



Octobre 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 EUROND50 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

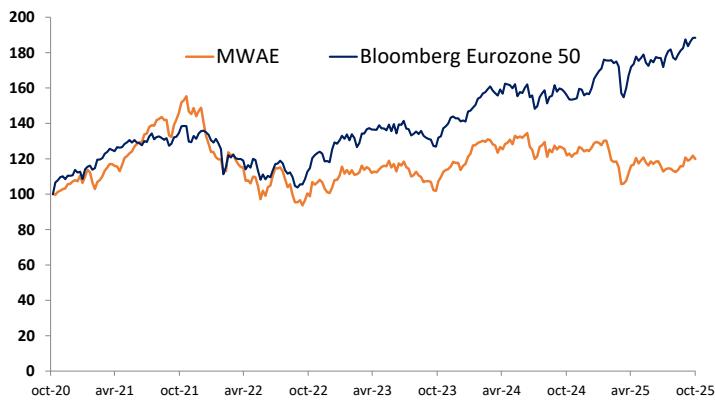


Rémy
CUDENNEC



Parts	ISIN	VL: 31/10/25	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,2281 €	-2,15%	46m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	89,6900 €	-1,39%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	90,5300 €	-2,32%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,2124 €	-1,78%		MWAEACP 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	1,88%	4,07%	-2,15%	-0,36%	25,59%	42,29%
Bloomberg Eurozone 50	2,73%	6,65%	21,46%	23,70%	73,31%	118,48%
Ecart Relatif	-0,85%	-2,58%	-23,61%	-24,06%	-47,72%	-76,19%

(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. C)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Actions Europe	-2,15%	6,07%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	21,46%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Ecart Relatif	-22,61%	-11,55%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,25%

INDICATEURS DE RISQUE

Indicateurs de risque		Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
		Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	16,33	15,52	-0,14	1,29	-2,78	
3 ans	15,04	13,66	0,40	1,50	-1,20	
5 ans	19,34	16,61	0,40	0,87	-0,67	

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
- UNILEVER PLC	- AIRBUS SE	- FERRARI NV	- MASTERCARD INC-A
- Saint-Gobain	- Vinci SA	- BE SEMICONDUCTOR	- MUNICH RE
- ASTRazeneca PLC	- Schneider Electr		- APPLE INC

COMMENTAIRE DE GESTION

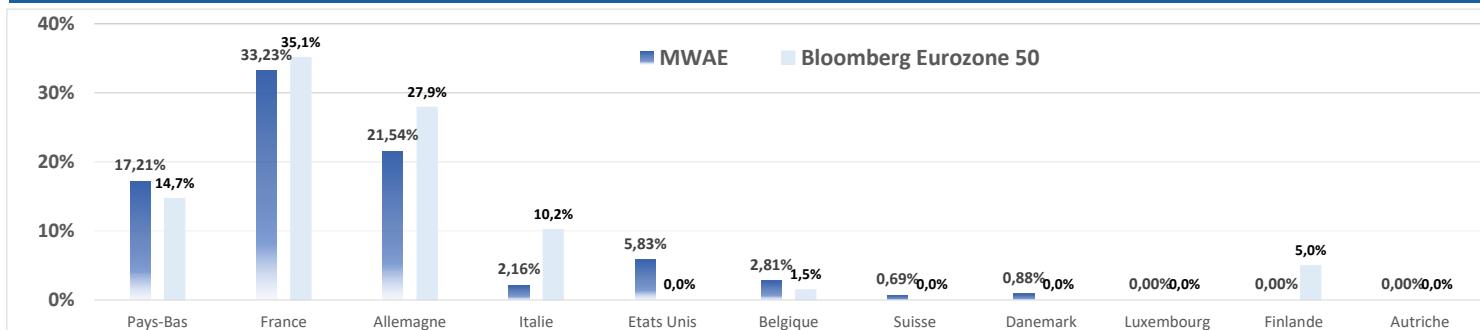
Mi-octobre, l'aversion au risque est vivement remontée. Pékin a en effet annoncé vouloir étendre les contrôles à l'exportation sur tous les éléments de production liés aux terres rares. Ces métaux, dont les Chinois ont le quasi-monopole, sont aujourd'hui essentielles dans la fabrication de produits de haute technologie. Trump a immédiatement répliqué en annonçant son intention d'imposer un tarif supplémentaire de 100 % sur les importations chinoises et de nouvelles restrictions à l'exportation de logiciels américains. Par la suite, des messages réciproques d'apaisement ont permis une rencontre entre Trump et Xi qui a finalement abouti à une trêve – temporaire – dans la guerre commerciale entre les 2 pays. Le soulagement des marchés s'est traduit par une progression de l'ordre de 2 à 3% pour les principaux indices actions. L'indice Stoxx 600 a progressé de 2,46% et le S&P 500 de 1,9%.

