



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



Cyril
DEBLAYE

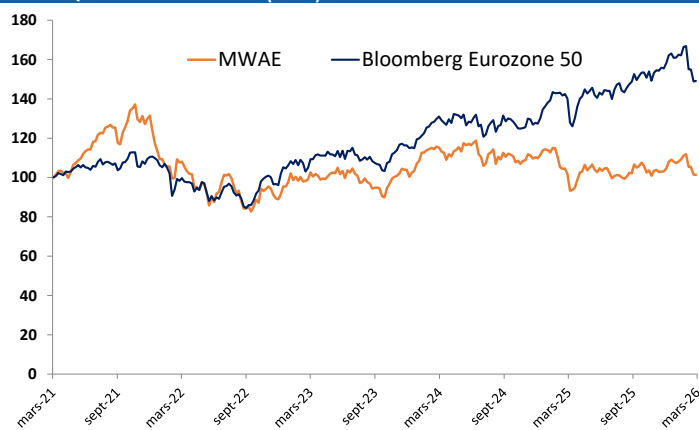


Rémy
CUDENNEQ



Parts	ISIN	VL: 31/03/26	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,0007 €	-0,74%	43m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	87,5600 €	-0,51%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	87,9600 €	-0,79%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,0015 €	-0,63%		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	-8,19%	-0,74%	-0,74%	3,74%	3,89%	14,23%
Bloomberg Eurozone 50	-9,27%	-3,31%	-3,31%	10,98%	42,82%	62,88%
Ecart Relatif	1,09%	2,56%	2,56%	-7,25%	-38,93%	-48,64%

(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	-0,74%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	-3,31%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Ecart Relatif	2,56%	-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	16,56	15,52	0,20	1,29	-1,44
3 ans	14,37	13,66	-0,05	1,50	-1,15
5 ans	19,18	16,61	0,14	0,87	-0,66

Les performances passées ne prévalent 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
	- ASML HOLDING NV - AIRBUS SE - COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	- VINCI SA - GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	- BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, les marchés sont passés d'une certaine nervosité, mais aussi d'une certaine résilience, à une aversion au risque plus marquée, à mesure que le conflit au Moyen-Orient se prolongeait. En effet, l'une des conséquences majeures de ce conflit est la fermeture quasi-complète du détroit d'Ormuz qui constituent une artère essentielle pour l'économie mondiale par laquelle transite près de 20 % de l'approvisionnement mondial en pétrole et en gaz. Outre une forte augmentation des prix énergétiques, cette crise peut avoir des effets très négatifs sur la croissance mondiale. Le pétrole et le gaz sont essentiels à la production de composés chimiques, essentiel pour l'agriculture et les secteurs industriels. Le Moyen-Orient est également un acteur majeur dans la filière de l'aluminium, avec près de 10 % de la production mondiale. Au final, c'est donc l'ensemble de l'économie mondiale qui est affecté par cette situation avec des conséquences potentiellement très néfastes à la fois sur l'inflation et sur la croissance.

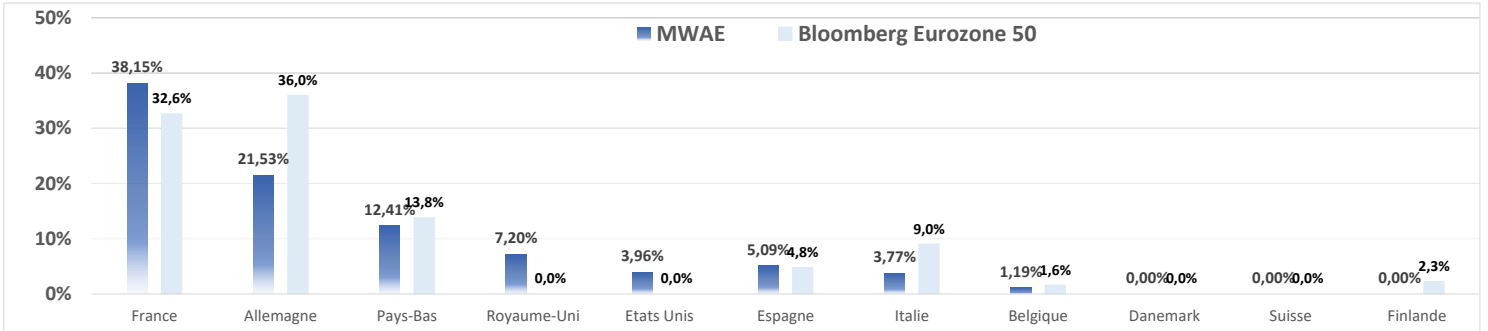
Ce contexte a affecté les marchés actions. Aux États-Unis, cette pression baissière a touché les secteurs les plus concentrés du marché (les géants de la tech et les bénéficiaires de l'IA), tandis que les valeurs défensives et l'énergie ont été relativement mieux soutenues. À la fin du mois, le S&P 500 a reculé d'environ 5 %. L'Europe a été plus durement touchée en raison de sa plus grande sensibilité aux chocs énergétiques : l'indice STOXX Europe 600 a chuté d'environ 8 % en mars, mettant fin à une longue série de gains et marquant son plus fort repli mensuel depuis le début de la pandémie.

