



Février 2026



MW ACTIONS EUROPE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

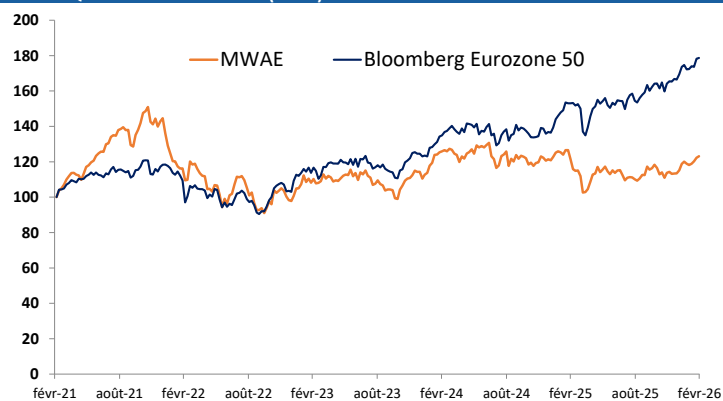
La classification du compartiment est « Actions Européennes ». L'objectif du compartiment est de surperformer son indice de référence le Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index (libellé en Euro – il correspond à l'indice Bloomberg Eurozone 50 dividendes réinvestis nets d'impôts et son code Bloomberg est 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 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
DEBLAYERémy
CUDENNEC

Parts	ISIN	VL: 27/02/26	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,7140 €	8,10%	45m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	95,2800 €	8,26%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	95,8200 €	8,08%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,7112 €	8,19%		MWAECP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	4,26%	8,32%	8,10%	2,59%	17,51%	29,78%
Bloomberg Eurozone 50	3,65%	8,95%	6,58%	18,23%	60,35%	92,46%
Ecart Relatif	0,61%	-0,63%	1,53%	-15,64%	-42,84%	-62,68%

(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)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	8,10%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	6,58%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Ecart Relatif	1,53%	-28,38%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	16,42	15,52	0,11	1,29	-1,43
3 ans	13,62	13,66	0,26	1,50	-1,36
5 ans	18,86	16,61	0,29	0,87	-0,61

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
- GENERALI	- AIRBUS SE - ALLIANZ SE-REG - MICROSOFT CORP	- SIEMENS AG-REG	- NOVO NORDISK-B - SAP SE - SWISSQUOTE G-REG

COMMENTAIRE DE GESTION

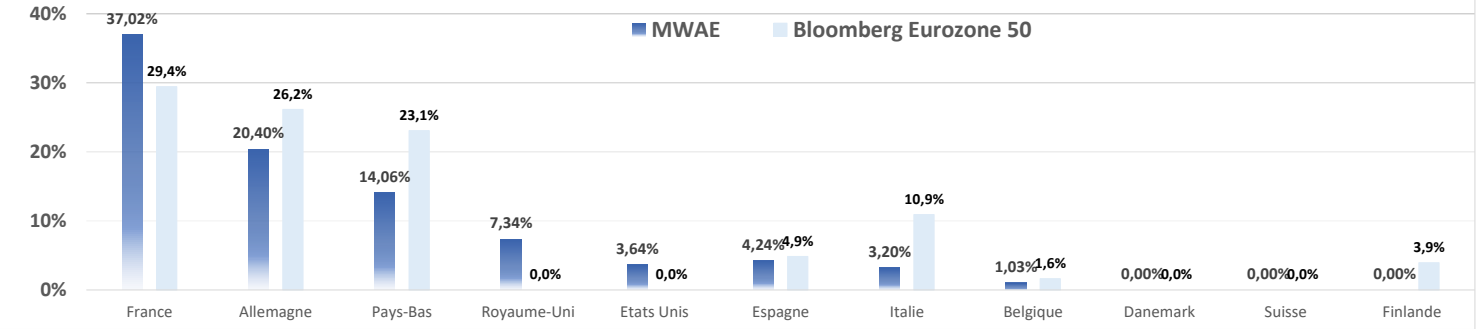
Avant même le déclenchement le 28 février (après la clôture mensuelle des cotations) du conflit entre l'Iran et la coalition israélo-américaine, la tension était montée d'un cran sur les marchés financiers. Plusieurs éléments expliquent cela. S'agissant de la thématique IA, on constate des craintes grandissantes sur la soutenabilité et la rentabilité des investissements massifs déjà réalisés et à venir par les géants américains de la tech. D'autre part, la Cour suprême américaine a rendu son verdict et déclaré illégale une importante partie des droits de douane instaurés par D. Trump. Le président américain a répliqué en affirmant pouvoir contourner juridiquement cette décision. Cela ouvre la voie à des incertitudes concernant ce sujet majeur de l'économie mondiale. Enfin, face à une augmentation des demandes de rachat des investisseurs, la société de gestion de crédit privé Invico Capital a annoncé la mise en place d'un plan structuré de gestion de la liquidité, remettant au premier plan les risques associés au financement privé. Malgré cette nervosité croissante, les marchés financiers ont fait preuve de résistance et n'ont pas marqué de grandes amplitudes. Légère baisse des actions aux Etats-Unis (-1% pour le S&P500), progression de 3 à 4% pour les bourses européennes (+3.75% pour le Stoxx600).

