



Septembre 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 EURO50 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

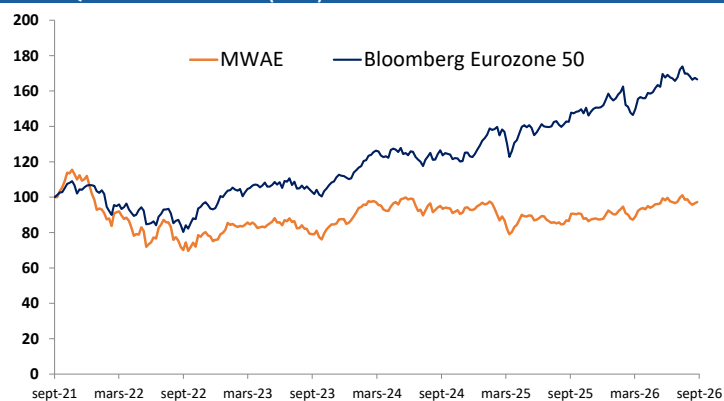


Rémy
CUDENNEC



Parts	ISIN	VL: 30/09/26	YtD Perf.	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	9,0087 €	11,76%	44m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	99,0300 €	12,52%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	98,9200 €	11,57%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	9,0285 €	12,13%		MWAECP 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%	-1,59%	11,76%	11,54%	25,93%	6,24%
Bloomberg Eurozone 50	-1,64%	-1,60%	10,44%	16,05%	65,28%	76,97%
Ecart Relatif	1,24%	0,01%	1,32%	-4,51%	-39,35%	-70,72%

(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)

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
MW Actions Europe	11,76%	-4,14%	6,87%	18,49%	-30,05%	41,12%
Bloomberg Eurozone 50	10,44%	24,24%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%
Ecart Relatif	1,32%	-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	14,10	14,80	0,77	0,83	-0,54
3 ans	14,24	12,17	0,44	1,34	-1,03
5 ans	18,73	15,13	0,05	0,74	-0,88

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
- NOKIA OYJ - HEIDELBERG MATERIALS AG	- ASTRAZENECA PLC - INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	- ALLIANZ SE-REG - GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA - TOTALENERGIES SE	

COMMENTAIRE DE GESTION

La situation demeure incertaine au Moyen-Orient et entretient une pression sur les prix énergétiques. Dans le même temps, et malgré de nombreux vents contraires, la croissance économique dans la plupart des pays reste satisfaisante. Face à cette situation et pour réduire les pressions inflationnistes, les banquiers centraux n'ont d'autres choix que de resserrer leurs politiques monétaires, ou de menacer de le faire. Ce durcissement des politiques monétaires s'ajoute à l'augmentation très forte des besoins de financement des déficits publics et des massifs plans d'investissement (IA, infrastructures, dépenses militaires...) et entretient une hausse globale des taux d'intérêt. En septembre, progression de 55 pbs pour le 10 ans américain à 5.30% et 30 pbs pour le 10 ans allemand à 3.60%. Dans les deux cas, des niveaux inédits depuis une vingtaine d'années. Ce contexte obligataire est clairement de nature à freiner la croissance et également à fragiliser les entités les plus endettées.

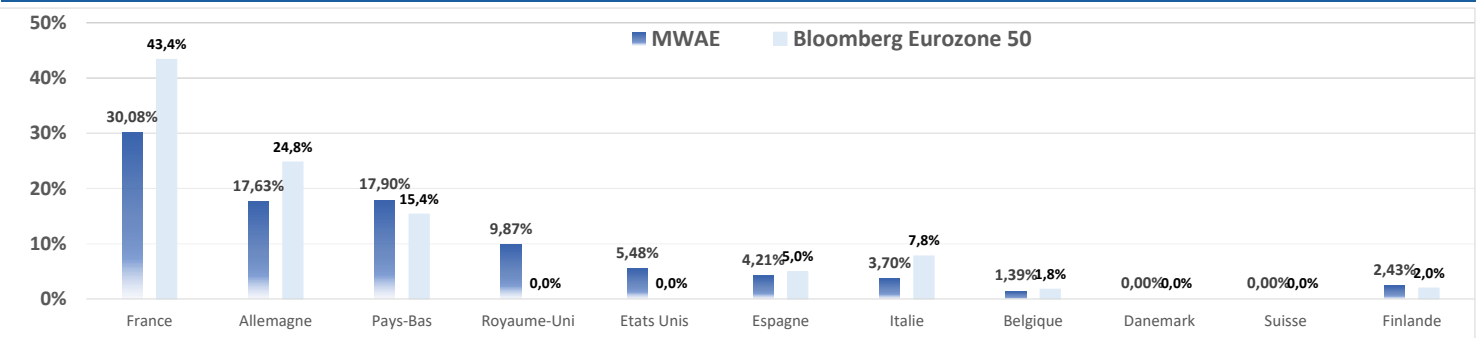
Le mois dernier, les marchés boursiers européens se sont nettement affaiblis. L'indice Euro Stoxx 50 recule de 2.4%, enregistrant ainsi son premier repli mensuel en six mois. Les baisses les plus marquées ont touché l'ensemble des secteurs cycliques ainsi que les valeurs financières. Le secteur technologique a relativement bien résisté, soutenu par l'optimisme persistant concernant l'intelligence artificielle.