En octobre, le fonds profite de son exposition sur le secteur des semi-conducteurs. ASML (+10.9%) a publié des résultats globalement positifs : chiffre d'affaires de 7,52 Md€ légèrement inférieur aux 7,71 Md€ attendus, mais des commandes 10% supérieures aux attentes. BESI Semiconductor et ASM International progressent respectivement de 10% et 16%. Parmi les déceptions, Ferrari (-15%), qui a annoncé, lors de la Journée Investisseurs, des objectifs financiers largement au-dessous des attentes des investisseurs. Adidas (-8.7%) publie des résultats inférieurs aux attentes du consensus en raison d'effets de change.

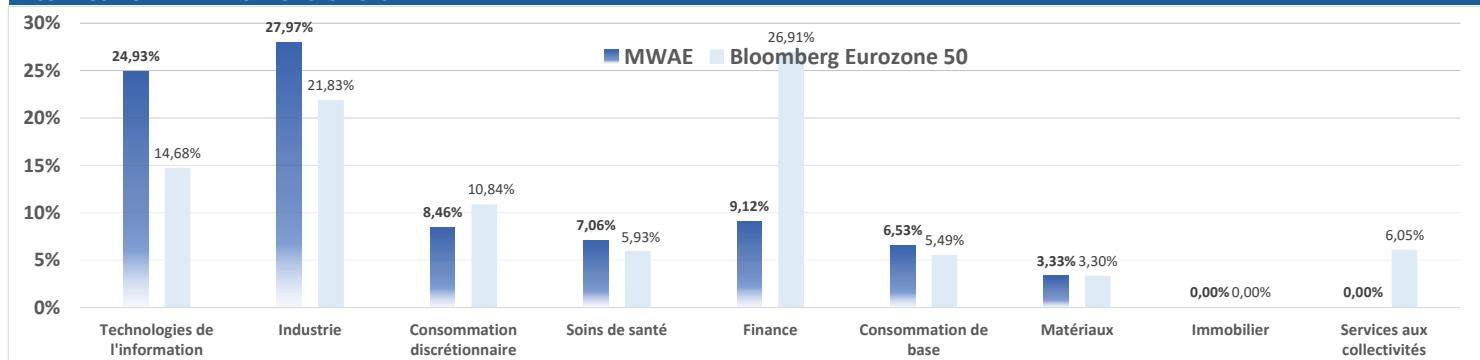
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	6,90%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	5,10%	EUR	France	Industrie
SAP SE	4,36%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Airbus SE	4,15%	EUR	France	Industrie
ASM International NV	3,87%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
ASML Holding NV	0,70%	Ferrari NV	-0,58%
BE Semiconductor Industr	0,52%	adidas AG	-0,32%
Indra Sistemas SA	0,40%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,24%
ASM International NV	0,36%	Deutsche Telekom AG	-0,22%
Moët Hennessy Louis Vuit	0,35%	Wolters Kluwer NV	-0,20%

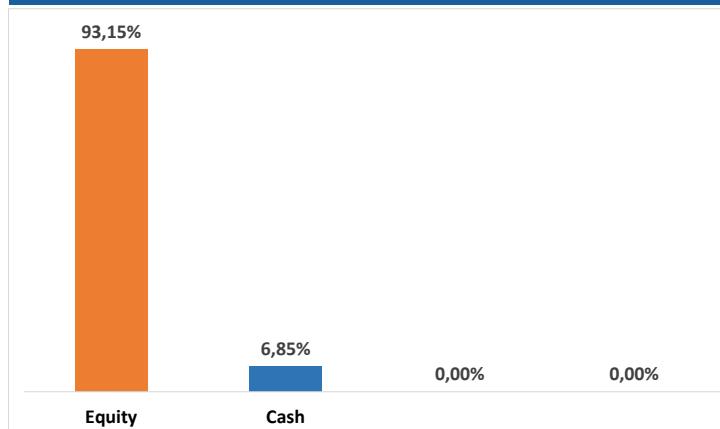
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



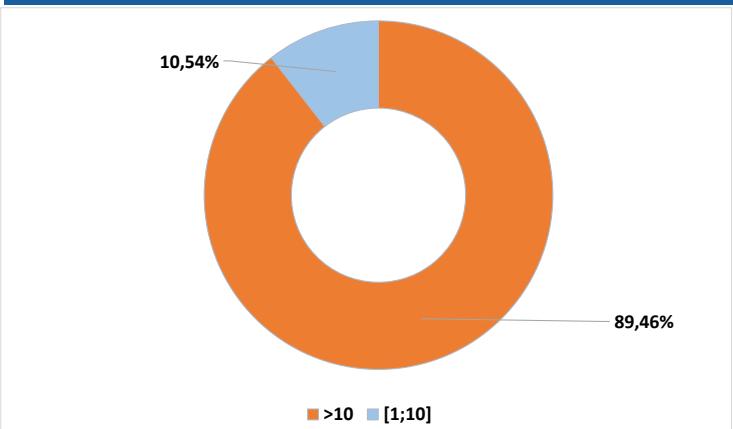
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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)
	LU1061712466	LU1061712540	LU2334080426	LU2334080699
	2%	1,5%	2,2%	1%
	Néant	20%	20%	10%
	2%	Néant	Néant	Néant
Date de Crédit	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 réglementé 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