



## 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

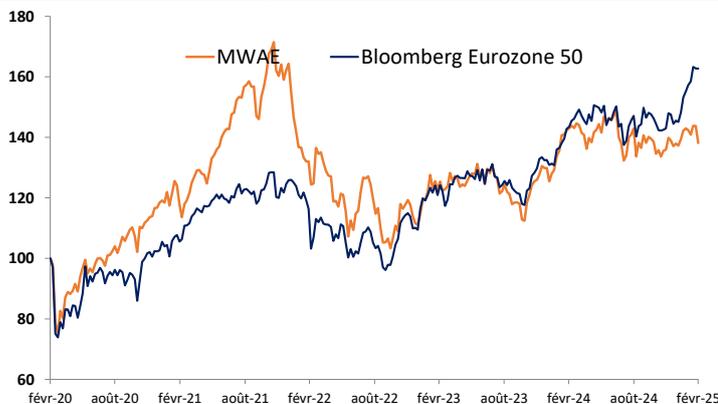


Ralf SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 28/02/25	Ytd Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,4942 €	1,02%	51m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	92,0200 €	1,18%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	93,5900 €	0,98%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,4525 €	1,09%		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	-2,86%	1,82%	1,02%	-1,37%	9,83%	56,23%
Bloomberg Eurozone 50	3,50%	14,04%	12,00%	15,11%	48,20%	83,28%
Ecart Relatif	-6,36%	-12,22%	-10,98%	-16,47%	-38,37%	-27,05%

(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	1,02%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	12,00%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Ecart Relatif	-10,98%	-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	16,50	14,62	-0,40	0,76	-1,86
3 ans	19,21	16,17	0,12	0,79	-1,04
5 ans	20,37	18,69	0,47	0,72	-0,36

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
	- Novo Nordisk	- ASM International	

### COMMENTAIRE DE GESTION

En février, le nouveau premier ministre français a finalement réussi à faire voter par le parlement un budget pour 2025. En Allemagne, c'est le parti conservateur qui sort vainqueur des dernières élections. Ces deux éléments ont plutôt été des motifs d'apaisement pour les investisseurs. En revanche, de l'autre côté de l'Atlantique, c'est l'incertitude voire le chaos qui prévalent depuis la prise de fonction du Président Trump le 21 janvier. Les menaces de forte augmentation des droits de douane se succèdent à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des Etats-Unis. Ces risques de guerre commerciale généralisée, pourraient induire une résurgence de l'inflation et un coup de frein sur la croissance. Les premières semaines de la nouvelle administration Trump sont également marquées par un bouleversement majeur des équilibres géopolitiques.

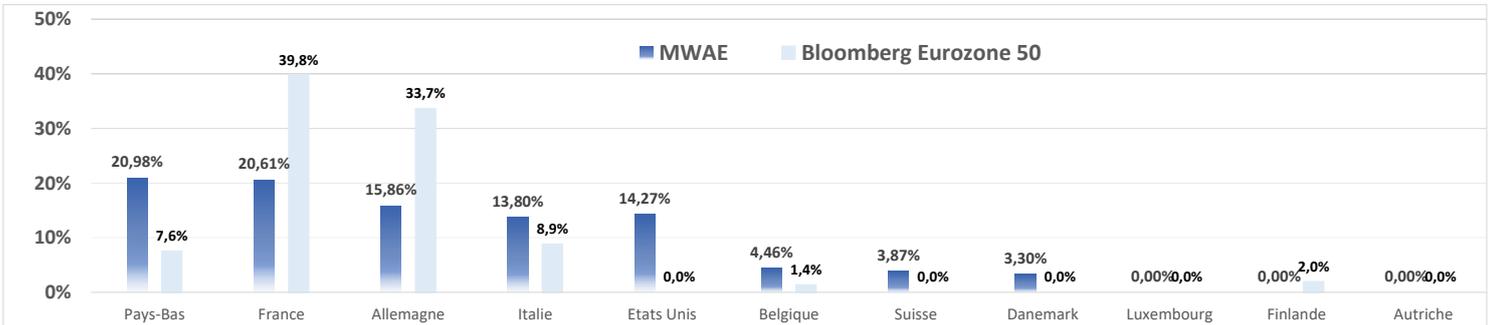
Inquiétudes sur l'économie, guerre commerciale généralisée, chaos géopolitique alimentent une forte nervosité des marchés financiers. L'euphorie provoquée en novembre par la réélection de Trump s'est largement dissipée. En février, comme en janvier, on constate fort logiquement une surperformance des bourses européennes (Eurostoxx 50 : +3%) versus leurs homologues américaines (S&P 500 : -1.50%).

