



JUILLET 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 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

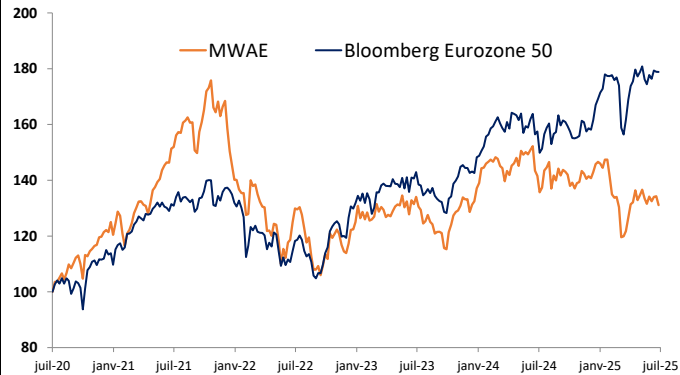


Ralf
SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 31/07/25	YTD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	7,9063 €	-5,97%	50m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	86,0000 €	-5,44%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	87,0500 €	-6,07%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	7,8833 €	-5,72%		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	-2,21%	2,61%	-5,97%	-7,16%	5,53%	43,71%
Bloomberg Eurozone 50	1,07%	5,77%	13,89%	14,99%	57,15%	93,10%
Ecart Relatif	-3,28%	-3,16%	-19,87%	-22,16%	-51,63%	-49,39%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DU STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXKE 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	-5,97%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	13,89%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Ecart Relatif	-19,87%	-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	18,98	17,40	-0,80	0,55	-2,48
3 ans	18,90	15,34	0,33	1,12	-1,19
5 ans	19,55	16,71	0,43	0,80	-0,42

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
	- Airbus - Indra Sistemas - LVMH	- ASM International - Ferrari - Novo Nordisk	

COMMENTAIRE DE GESTION

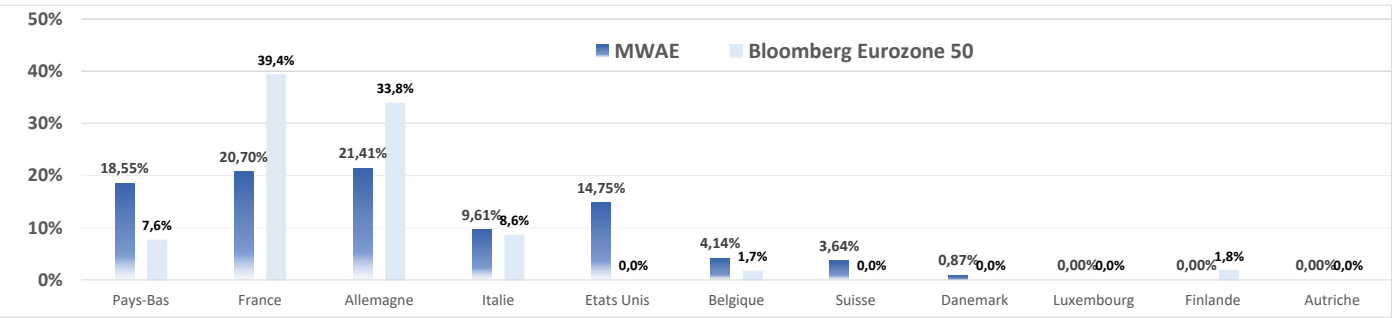
En juillet, comme le mois précédent, la volatilité des marchés est restée basse. Les incertitudes géopolitiques et commerciales restent de mise mais les marchés font le pari que la raison l'emportera. Avant la date limite du 1er août, l'administration américaine a en effet réussi à conclure des accords commerciaux avec certains pays asiatiques (Japon, Vietnam, Indonésie) ainsi qu'avec l'UE. Ces accords ont été conclus à des niveaux généralement plus élevés que prévu, mais dans une fourchette généralement comprise entre 15% et 20% et considérée comme relativement « raisonnable ». Sur le plan macro-économique, malgré les fortes incertitudes auxquelles font face les acteurs économiques depuis le début de l'année, la croissance économique semble résister dans les principales zones. Dans ce contexte d'aversion au risque basse, les marchés financiers ont connu en juillet peu de changement. Les bourses actions européennes sont inchangées sur le mois, quand les actions américaines enregistrent une modeste hausse de 2%. Sur les marchés obligataires, peu d'évolutions majeures à signaler également. On constate le mois dernier une légère hausse de 10 pbs du 10 ans allemand à 2.70% et une hausse de 15 pbs pour le 10 ans américains à 4.40%.