Sur le mois, la performance a été tirée par les secteurs industriels qui pèsent 30% du portefeuille, avec des contributions très nettes de Schneider Electric (+0,74%), Vinci (+0,55%) et Air Liquide (+0,48%) qui ont publié d'excellents résultats. Côté titres orientés "services/plateformes", Deutsche Telekom (+0,43%) et Deutsche Börse (+0,30%) ont également apporté un portage positif, alors que le secteur technologiques a été contrasté avec une contribution favorable de Indra (+0,34%) et BE Semiconductor Industries (+0,30%). À l'inverse, les principales contributions négatives ont été concentrées sur quelques grandes valeurs de croissance telles qu'Adyen (-0,34%), SAP (-0,18%) et Microsoft (-0,30%) souffrant d'une décote importante liée aux innovations de l'IA. Sur le mois, nous avons soldé SAP et Novo Nordisk et avons acheté Generali, Airbus et Microsoft notamment. Le fonds gagne 4,26% sur le mois et porte sa performance annuelle à 8.1%.

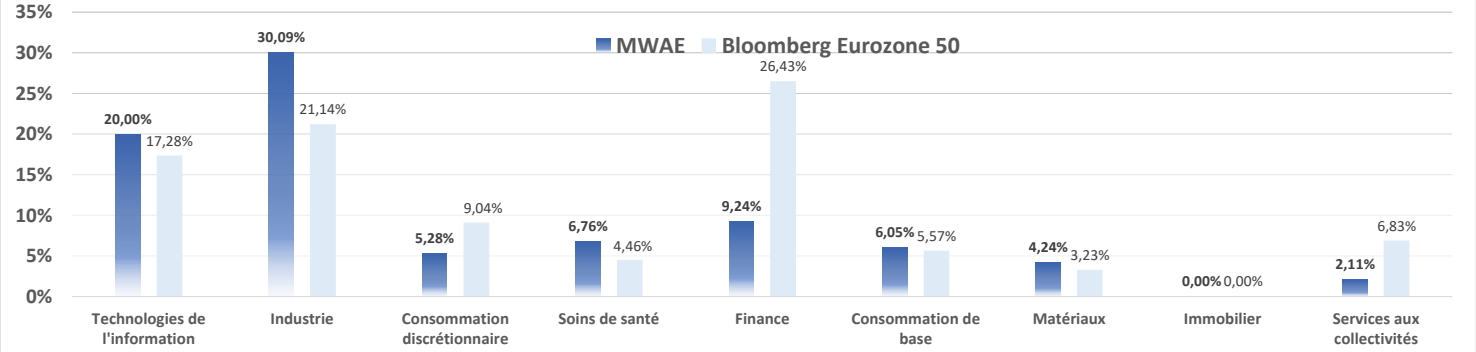
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	7,82%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	5,70%	EUR	France	Industrie
Gaztransport Et Technigaz SA	4,32%	EUR	France	Energie
Air Liquide SA	4,24%	EUR	France	Matériaux
ASM International NV	3,90%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Schneider Electric SE	0,74%	Adyen NV	-0,34%
Vinci SA	0,55%	Microsoft Corp	-0,30%
Air Liquide SA	0,48%	Novo Nordisk A/S	-0,30%
AstraZeneca PLC	0,46%	Airbus SE	-0,19%
Deutsche Telekom AG	0,43%	SAP SE	-0,18%

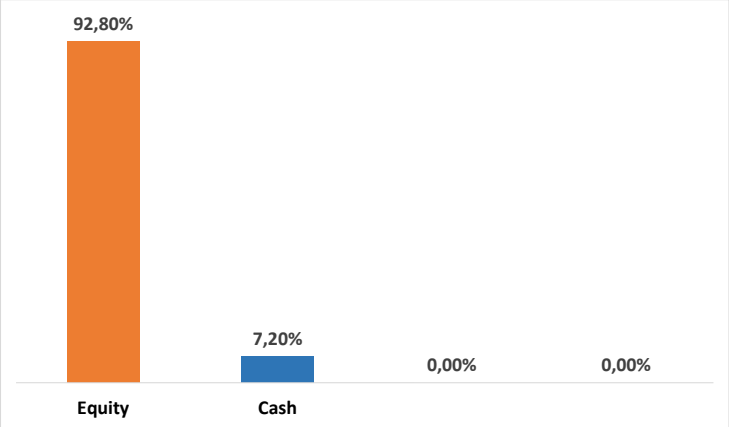
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



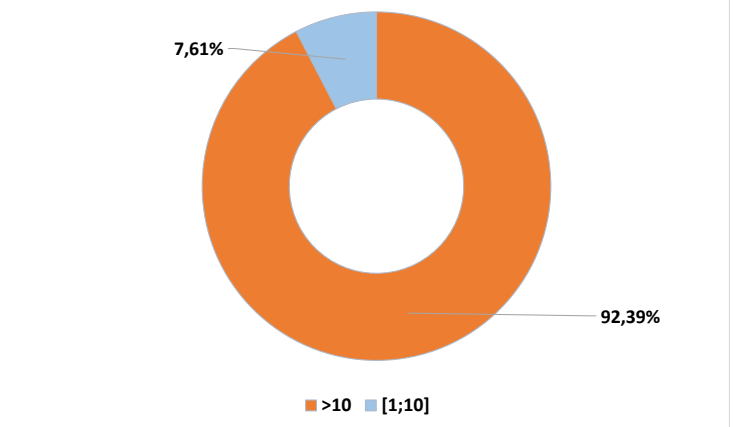
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 - 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				