



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 EURODNS0 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

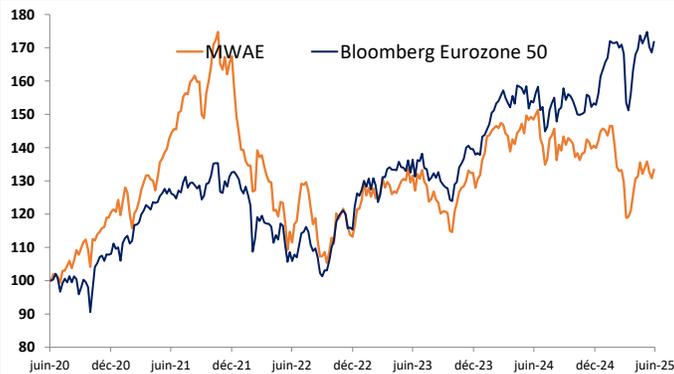


Ralf
SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 30/06/25	Ytd Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,0847 €	-3,85%	50m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	87,8600 €	-3,40%		MWMAECP LX Equity
Part CGP	LU2334080426	89,0300 €	-3,94%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,0578 €	-3,63%		MWAECLP 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	-0,67%	4,83%	-3,85%	-8,77%	24,64%	48,74%
Bloomberg Eurozone 50	-0,82%	4,16%	12,75%	13,31%	67,89%	88,39%
Ecart Relatif	0,15%	0,67%	-16,60%	-22,08%	-43,25%	-39,65%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DU STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXE 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	-3,85%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	12,75%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Ecart Relatif	-16,60%	-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 préviennent 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
	- Allianz - EssilorLuxottica - MTU Aero	- ASM International - Ferrari - Nvidia	

COMMENTAIRE DE GESTION

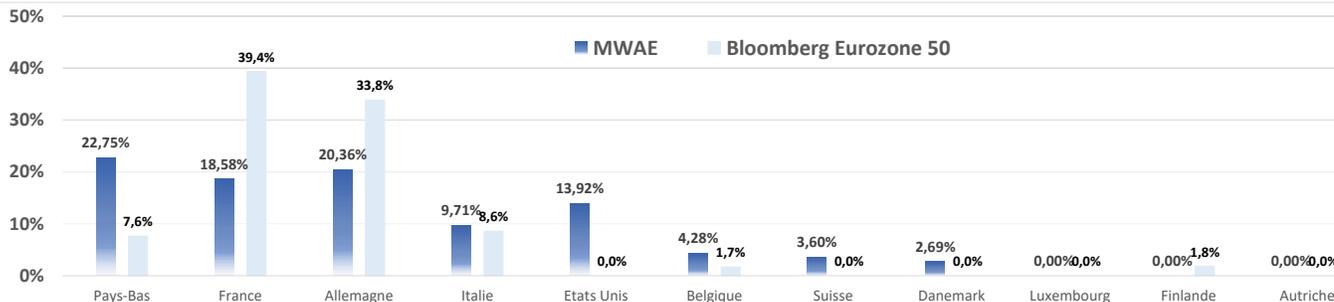
En juin, les incertitudes géopolitiques et commerciales restent de mise. Au Moyen-Orient, le conflit entre Israël et l'Iran et ses proxys (Hamas à Gaza et Hezbollah au Liban notamment) a connu une franche aggravation le 13 juin avec des frappes israéliennes sur les sites nucléaires iraniens. Le 21 juin, Trump décidait à son tour de bombarder massivement ces mêmes sites. Les risques d'instabilité dans la région se sont avérés temporairement perturbateurs mais ont eu finalement peu d'effet sur les marchés. Ces derniers faisant le pari d'une volonté commune d'apaisement. L'autre risque principal pour les marchés reste la question des droits de douanes américains. Les négociations se poursuivent mais très peu d'informations précises ont filtré pour le moment. Après le chaos créé par Trump début avril, les rétro-pédalages successifs de ce dernier amènent les marchés à faire – là aussi – le pari de l'apaisement et du retour à la normale. Au final, en juin, la volatilité des marchés est restée globalement contenue. Les actions américaines ont continué leur rattrapage avec les bourses européennes. Le S&P 500 affichait une hausse de 5% en juin (+5.50% depuis le début de l'année), quand l'Eurostoxx50 reculait de 1% (+8.30% en 2025).

