Octobre 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 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.

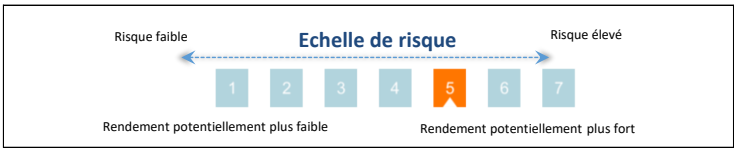
CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Depuis le 27/05/2024



Cyril DEBLAYE

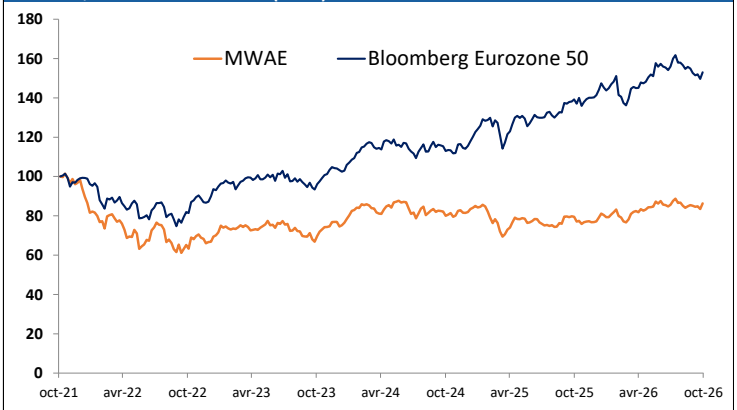


Rémy CUDENNEC



Parts	ISIN	VL: 30/10/26	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,9728 €	11,32%	43m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	98,7200 €	12,17%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	98,5100 €	11,11%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,9962 €	11,73%		MWAECIP 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	-0,40%	-0,45%	11,32%	9,05%	30,53%	-3,23%
Bloomberg Eurozone 50	-2,64%	-3,38%	7,53%	9,99%	65,25%	63,60%
Ecart Relatif	*2,24%*	*2,93%*	*3,79%*	*-0,94%*	*-34,71%*	*-66,83%*

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXXE 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	11,32%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	7,53%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Ecart Relatif	*3,79%*	*-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	13,82	14,77	0,58	0,77	0,07
3 ans	13,99	12,18	0,54	1,34	-1,14
5 ans	18,27	15,10	-0,06	0,63	-1,06

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
- ABB LTD-REG	- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	- SCHNEIDER ELECTRIC SE	
		- DEUTSCHE BOERSE AG	

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont fait montre d'une certaine nervosité en octobre. Au Moyen-Orient, les tensions sont toujours présentes car le conflit entre l'Iran et les Etats-Unis est toujours dans une impasse. Cela entretient une pression haussière sur les prix énergétiques. L'autre motif d'inquiétude est la capacité de financement et la rentabilité future des investissements massifs dans l'IA. Ces investissements s'ajoutent aux très importants besoins de financement des déficits publics, des dépenses d'armements et d'infrastructures au niveau mondial. Cela est de nature à fragiliser les émetteurs les plus endettés comme la France dont les taux à 10 ans ont franchi la barre des 5% pour la première fois depuis 2002. Sur les marchés obligataires, après les fortes tensions de septembre, on constate un mouvement de « fuite vers la qualité » avec une baisse de 30 pbs des taux 10 ans allemands et américains à respectivement à 3.30% et 4.95%.

Souffrant de ce contexte, les marchés actions ont reculé en octobre. L'indice Euro STOXX 50 perd 2,6 %, enregistrant ainsi son deuxième mois consécutif de baisse. Les valeurs bancaires, industrielles et technologiques ont figuré parmi les plus faibles performances, tandis que les secteurs plus défensifs, comme la santé et les services publics, ont fait preuve d'une relative résilience. Malgré des résultats d'entreprises généralement solides, les investisseurs se sont montrés plus sélectifs, privilégiant la visibilité des résultats et la solidité des bilans à l'exposition aux secteurs cycliques.

Le fonds a bénéficié de la solide performance d'AstraZeneca, Deutsche Börse, UCB, L'Oréal et Eurofins, tandis que Schneider, ASML, ASM, GTT et MTU ont eu un impact négatif. Au cours du mois, le fonds a pris une nouvelle position dans ABB, a renforcé sa position dans Inditex et a réduit son exposition à Schneider et Deutsche Börse. Le fonds a reculé de 0,4 % sur le mois, surperformant son indice de référence de 2,2 %. À fin septembre, la performance depuis le début de l'année s'établit à 11,3 %, soit une surperformance de 3,8 % par rapport à l'indice de référence.

