



MW ACTIONS EUROPE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La classification du compartiment est « Actions Européennes ». L'objectif de la gestion du Compartiment est de surperformer son indice de référence l'**Eurostoxx 50 Net Return** (libellé en euro - il correspond à l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis nets d'impôt) 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

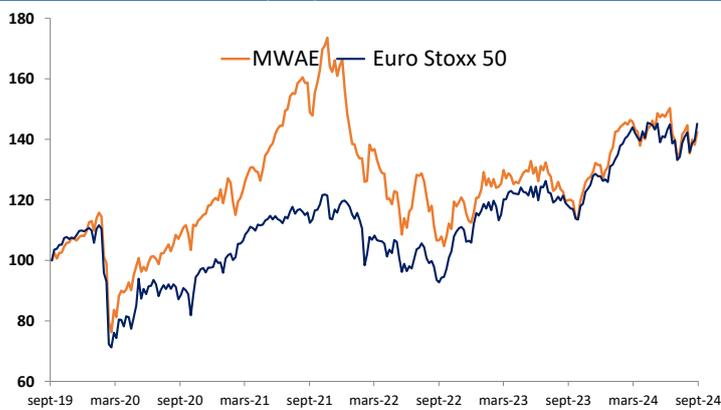


Ralf
SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 30/09/24	Perf. 2024	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,5591 €	8,78%	56m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	92,3500 €	9,56%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	94,3900 €	8,62%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,5002 €	9,18%		MWAEICP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	-1,99%	-3,41%	8,78%	19,65%	0,94%	58,38%
Euro Stoxx 50	0,91%	2,39%	13,08%	22,75%	94,85%	130,64%
Ecart Relatif	-2,90%	-5,81%	-4,30%	-3,10%	-93,91%	-72,25%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; depuis le 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
MW Actions Europe	8,78%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	13,08%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Ecart Relatif	-4,30%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,35%	-2,26%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	17,46	14,86	0,99	1,48	-0,29
3 ans	21,62	16,47	0,02	0,57	-0,66
5 ans	20,56	18,77	0,50	0,55	0,00

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
	- Arcadis - SAP - Schneider	- Bechtle - D'leteren - GFT	

COMMENTAIRE DE GESTION

Les scénarios économiques dans les principales zones économiques sont actuellement très incertains. De nombreux signes de faiblesse sont apparus au cours des dernières semaines notamment pour les secteurs manufacturiers et industriels qui sont globalement en récession. Outre ces inquiétudes macro-économiques, on mentionnera un contexte géopolitique extrêmement tendu au Moyen-Orient et une situation politique et budgétaire française délicate. Face à ces sources de stress, les investisseurs ont, en septembre, trouvé deux motifs de satisfaction.

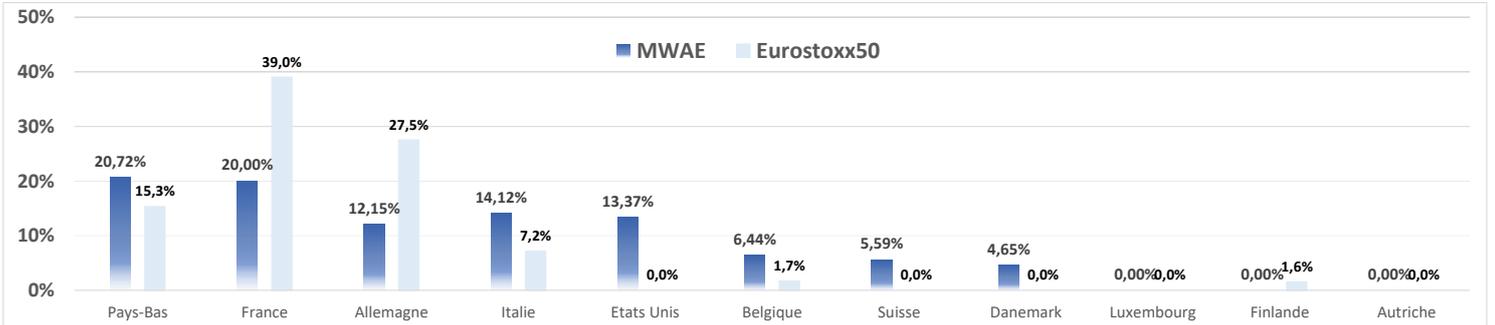
Dernière des principales banques centrales à entamer son cycle d'assouplissement monétaire, la Réserve Fédérale américaine a procédé le 18 septembre à sa première baisse des taux (0.50%) depuis plus de quatre ans. Ce relâchement monétaire a été permis par le net reflux de l'inflation. Par rapport aux niveaux stratosphériques atteints en 2022 (9.2% aux US et 10.6% en zone euro), les derniers chiffres sont effectivement beaucoup plus rassurants (2.5% aux US et 2.2% en zone euro). Deuxième élément de soutien : fin septembre, le gouvernement et la banque centrale chinoise ont annoncé des mesures substantielles pour donner un coup de fouet à une croissance très atone.