La performance du compartiment en juin (-0,7%) a été similaire à celle de l'indice Bloomberg Eurozone 50 Net Return (-0,8%). La meilleure performance du compartiment a été celle de BE Semiconductor (+19,2%) grâce à une augmentation significative de ses objectifs de ventes et de bénéfices à long terme, annoncée lors de sa journée de présentation aux investisseurs. ASM International (+13,3%) a bénéficié d'une amélioration du sentiment sectoriel après que Nvidia (+13,1%) a publié des résultats solides et des perspectives optimistes fin mai. Du côté négatif, le secteur du luxe, et en particulier Moncler (-12,1%), a sous-performé en raison des inquiétudes concernant une baisse de la demande et de l'impact négatif de la faiblesse du dollar américain. Arcadis (-9,4%) a été pénalisé par un commentaire négatif d'un courtier, Wolters Kluwer (-9,2%) par la faiblesse du dollar américain (en raison de sa forte exposition aux États-Unis). Au cours du mois, nous avons commencé à acheter Airbus, Indra Sistemas, Siemens Energy et Swissquote, tandis que nous avons vendu Dassault Systemes and Partners Group.

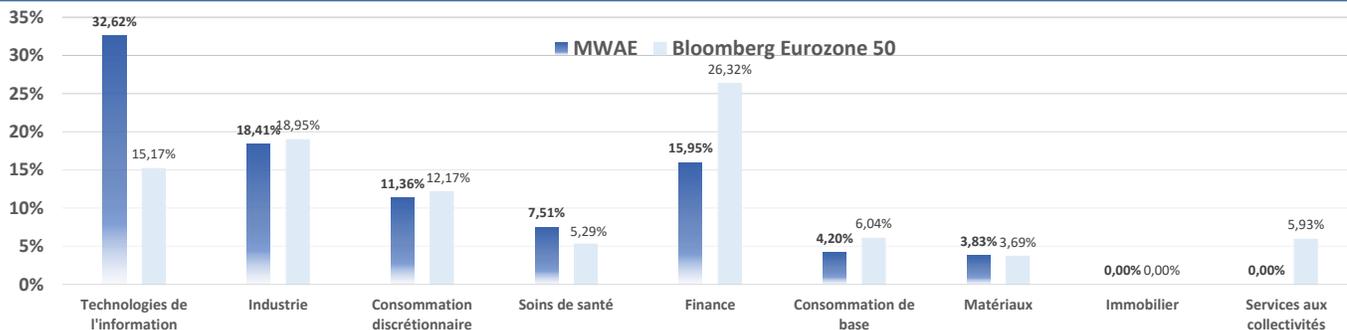
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	6,39%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
SAP SE	5,30%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
ASM International NV	5,18%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Wolters Kluwer NV	5,07%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications
Deutsche Boerse AG	4,49%	EUR	Allemagne	Finance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
ASM International NV	0,60%	Wolters Kluwer NV	-0,51%
BE Semiconductor Industri	0,53%	Lotus Bakeries NV	-0,33%
NVIDIA Corp	0,35%	Mastercard Inc	-0,22%
ASML Holding NV	0,22%	Hermès International	-0,19%
Gaztransport Et Techniga	0,18%	Moncler SpA	-0,16%

DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



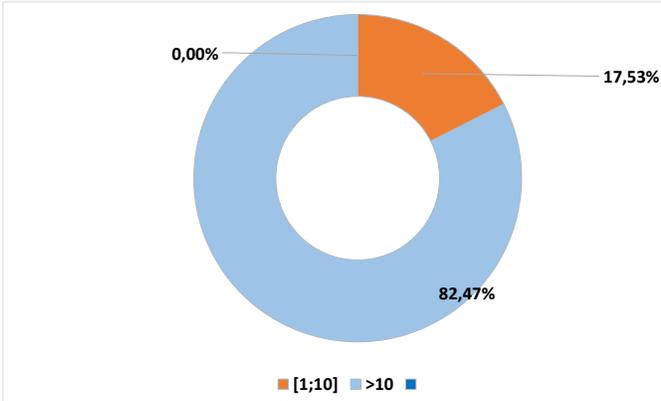
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



Caractéristiques des Parts

	Retail (C-I)	Institutionnel (CI-P)	Institutionnel (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
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			
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