



Juillet 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 EURO50 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



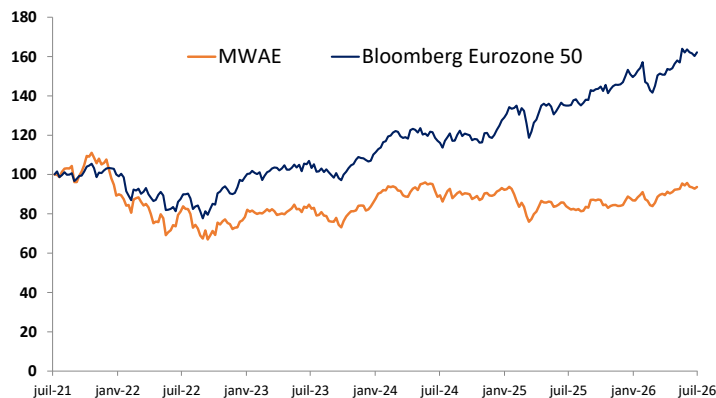
Cyril
DEBLAYE



Rémy
CUDENNEC



GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
- ENEL SPA	- ASML HOLDING NV	- GENERALI	- ADIDAS AG
- IBERDROLA SA	- VEOLIA ENVIRONNEMENT	- ALLIANZ SE-REG	- INDRA SISTEMAS SA
	- UCB SA	- AIRBUS SE	- VINCI SA
		- SIEMENS ENERGY AG	

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, la signature d'un protocole d'accord entre les États-Unis et l'Iran pour mettre fin au conflit avait offert des espoirs tangibles de paix et donc de réouverture du détroit d'Ormuz. En juillet, la reprise des hostilités a ravivé les inquiétudes des investisseurs. Les prix de l'énergie sont repartis à la hausse, ravivant de fortes craintes inflationnistes mais également de perturbations des chaînes d'approvisionnement. Les marchés actions ont connu une certaine volatilité en juillet mais terminent globalement inchangés. Le S&P est stable et le STOXX 600 progresse de 1%. La résilience des bénéfices des entreprises, un regain d'intérêt pour les infrastructures liées à l'IA ont contrebalancé les inquiétudes géopolitiques.

Le fonds a bénéficié de la solide performance de Microsoft, BAE et Deutsche Börse, tandis qu'ASML, ASM et Prysmian ont pesé sur la performance. Au cours du mois, le fonds a cédé ses positions dans Adidas, Indra et Vinci et a réduit celles détenues dans Generali, Allianz, Airbus et Siemens Energy. De nouvelles lignes ont été ouvertes sur Enel et Iberdrola, et les positions dans ASML, Veolia et UCB ont été renforcées.

La performance du fonds a reculé de 1,9 % sur le mois. La performance depuis le début de l'année s'établit à 11,4 % fin juillet, dépassant ainsi l'indice de référence de 9 points de base.

Parts	ISIN	VL: 31/07/26	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	9,0135 €	11,82%	46m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	98,9300 €	12,41%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	99,0100 €	11,67%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	9,0265 €	12,10%		MWAECP LX Equity

PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	-1,54%	5,16%	11,82%	14,00%	14,58%	6,17%
Bloomberg Eurozone 50	-0,85%	8,00%	11,29%	21,40%	55,45%	76,24%
Ecart Relatif	-0,69%	-2,84%	0,53%	-7,40%	-40,87%	-70,07%

(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	11,82%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	11,29%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Ecart Relatif	0,53%	-28,38%	-4,15%	-3,74%	-20,56%	17,78%

INDICATEURS DE RISQUE

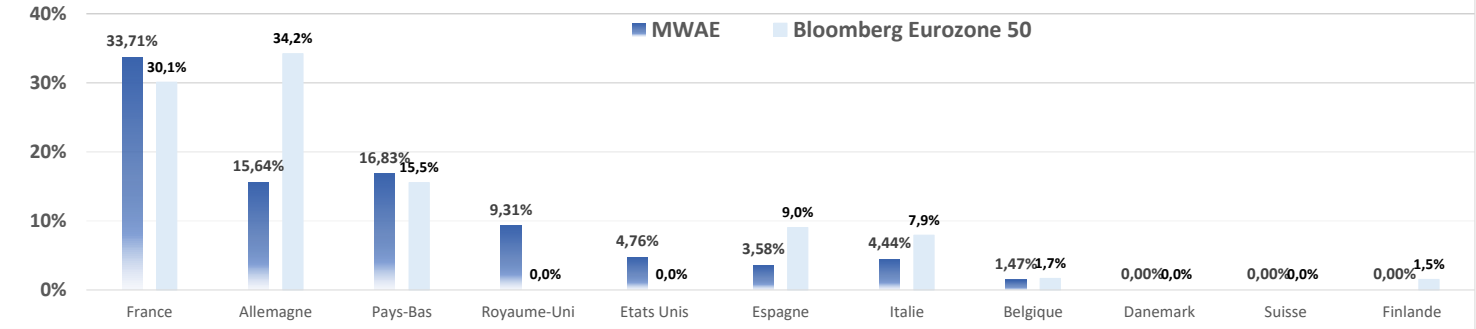
	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	14,47	15,01	0,92	1,56	Timed Out: Error: #N/A C
3 ans	14,88	12,68	0,20	1,10	-1,21
5 ans	19,07	15,23	0,05	0,74	-0,94