La performance du compartiment en février (-2,9 %) a été inférieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+3,5 %). La meilleure performance du compartiment a été réalisée par Adyen (+10,9 %) grâce à des résultats meilleurs que prévu pour le second semestre 2024. Ferrari (+8,0 %) a vendu 0,7 % de voitures en plus en 2024 par rapport à l'année précédente, mais principalement en raison d'un degré élevé de personnalisation, cela a entraîné une croissance du bénéfice par action de plus de 20 %. Moncler (+7,9 %) a réussi à dépasser les attentes du marché en ce qui concerne ses résultats pour 2024 grâce à un bon développement de son propre canal de vente au détail et à une bonne demande en Asie. Du côté négatif, Wolters Kluwer (-16,0%) a chuté en raison de résultats décevants et de la décision du PDG de longue date de se retirer. Lotus Bakeries (-15,6%) a publié des résultats solides et s'attend à ce que les ventes de cette année augmentent d'un peu moins de 10%, ce qui est inférieur aux attentes du marché. Prysmian (-15,3%) a publié des résultats globalement décevants, en particulier pour ses activités en Amérique du Nord. Au cours du mois, nous avons augmenté notre position dans Novo Nordisk et réduit notre position dans ASM International.

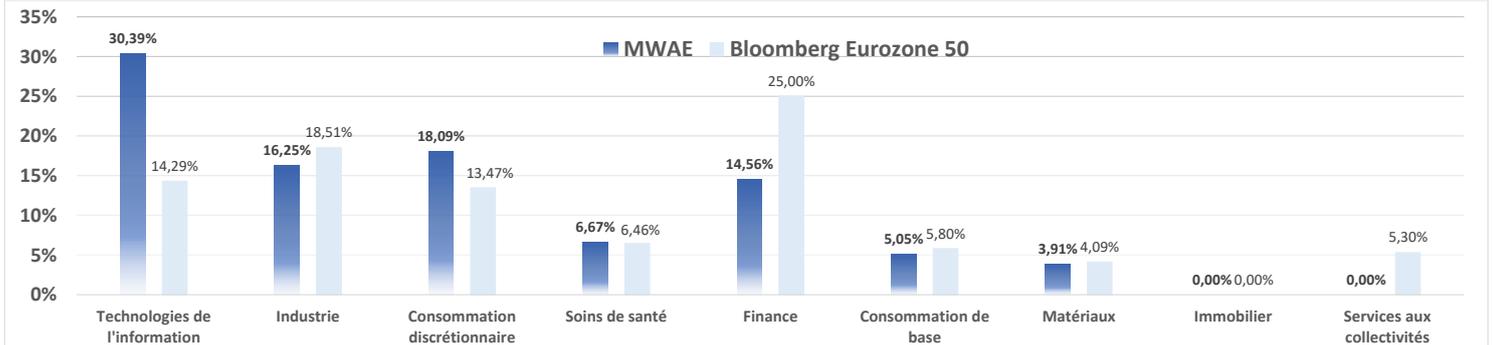
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Ferrari NV	6,32%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
ASML Holding NV	6,17%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
SAP SE	4,97%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Wolters Kluwer NV	4,86%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications
ASM International NV	4,74%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Ferrari NV	0,45%	Wolters Kluwer NV	-0,90%
Deutsche Boerse AG	0,22%	Lotus Bakeries NV	-0,61%
Novo Nordisk A/S	0,17%	ASM International NV	-0,49%
Adyen NV	0,17%	ASML Holding NV	-0,38%
Air Liquide SA	0,16%	Prysmian SpA	-0,36%

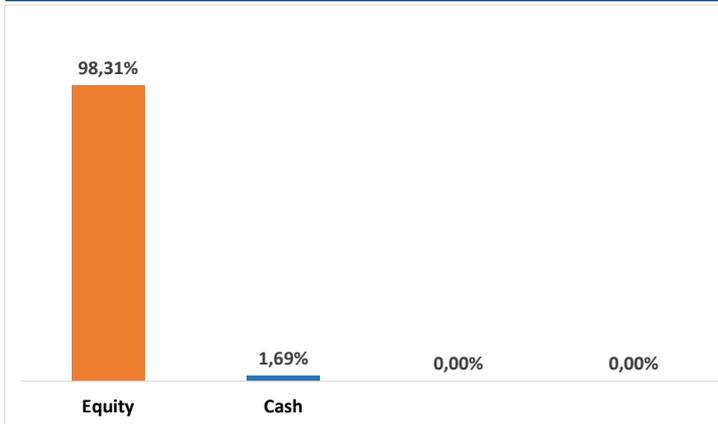
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



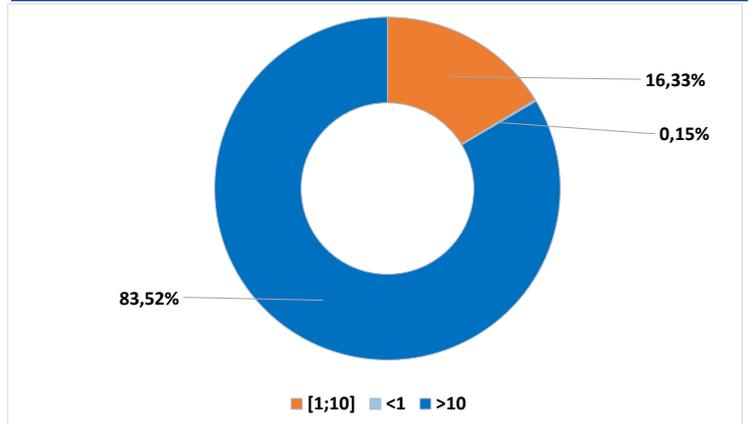
#### DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



#### 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