



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 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.

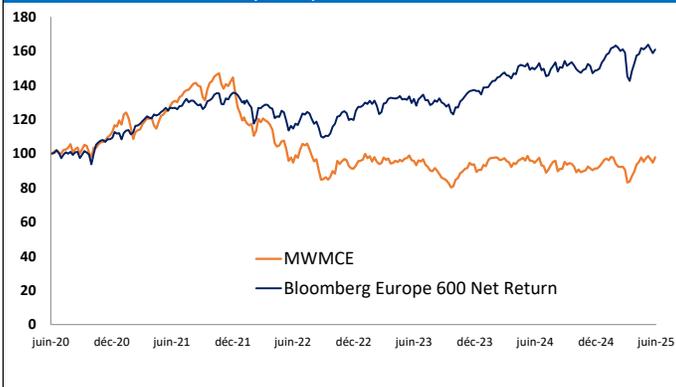


Ralf
SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 30/06/25	Perf. YTD	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CIP	LU1868452340	120,57 €	8,51%		MWMCCIP LX Equity
Part CG	LU2334080855	72,42 €	8,40%	5,1m€	MWMMECP LX Equity
Part CSI-P	LU2334080939	75,30 €	9,16%		MWMCPSI LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ANS)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CIP)

	1 mois	3 mois	2025	1 an	3 ans
MW Multi-caps Europe	0,80%	10,7%	9,1%	5,4%	8,3%
Bloomberg Europe 600 NI	-1,2%	2,9%	8,6%	8,5%	43,7%
Ecart Relatif	2,0%	7,8%	0,5%	-3,2%	-35,3%

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

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CIP)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
MW Multi-caps Europe	-1,9%	3,9%	-34,8%	30,2%	19,3%	34,1%
Bloomberg Europe 600 NI	8,8%	15,8%	-10,6%	24,9%	-2,0%	26,8%
Ecart Relatif	-10,7%	-11,9%	-24,2%	5,3%	21,2%	7,2%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	18,14	14,56	0,31	0,75	-0,41
3 ans	16,35	12,23	-0,16	0,67	-1,02

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 Air Liquide			Inpost Vaisala

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, comme le mois précédent, la volatilité des marchés est restée basse. Les incertitudes géopolitiques et commerciales restent de mise mais les marchés font le pari que la raison l'emportera. Avant la date limite du 1er août, l'administration américaine a en effet réussi à conclure des accords commerciaux avec certains pays asiatiques (Japon, Vietnam, Indonésie) ainsi qu'avec l'UE. Ces accords ont été conclus à des niveaux généralement plus élevés que prévu, mais dans une fourchette généralement comprise entre 15% et 20% et considérée comme relativement « raisonnable ». Sur le plan macro-économique, malgré les fortes incertitudes auxquelles font face les acteurs économiques depuis le début de l'année, la croissance économique semble résister dans les principales zones.

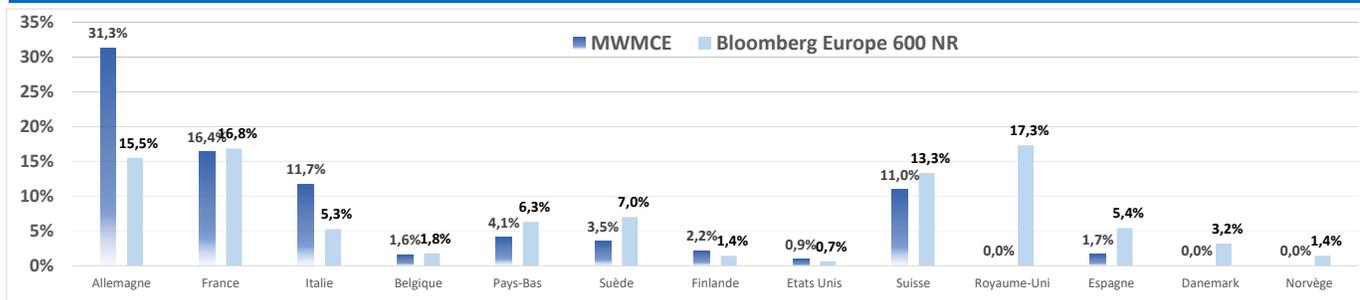
Dans ce contexte d'aversion au risque basse, les marchés financiers ont connu en juillet peu de changement. Les bourses actions européennes sont inchangées sur le mois, quand les actions américaines enregistrent une modeste hausse de 2%. Sur les marchés obligataires, peu d'évolutions majeures à signaler également. On constate le mois dernier une légère hausse de 10 pbs du 10 ans allemand à 2.70% et une hausse de 15 pbs pour le 10 ans américains à 4.40%.

