



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



Cyril
DEBLAYE

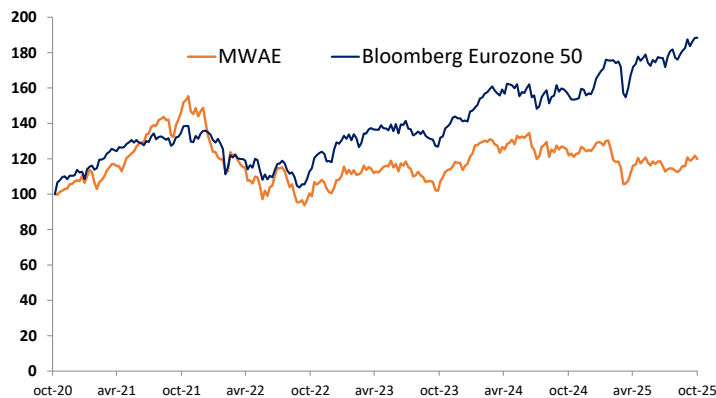


Rémy
CUDENNEC



| 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% | | MWACEIP 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 CI)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-----------------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|
| MW Actions Europe | -2,15% | 6,87% | 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 | -23,61% | -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 | 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 - Saint-Gobain - ASTRAZENECA PLC | - AIRBUS SE - Vinci SA - Schneider Electr | - FERRARI NV - BE SEMICONDUCTOR | - MASTERCARD INC-A - MUNICH RE - APPLE INC |

COMMENTAIRE DE GESTION

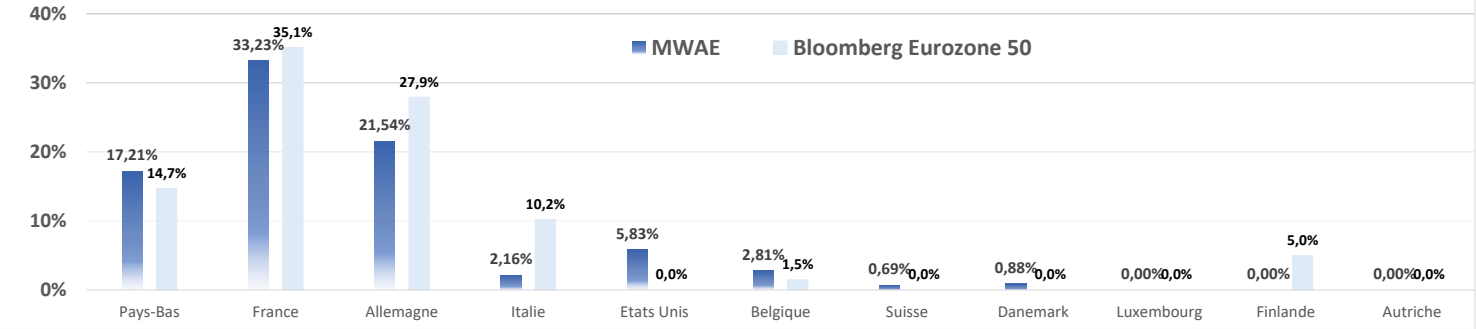
Mi-octobre, l'aversion au risque est vivement remontée. Pékin a en effet annoncé vouloir étendre les contrôles à l'exportation sur tous les éléments de production liés aux terres rares. Ces métaux, dont les Chinois ont le quasi-monopole, sont aujourd'hui essentielles dans la fabrication de produits de 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.

