



JUIN 2026



MW MULTI-CAPS EUROPE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est de surperformer son indice de référence, l'indice Bloomberg Europe 600 Net Return sur la durée de placement recommandée. L'indice Bloomberg Europe 600 Net Return est retenu en cours de clôture, exprimé en euro, dividendes réinvestis nets d'impôts et son code Bloomberg est le EURP600N Index.

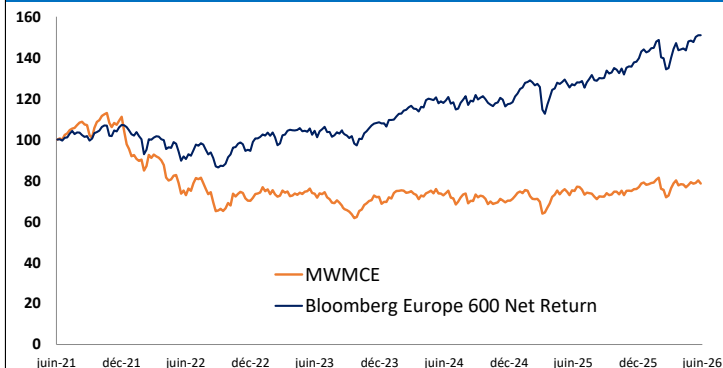
Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds met en œuvre une politique de gestion active s'appuyant :

- d'une part, sur la recherche fondamentale (croissance du résultat, structure financière, qualité des dirigeants...) permettant de sélectionner des valeurs présentant un potentiel d'appréciation,
- d'autre part, sur l'analyse technique qui permet d'optimiser la gestion en décelant les signaux à court terme du marché que ce soit à l'achat ou à la vente. Le gérant concentre ses investissements sur des titres dont le cours de bourse ne reflète pas, selon lui, la valeur réelle. La surperformance par rapport à l'indice du DJ STOXX 600 NR est donc atteinte par le biais de la sélection de valeurs (stock picking) qui ne vise pas à dupliquer l'indicateur de référence. L'actif du compartiment est investi en permanence entre 75% et 110% sur les marchés d'actions de tous secteurs d'activités et de toutes tailles, dont 0% à 25% sur les marchés d'actions non européennes (pays de l'OCDE ou émergents) et dont un minimum de 75% en actions européennes éligibles au PEA. L'actif du compartiment est investi entre 0% et 25% en instruments de taux, du secteur public et privé, de notation minimale à l'acquisition A- pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's ou à défaut une notation jugée équivalente au moment de l'acquisition selon l'analyse de la société de gestion. L'actif du compartiment est exposé entre 0% et 25% au risque de change sur les devises hors euro. Il ne s'expose pas sur le marché des obligations convertibles. Le cumul des expositions ne dépasse pas 110% de l'actif. L'OPCVM est investi 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.

Cyril
DEBLAYERémy
CUDENNEC

Parts	ISIN	VL: 30/06/26	Perf. YTD	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CIP	LU1868452340	128,68 €	4,45%		MWMCCIP LX Equity
Part CG	LU2334080855	77,15 €	4,33%	10,3m€	MWMMECP LX Equity
Part CSI-P	LU2334080939	81,06 €	4,92%		MWMCPSP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ANS)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CIP)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans
MW Multi-caps Europe	-0,06%	6,74%	4,45%	6,20%	11,82%
Bloomberg Europe 600 NI	2,74%	11,63%	10,36%	21,44%	49,88%
Ecart Relatif	-2,81%	-4,88%	-5,92%	-15,24%	-38,07%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; de 28/01/2016 au 31/12/2024 Eurostoxx 50 Net Return, depuis l'indice Bloomberg Europe 600 Net Return

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CIP)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MW Multi-caps Europe	10,90%	-1,90%	3,91%	-34,81%	30,20%	19,25%
Bloomberg Europe 600 NI	19,50%	8,80%	15,80%	-10,64%	24,90%	-1,99%
Ecart Relatif	-8,60%	-10,70%	-11,89%	-24,17%	5,30%	21,24%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	14,92	12,51	0,40	1,50	-2,20
3 ans	14,38	10,61	0,14	1,15	-1,13

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
BUNZL PLC	ENGIE	IBERDROLA SA	NESTLE SA-REG BKW AG

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont connu des évolutions assez volatiles en juin. En milieu de mois, la signature d'un protocole d'accord entre les États-Unis et l'Iran pour mettre fin au conflit qui les oppose, a ravivé les espoirs de paix et de réouverture du détroit d'Ormuz. Cela a généré une forte baisse des cours du pétrole et plus largement un net rebond de l'appétit pour le risque. Toutefois, le rebond s'est quelque peu essoufflé vers la fin du mois. Les inquiétudes concernant la rentabilité future des investissements massifs liés à l'IA et des messages assez restrictifs des banques centrales ont pesé sur le sentiment des investisseurs, laissant les marchés plus mitigés.

