



Septembre 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 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

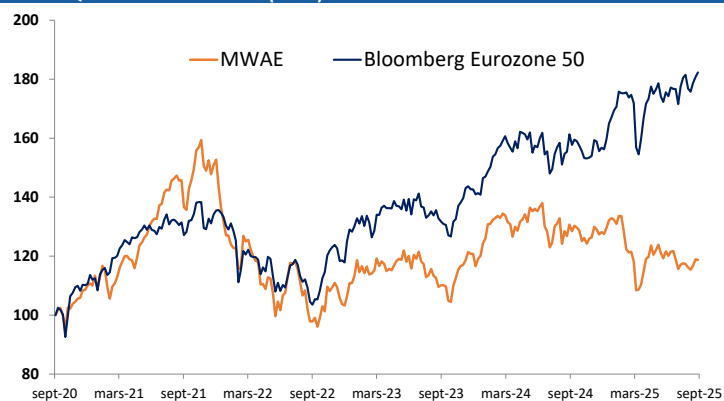


Ralf
SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 30/09/25	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,0764 €	-3,95%	49m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	87,9700 €	-3,28%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	88,8800 €	-4,10%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,0581 €	-3,63%		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	4,07%	-0,10%	-3,95%	-5,64%	29,10%	33,60%
Bloomberg Eurozone 50	3,65%	4,92%	18,24%	16,48%	83,60%	97,74%
Ecart Relatif	0,42%	-5,03%	-22,19%	-22,12%	-54,50%	-64,14%

(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	-3,95%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%
Bloomberg Eurozone 50	18,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%
Ecart Relatif	-22,19%	-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	16,15	15,37	-0,52	1,24	-2,14
3 ans	15,21	13,66	0,47	1,50	-1,10
5 ans	19,47	16,61	0,33	0,87	-0,61

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
- ASTRAZENECA PLC	- BELIMO HOLDING-R - SIEMENS ENERGY A - SWISSQUOTE G-REG	- VAT GROUP AG - SANLORENZO SPA/A - UCB SA	- ELI LILLY & CO

COMMENTAIRE DE GESTION

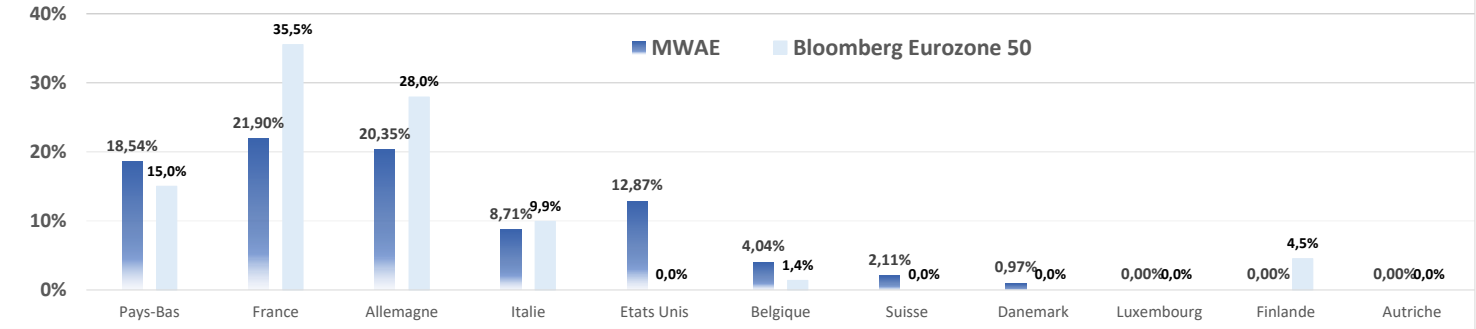
Comme durant tout l'été, la volatilité des marchés est restée très contenue le mois dernier. Les statistiques économiques confirment une croissance européenne atone et une inflation maîtrisée autour de 2%, soit la cible de la BCE. Aux Etats-Unis, la situation est plus complexe. L'inflation, autour de 3%, reste très largement au-dessus des objectifs de la Fed (c'est-à-dire 2%) et la problématique des droits de douane ajoute des pressions haussières. La croissance donne quelques signes de faiblesse notamment sur le marché de l'emploi. Favoriser la croissance en baissant les taux ou maintenir une forte pression monétaire pour lutter contre l'inflation ? Voilà le dilemme des membres de la Fed. En septembre, ils ont toutefois choisi d'abaisser les taux directeurs de 25 points de base. Sur les bourses, la faible aversion au risque permet aux indices actions de progresser. Hausse modeste pour l'Europe. L'Eurostoxx 600 monte de 1.20%. Aux Etats-Unis, la thématique IA donne toujours de l'allant. Le S&P 500 enregistre une hausse de 3.70%.

