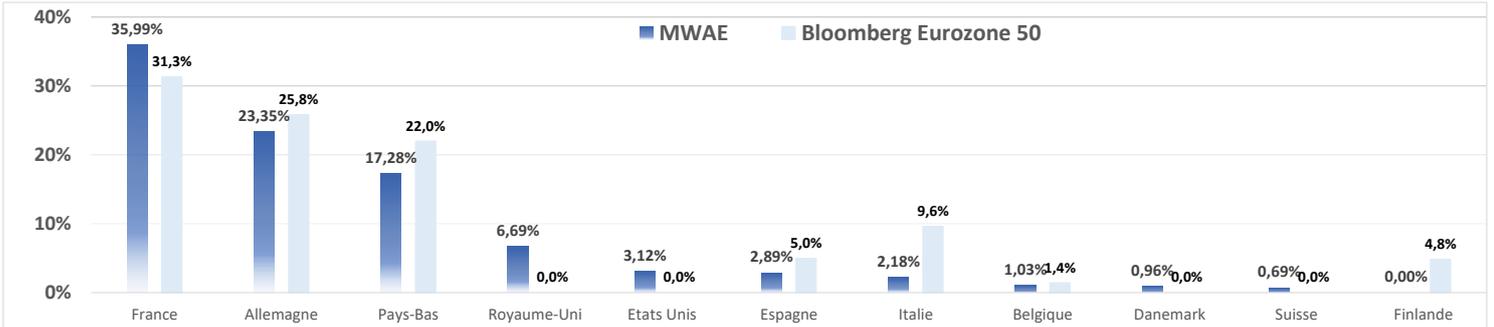
En décembre, la volatilité des marchés est restée très basse. Les risques géopolitiques, les tensions commerciales, les doutes sur le financement des très importants investissements annoncés dans l'IA, ont été mis de côté par les investisseurs. Dans ce contexte, les principales bourses actions sont restés globalement stables. Aux Etats-Unis, le S&P 500 est inchangé, quand en Europe, on enregistre des progressions modestes de l'ordre de 2%. Au final, sur l'ensemble de l'année, des performances similaires entre 16% et 18%.

Le fonds a gagné 0.20% sur le mois, porté par les secteurs des semi-conducteurs. ASML et ASM International ont gagné 2 et 9%. Quant aux contributions négatives, EssilorLuxottica a perdu 12% et GTT a abandonné 9% après un excellent parcours boursier sur l'ensemble de l'année. Airbus a cédé 3% avec des problèmes de qualité d'un fournisseur perturbant les livraisons. En décembre, nous avons allégé Hermès et acheté Total Energies. Le fonds clôture l'année sur une performance négative de 4.1%.

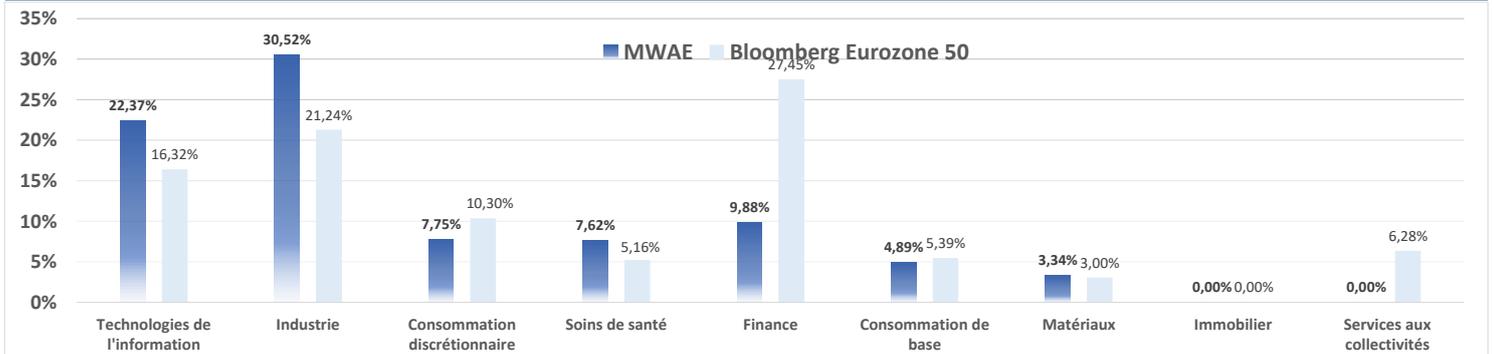
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	7,27%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	5,12%	EUR	France	Industrie
SAP SE	4,25%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Siemens AG	4,18%	EUR	Allemagne	Industrie
Airbus SE	4,06%	EUR	France	Industrie

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
ASM International NV	0,31%	Gaztransport Et Technigaz	-0,28%
Siemens AG	0,19%	EssilorLuxottica SA	-0,21%
ASML Holding NV	0,14%	Airbus SE	-0,12%
Industria de Diseno Textil	0,12%	Deutsche Boerse AG	-0,11%
adidas AG	0,12%	Air Liquide SA	-0,10%

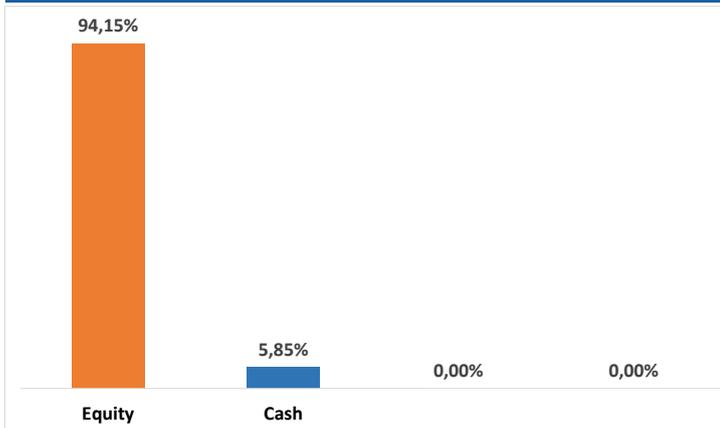
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



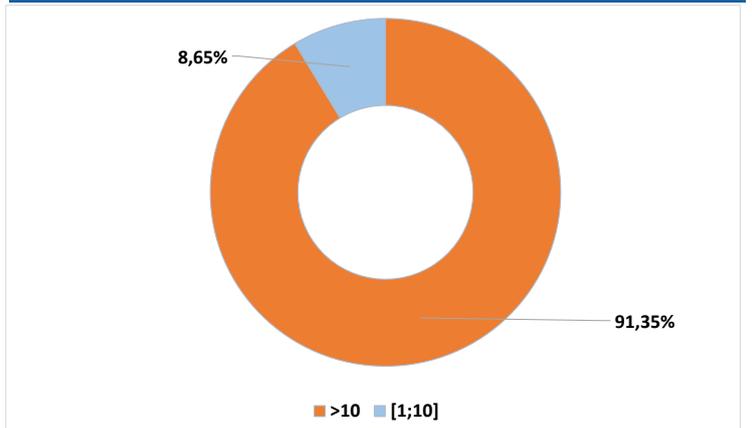
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 - Agréée 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