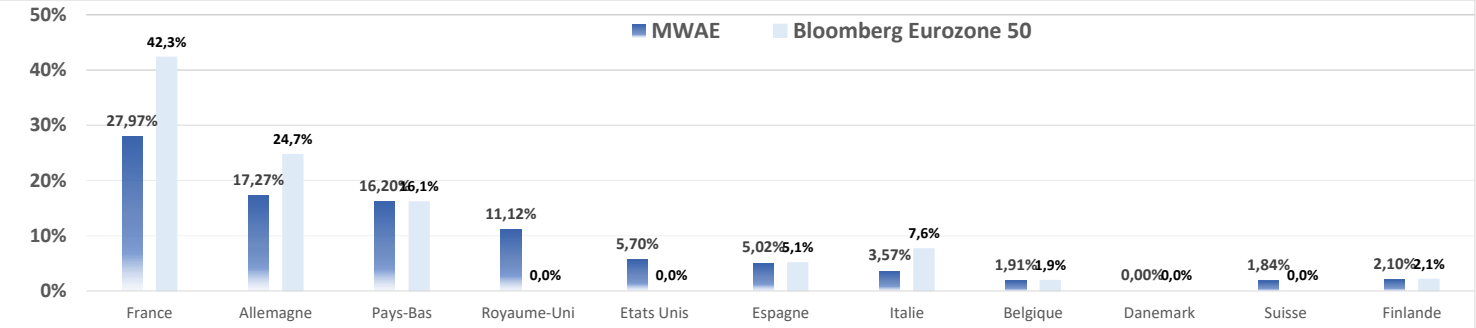
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	8,42%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Microsoft Corp	5,70%	USD	Etats Unis	Technologies de l'Information
AstraZeneca PLC	4,94%	GBp	Royaume-Uı	Consommation non cyclique
Deutsche Boerse AG	4,78%	EUR	Allemagne	Finance
Air Liquide SA	4,73%	EUR	France	Matériaux

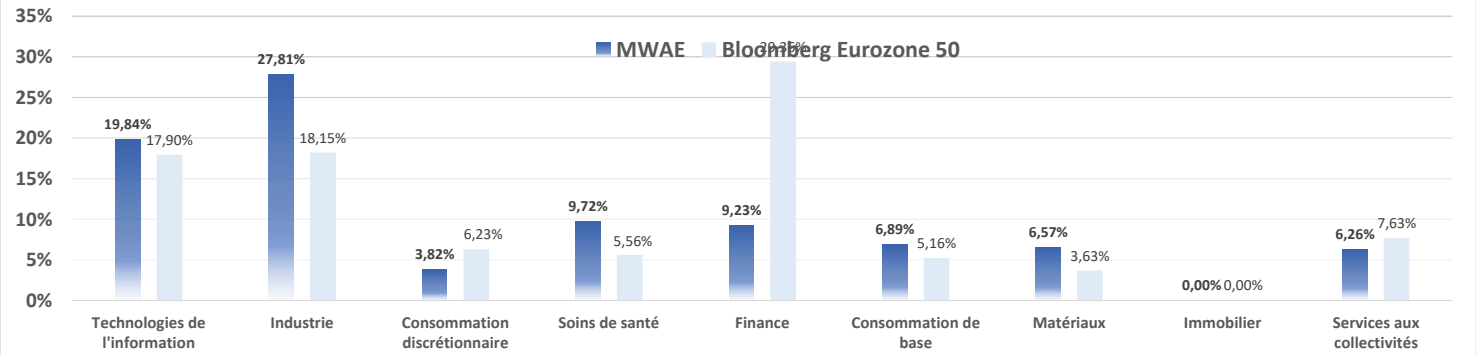
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS

Positif	%	Négatif	%
AstraZeneca PLC	0,70%	Schneider Electric SE	-1,11%
Deutsche Boerse AG	0,52%	ASML Holding NV	-1,08%
UCB SA	0,52%	ASM International NV	-0,78%
L'Oréal SA	0,47%	Gaztransport Et Technigaz	-0,51%
Eurofins Scientific	0,41%	MTU Aero Engines AG	-0,41%

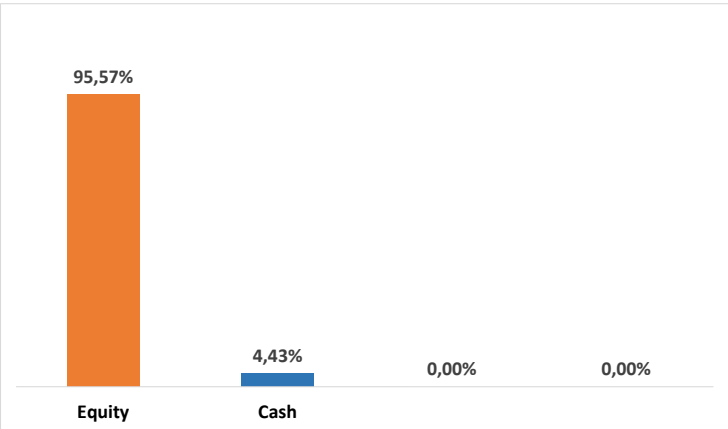
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



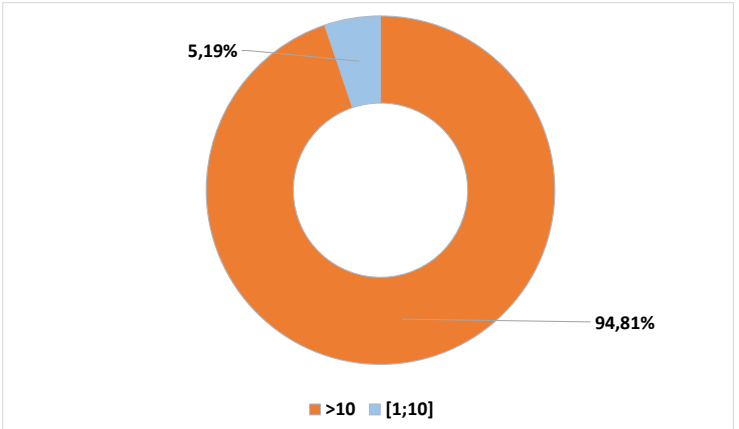
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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