Le fonds a bénéficié de la solide performance d'ASML, ASM, MTU, Microsoft et AstraZeneca, tandis que Saint-Gobain, LVMH, Allianz, Veolia et Elis ont pesé sur la performance. Au cours du mois, le fonds a pris de nouvelles positions sur Nokia et Heidelberg Materials, a renforcé ses positions sur AstraZeneca et Inditex, et a réduit son exposition à Allianz, GTT et TotalEnergies. Le fonds a reculé de 40 points de base sur le mois, surperformant son indice de référence de 124 points de base. La performance depuis le début de l'année s'établissait à 11,76 % fin septembre, soit une surperformance de 132 points de base par rapport à l'indice de référence.

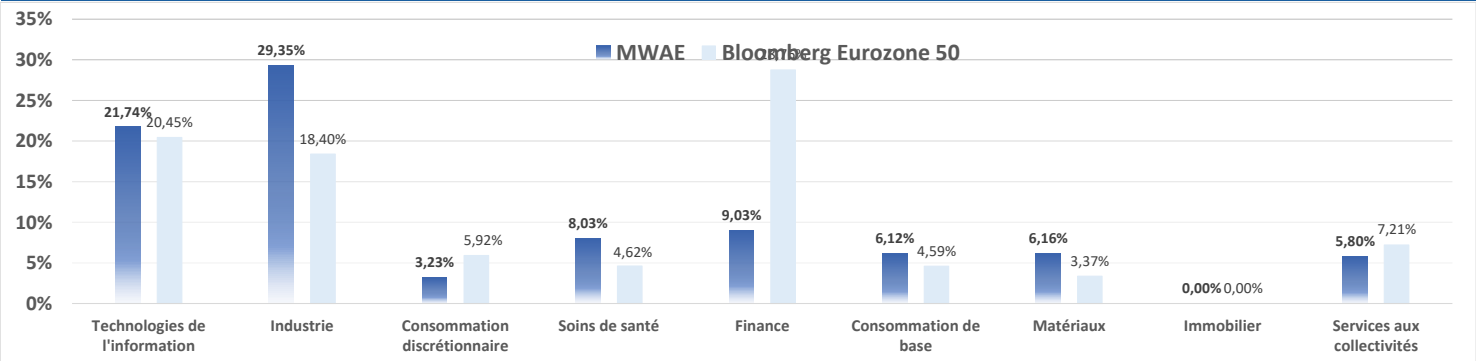
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	9,45%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Schneider Electric SE	6,65%	EUR	France	Industrie
Microsoft Corp	5,48%	USD	Etats Unis	Technologies de l'Information
Deutsche Boerse AG	4,73%	EUR	Allemagne	Finance
Siemens AG	4,58%	EUR	Allemagne	Industrie

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
ASML Holding NV	1,02%	CIE DE SAINT-GOBAIN	-0,35%
ASM International NV	0,50%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,24%
MTU Aero Engines AG	0,28%	ALLIANZ SE	-0,18%
Microsoft Corp	0,25%	Veolia Environnement SA	-0,16%
AstraZeneca PLC	0,13%	ELIS SA	-0,16%

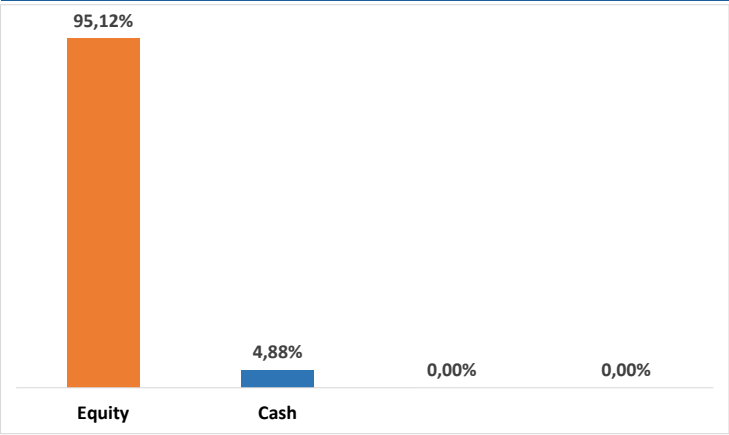
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



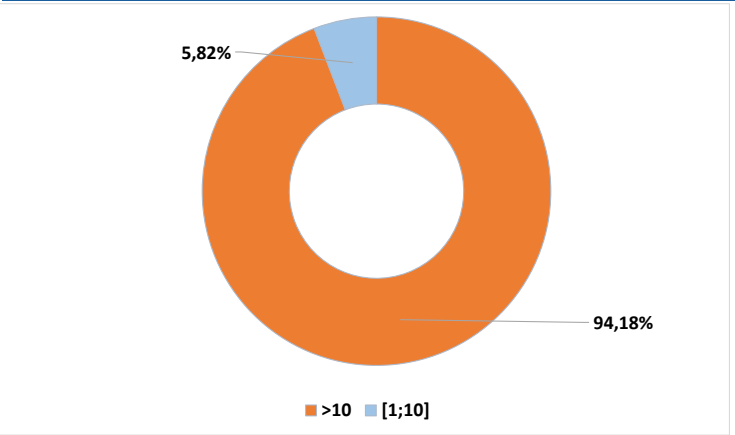
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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				