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

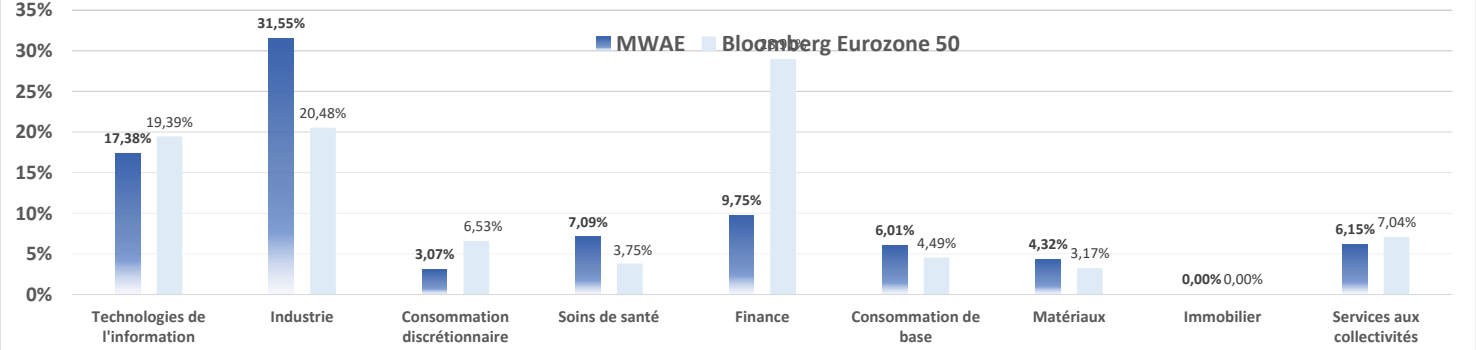
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	8,77%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	6,43%	EUR	France	Industrie
Microsoft Corp	4,76%	USD	Etats Unis	Technologies de l'Information
Siemens AG	4,58%	EUR	Allemagne	Industrie
Air Liquide SA	4,32%	EUR	France	Matériaux

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Microsoft Corp	0,89%	ASML Holding NV	-1,52%
BAE Systems PLC	0,52%	ASM International NV	-0,94%
Deutsche Boerse AG	0,37%	Prysmian SpA	-0,46%
Total SA	0,31%	AstraZeneca PLC	-0,37%
Airbus SE	0,19%	Vinci SA	-0,26%

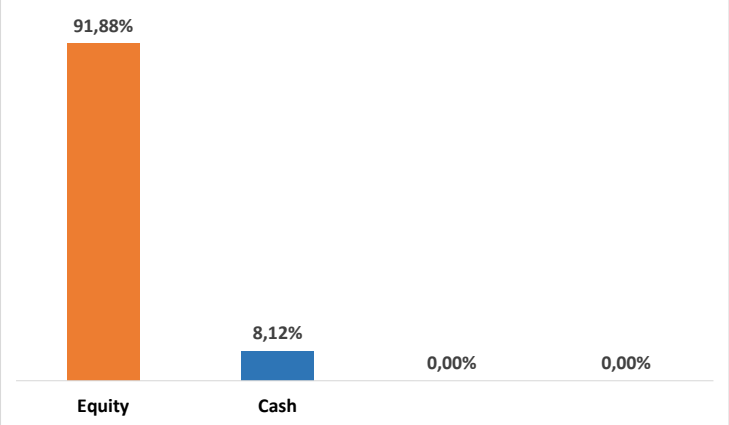
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



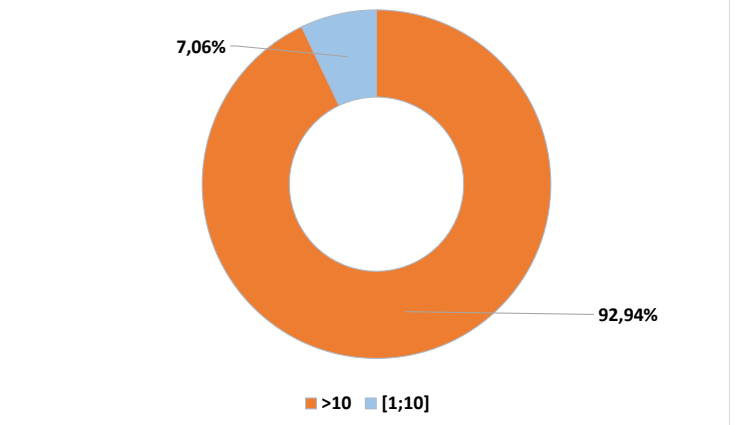
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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				