Le fonds enregistre une progression de 4,1 % sur le mois et surperforme son indice de référence de 42 points de base. Parmi les principales contributions positives, sa forte exposition au secteur des semi-conducteurs (17 % du portefeuille) a été un atout, profitant d'un flux continu d'informations liées à l'intelligence artificielle et aux investissements dans ce domaine. ASML gagne 30% sur le mois et contribue à la performance du fonds à hauteur de 1,7% ; le groupe a annoncé investir 1,3 Md€ dans Mistral AI, devenant son principal actionnaire avec une participation d'environ 11 %. NVIDIA (2.3% du portefeuille) a annoncé avoir reçu plusieurs licences H2O destinées à ses clients-clés en Chine et a déclaré un investissement de 5 Md\$ dans son rival en difficulté (Intel). ASM International progresse de 24 % malgré la présentation de ses nouvelles perspectives pour 2030, avec un chiffre d'affaires attendu supérieur à 5,7 milliards d'euros, soit environ 3 % en dessous du consensus de 5,9 milliards d'euros. Parmi les déceptions, Novo Nordisk (-4 %) a revu à la baisse ses prévisions de croissance de l'EBIT, désormais attendue entre 4 % et 10 % (contre 10 % à 16 % précédemment). Le groupe a également annoncé la suppression de 9 000 postes, dont 5 000 au Danemark. En fin de mois, nous avons arbitré nos positions sur Eli Lilly et Novo Nordisk au profit d'un achat sur AstraZeneca.

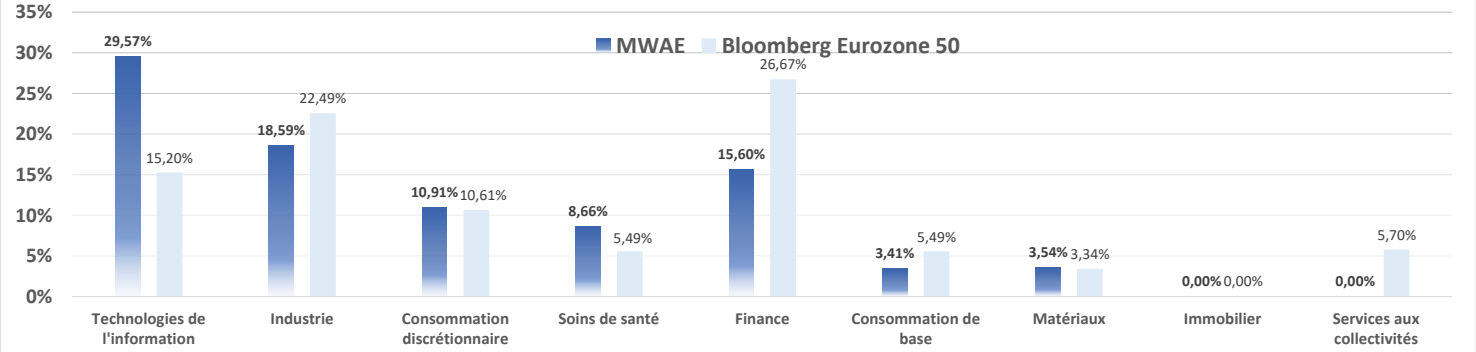
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	6,28%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
SAP SE	4,47%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	4,41%	EUR	France	Industrie
Ferrari NV	3,90%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
Gaztransport Et Technigaz SA	3,59%	EUR	France	Energie

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
ASML Holding NV	1,63%	Deutsche Boerse AG	-0,43%
ASM International NV	0,83%	Mastercard Inc	-0,18%
Schneider Electric SE	0,52%	SAP SE	-0,12%
UCB SA	0,43%	L'Oréal SA	-0,11%
BE Semiconductor Industr	0,34%	Lotus Bakeries NV	-0,09%

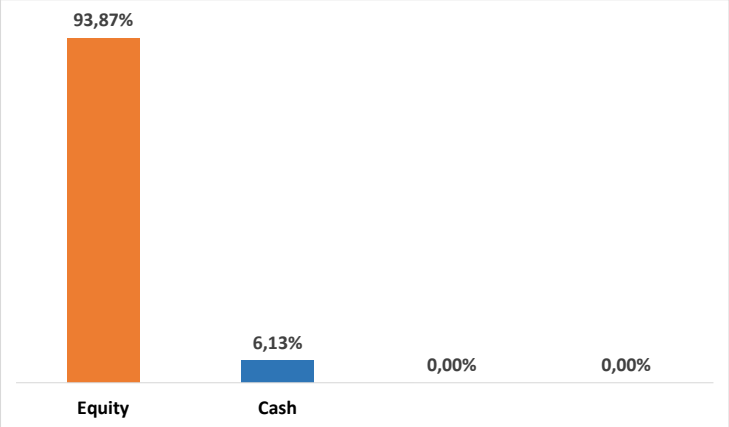
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



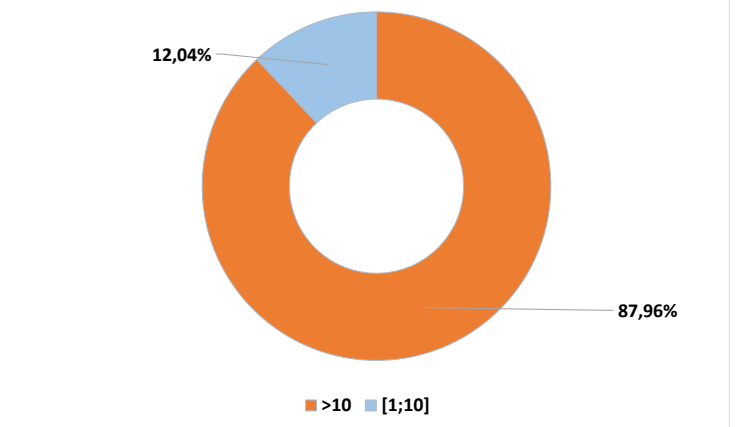
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 - 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				