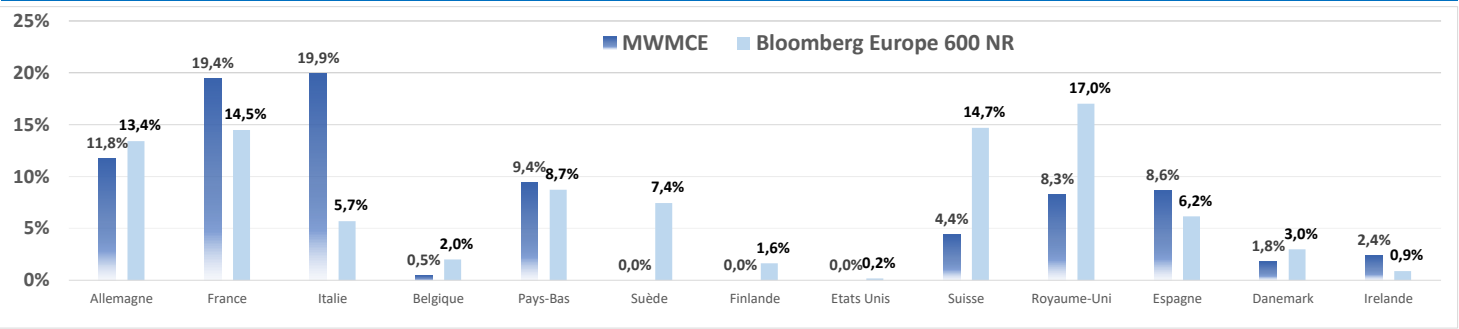
Les marchés actions sont globalement stables sur le mois avec une surperformance des marchés actions européens qui avaient plus souffert du conflit au Moyen-Orient. Ainsi, en Europe, le Stoxx 600 progresse de 2.5% quand aux Etats-Unis, le S&P recule de 1%.

En juin, Iberdrola, Heineken, Porr, Air Liquide et Schneider Electric ont apporté une contribution positive, tandis que la contribution négative provenait principalement du secteur de la défense, où Rheinmetall, Indra et Thales ont enregistré une baisse. Au cours du mois, nous avons ouvert une nouvelle position sur Bunzl (un groupe de distribution basé au Royaume-Uni), renforcé notre participation dans Engie, réduit notre position sur Iberdrola et liquidé nos positions sur Nestlé et BKW. Le fonds a reculé de 0,1 % au cours du mois, portant sa performance depuis le début de l'année à 4,4 %.

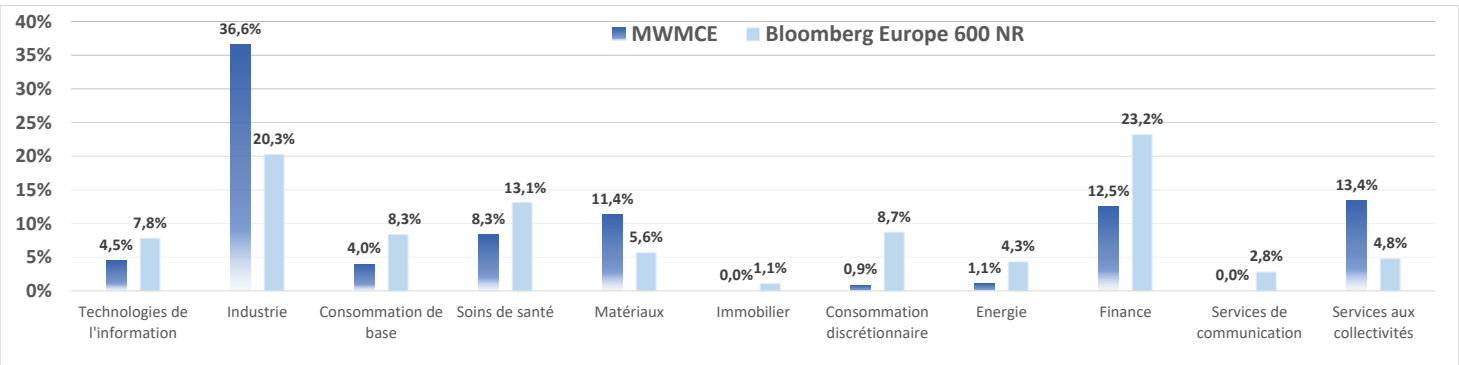
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Schneider Electric SE	3,96%	EUR	France	Industrie
Thales SA	3,56%	EUR	France	Industrie
Enel SpA	3,49%	EUR	Italie	Services aux collectivités
RWE AG	3,42%	EUR	Allemagne	Services aux collectivités
Air Liquide SA	3,34%	EUR	France	Matériaux