La performance du compartiment en juillet (-0,5 %) a été inférieure à celle de l'indice Bloomberg Europe 600 Net Return (+1 %). La meilleure performance du compartiment a été celle de Swissquote (+21,9 %), portée par l'espoir que les nouveaux records historiques du Bitcoin se traduiraient par un bon résultat commercial. L'action Belimo (+18,7 %) a atteint de nouveaux records après de solides résultats au premier semestre et une forte demande continue pour ses solutions de refroidissement pour centres de données. 2G Energy a progressé de +17,2 % grâce à de solides prises de commandes au deuxième trimestre. À la baisse, l'action du groupe VAT a chuté de 13,6 % après des résultats décevants. Atoss Software (-16,4 %) et Suess Microtec (-31,2 %) ont été sous pression, leurs résultats étant inférieurs aux attentes. Au cours du mois, nous avons initié de nouvelles positions dans ABB et Air Liquide, et vendu nos positions dans Inpost et Vaisala.

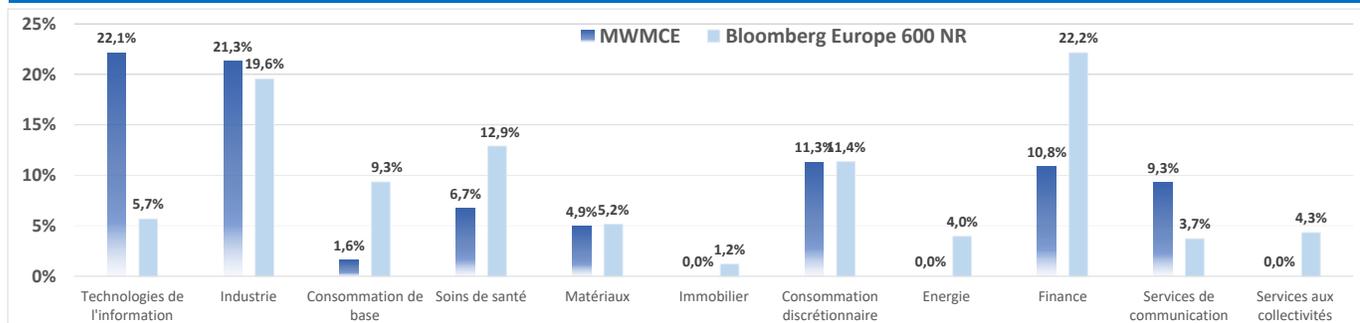
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Hannover Rueck SE	4,75%	EUR	Allemagne	Finance
Nemetschek SE	4,45%	EUR	Allemagne	Technologies de l'Information
Scout24 SE	4,29%	EUR	Allemagne	Télécommunications
Hermès International	4,19%	EUR	France	Consommation discrétionnaire
SOL SpA	4,10%	EUR	Italie	Matériaux

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	% de l'actif	Négatif	% de l'actif
Swissquote Group Holding	0,85%	SUSS MicroTec SE	-0,46%
Nexans SA	0,36%	Atoss Software AG	-0,40%
Nemetschek SE	0,29%	Sartorius Stedim Biotech	-0,39%
Belimo Holding AG	0,23%	Lotus Bakeries NV	-0,37%
Technogym SpA	0,21%	Hermès International	-0,29%

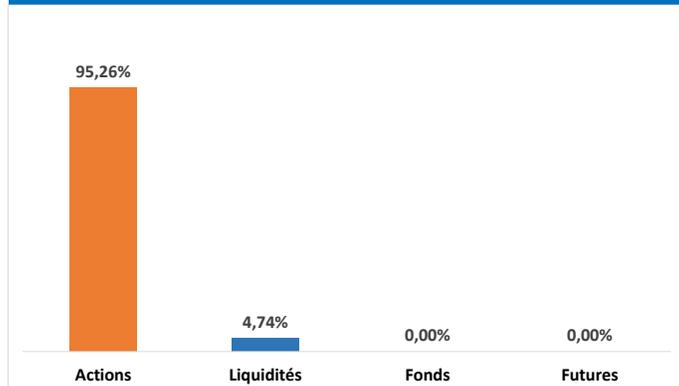
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



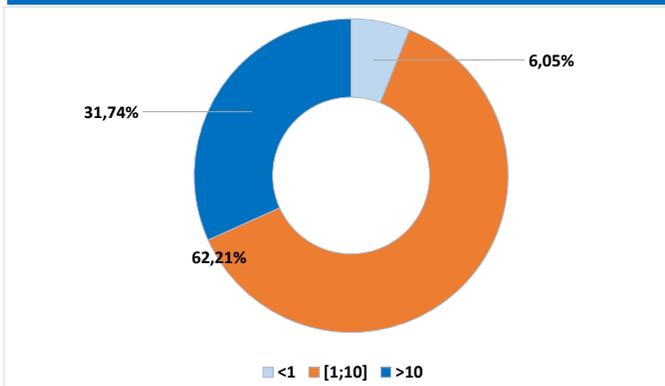
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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	Eurostoxx 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	Compagnies 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 - 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. Document non contractuel