La performance du compartiment en juillet (-2,2 %) a été inférieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (+1 %). La meilleure performance du compartiment a été Prysmian (+17,2 %) après que la société a publié de bons résultats et des commentaires positifs sur ses perspectives. Nvidia a progressé de 15,4 % après la levée des restrictions sur l'exportation de puces vers la Chine et un sentiment positif persistant autour de l'intelligence artificielle. UCB (+14,1 %) a publié de bons résultats et a relevé ses perspectives. Du côté négatif, Novo Nordisk a chuté de 28,5 % après que la société a publié son deuxième avertissement sur résultats de l'année en raison d'une croissance plus faible que prévu aux États-Unis. ASM International (-21,3 %) a fait état de chiffres de prises de commandes décevants pour le deuxième trimestre de l'année (qui devraient toutefois s'améliorer à l'avenir). VAT Group a chuté de 13,6 % après des résultats décevants. Au cours du mois, nous avons augmenté nos positions dans Airbus, Indra Sistemas, LVMH et UCB, tandis que nous avons réduit nos positions dans ASM international, ASML, Ferrari et Novo Nordisk.

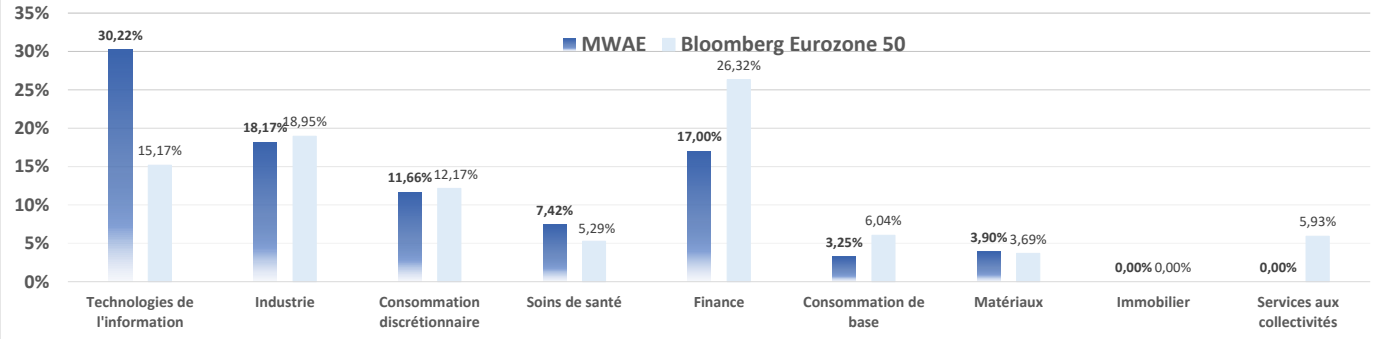
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	5,48%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
SAP SE	5,32%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Deutsche Boerse AG	4,57%	EUR	Allemagne	Finance
Schneider Electric SE	4,13%	EUR	France	Industrie
Ferrari NV	4,04%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
NVIDIA Corp	0,48%	ASM International NV	-0,94%
Microsoft Corp	0,39%	ASML Holding NV	-0,50%
UCB SA	0,24%	Novo Nordisk A/S	-0,50%
Prysmian SpA	0,24%	Deutsche Boerse AG	-0,37%
MUNICH RE	0,16%	Ferrari NV	-0,27%

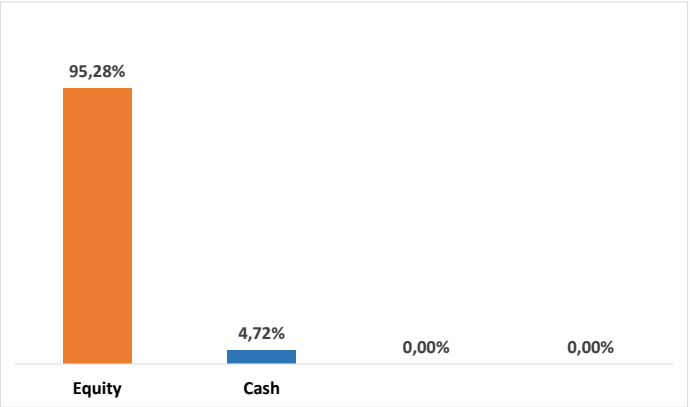
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



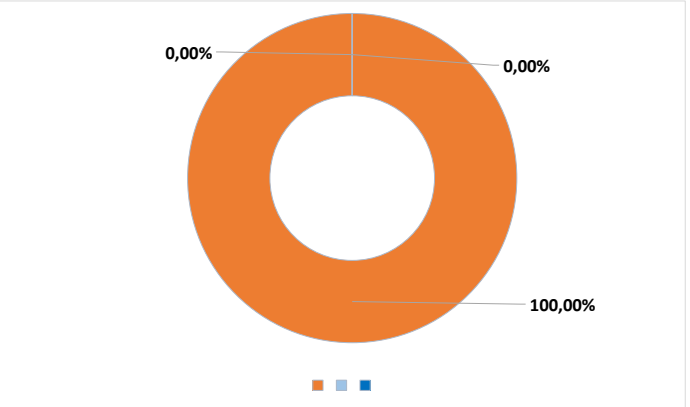
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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