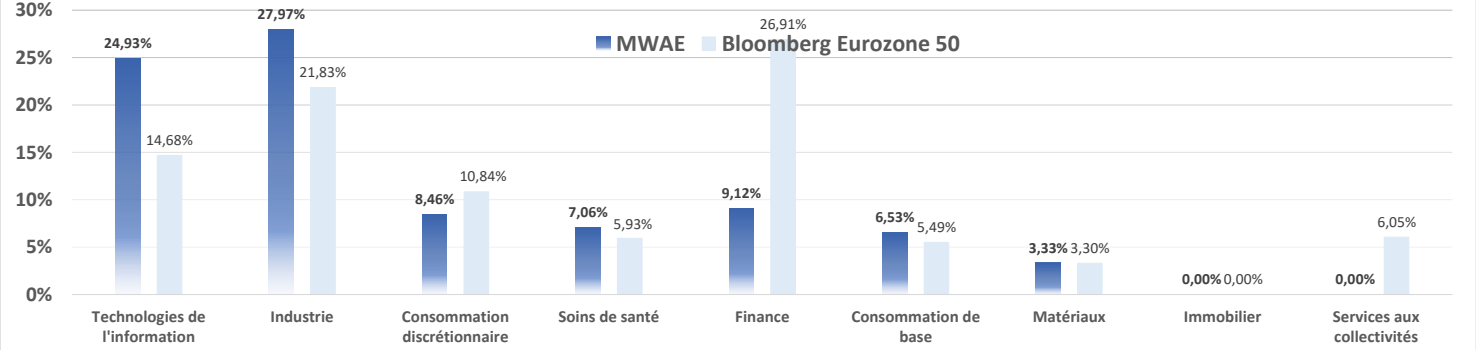
| PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE | | | | |
|---|-------|--------|-----------|-------------------------------|
| Libellé | % | Devise | Pays | Secteur |
| ASML Holding NV | 6,90% | EUR | Pays-Bas | Technologies de l'Information |
| Schneider Electric SE | 5,10% | EUR | France | Industrie |
| 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% |

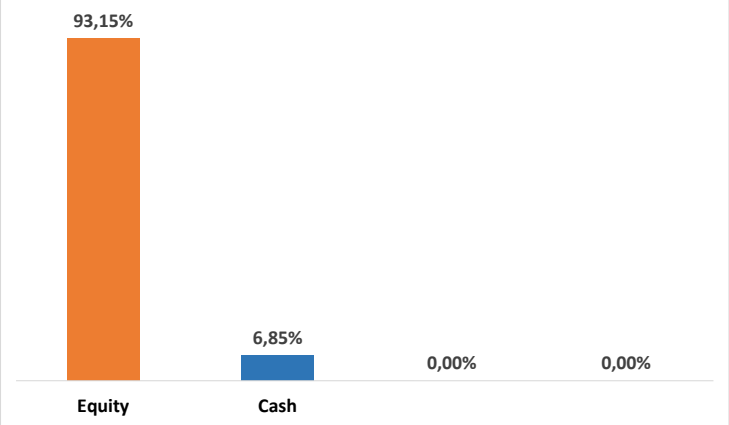
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



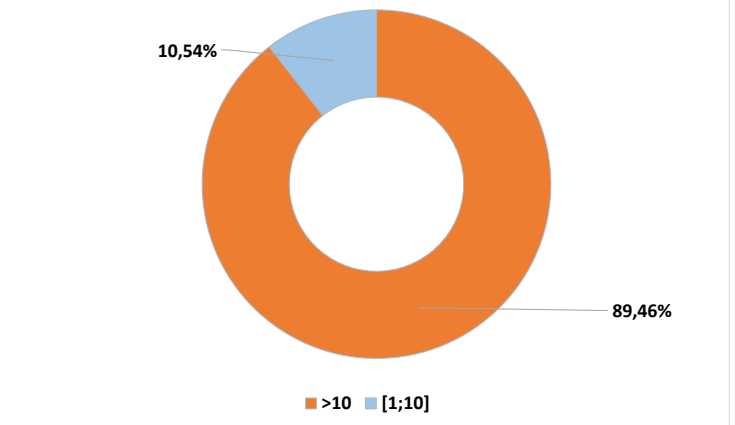
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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) |
| 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 | | | | |