La performance du compartiment en septembre (-2%) a été inférieure à celle de l'Euro Stoxx 50 NR (+0,9%). La meilleure performance du compartiment a été réalisée par Lotus Bakeries (+5,8 %). L'entreprise avait annoncé des résultats meilleurs que prévu pour le premier semestre de l'année et une augmentation de son programme d'investissement en août déjà. Adyen (+5,5 %) a publié des résultats solides à la mi-août, tandis que les actions de Deutsche Boerse (+3,8 %) ont atteint de nouveaux records grâce aux commentaires positifs des courtiers. Du côté négatif, Novo Nordisk (-16,1 %) a sous-performé en raison de résultats d'études négatifs et d'inquiétudes concernant la pression croissante sur les prix pour ses médicaments contre l'obésité. D'leteren (-13,3%) a annoncé des résultats solides et un dividende extraordinaire, mais prévoit en même temps une forte augmentation de la dette pour sa principale participation, Belron. Au cours du mois, nous avons réduit nos positions en Bechtle, D'leteren, et GFT alors que nous avons augmenté nos positions en Arcadis, SAP, Schneider et Siegfried.

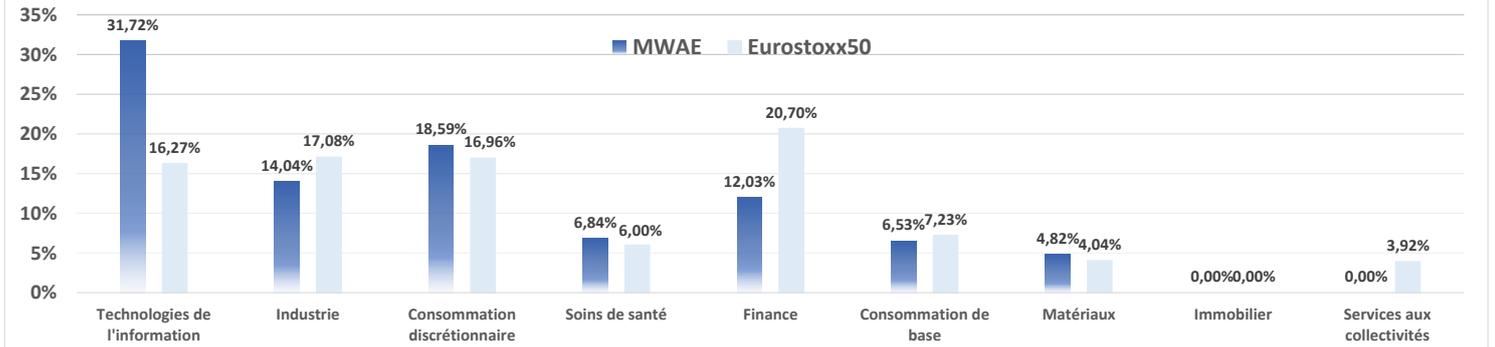
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Ferrari NV	6,37%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
ASML Holding NV	6,32%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
ASM International NV	5,82%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Wolters Kluwer NV	4,77%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications
Novo Nordisk A/S	4,65%	DKK	Danemark	Consommation non cyclique

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
Lotus Bakeries NV	0,25%	Novo Nordisk A/S	-0,88%
Deutsche Boerse AG	0,13%	ASML Holding NV	-0,53%
SAP SE	0,11%	Ferrari NV	-0,42%
Schneider Electric SE	0,10%	D'ieteren Group	-0,30%
Air Liquide SA	0,09%	ASM International NV	-0,20%

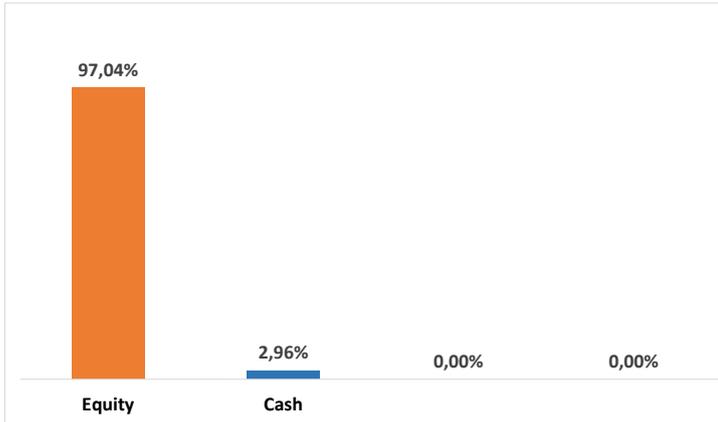
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



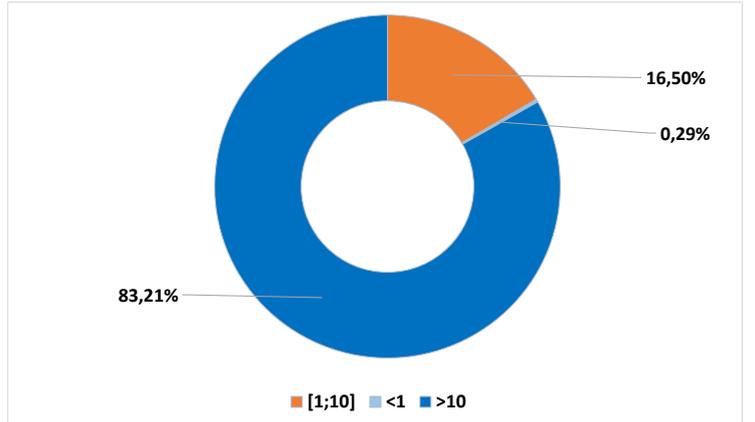
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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	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