En mars, tous les secteurs ont enregistré des baisses marquées, à l'exception de l'énergie, qui a bénéficié des fortes contributions de TotalEnergies (+0,52 %) et de GTT (+0,26 %). Les secteurs Industrie, Technologie et Biens de consommation ont été les principaux facteurs de baisse, pénalisés par les ventes massives liées à la crise iranienne. Le secteur Industrie, qui représente 30 % du portefeuille, a été pénalisé par les performances de Schneider Electric (-1,01 %) et de Saint-Gobain (-0,71 %). Le secteur Biens de consommation a souffert de la performance d'Unilever (-0,79 %), tandis que le secteur Technologie a été affecté par le repli d'Indra (-0,71 %). Durant le mois, nous avons réduit nos positions dans Vinci et GTT et renforcé nos positions dans ASML, Airbus et Saint-Gobain, entre autres. Nous avons également liquidé notre position dans BE Semiconductor après une forte surperformance du titre suite à des rumeurs d'acquisition. Le fonds a reculé de 8,2 % sur le mois, surperformant son indice de référence de 1,1 %. Depuis le début de l'année, à fin mars, la performance était de -0,7 %, surpassant l'indice de référence de 2,6 %.

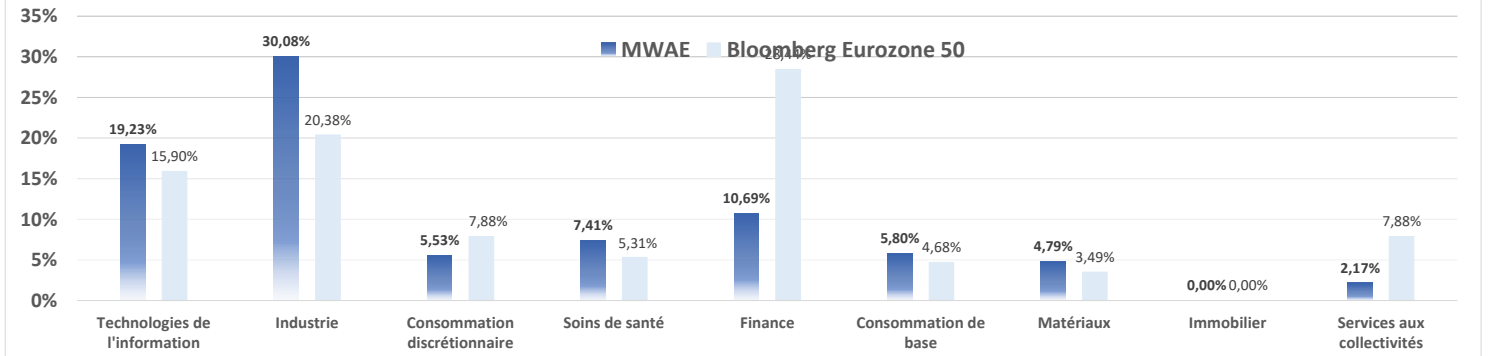
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	8,29%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	5,33%	EUR	France	Industrie
Air Liquide SA	4,79%	EUR	France	Matériaux
Deutsche Boerse AG	4,24%	EUR	Allemagne	Finance
AstraZeneca PLC	4,14%	GBP	Royaume-Uni	Consommation non cyclique

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Total SA	0,52%	Schneider Electric SE	-1,01%
Deutsche Boerse AG	0,29%	Unilever PLC	-0,79%
Gaztransport Et Techniga	0,26%	ASML Holding NV	-0,76%
Puig Brands SA	0,03%	Indra Sistemas SA	-0,71%
UCB SA	0,03%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,71%

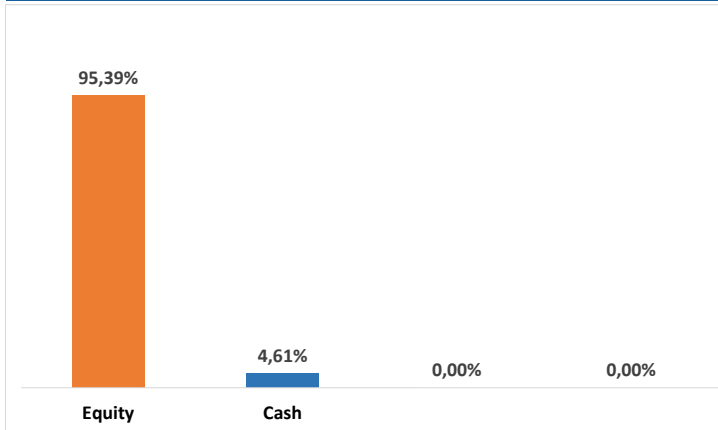
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



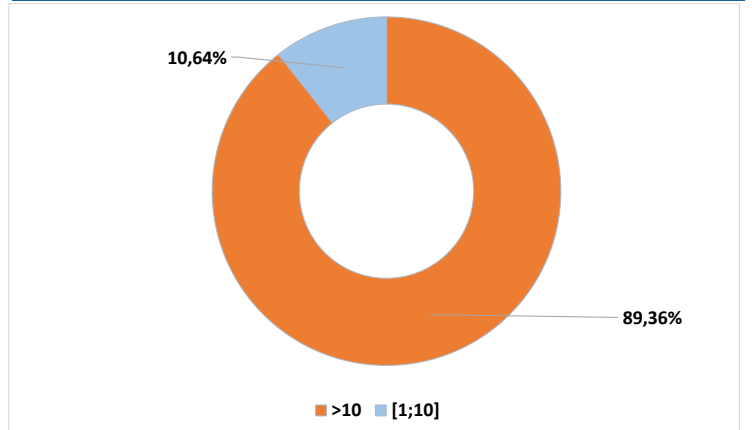
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 - Agréée 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