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	% de l'actif	Négatif	% de l'actif
Iberdrola SA	0,26%	Rheinmetall AG	-0,74%
HEINEKEN NV	0,26%	Indra Sistemas SA	-0,48%
Porr Ag	0,25%	Arkema SA	-0,25%
Air Liquide SA	0,22%	Thales SA	-0,23%
Schneider Electric SE	0,21%	IMCD NV	-0,16%

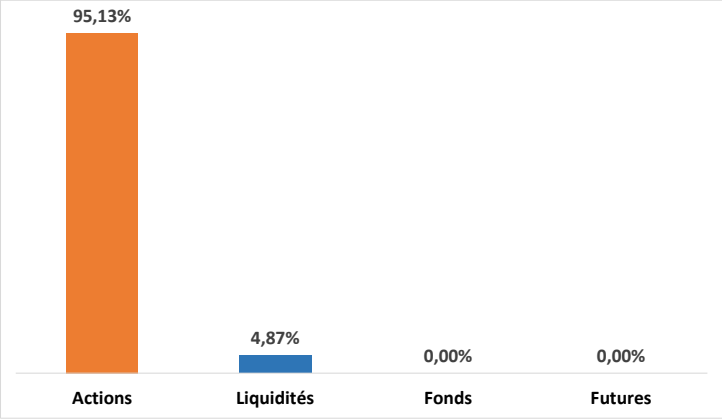
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



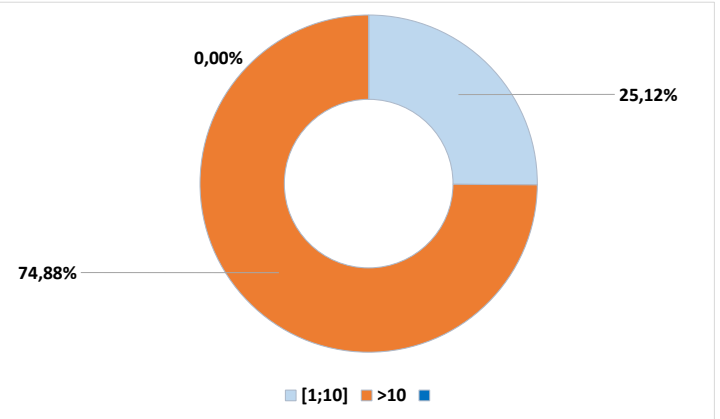
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



CARACTERISTIQUES DES PARTS

Catégorie d'investisseur	Retail (CIP)	Institutionnels (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
Code ISIN	LU1868452340	LU2334080855	LU2334080939
Frais de Gestion	2,00%	2.20%	1%
Frais de surperformance	20%	20%	10%
Droits d'entrée	2% max	Néant	Néant
Droits de sortie	Néant	Néant	Néant
Date de création	3 septembre 2018	2 novembre 2021	30 novembre 2021
Investissement Minimum	1 part	1 part	125 000EUR
Devise	EUR		
Indice de référence	Bloomberg Europe 600 Net Return		
Frais de rachat	Néant		
Valorisation	Quotidienne		
Centralisation des ordres	Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 15 h (heure de Luxembourg)		
Structure	Compartiments d'une SICAV Luxembourgeoise		
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Luxembourg		
Règlement des souscriptions	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

Document non contractuel