



Juin 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 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 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

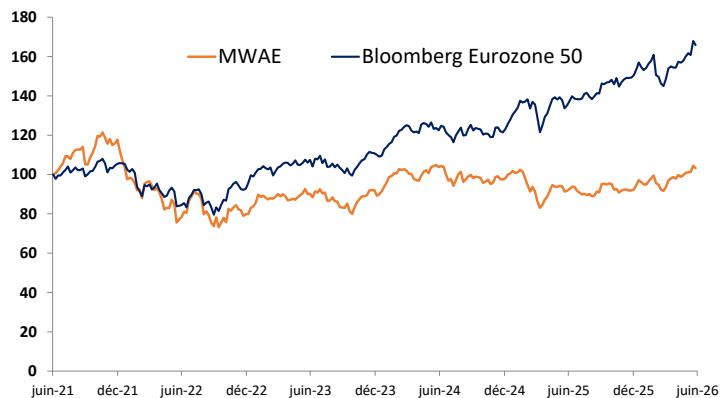


Rémy  
CUDENNEC



| Parts      | ISIN         | VL: 30/06/26 | YtD Perf. | Actif (M€) | Code Bloomberg    |
|------------|--------------|--------------|-----------|------------|-------------------|
| Part CI    | LU1061712466 | 9,1545 €     | 13,57%    | 46m€       | MWACECI LX Equity |
| Part CSI-P | LU2334080699 | 100,4100 €   | 14,09%    |            | MWMAECE LX Equity |
| Part CGP   | LU2334080426 | 100,6000 €   | 13,47%    |            | MWMAECP LX Equity |
| Part CIP   | LU1061712540 | 9,1659 €     | 13,84%    |            | MWAEICP 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     | 3,43%  | 14,42% | 13,57% | 13,23%  | 17,82%  | 14,09%  |
| Bloomberg Eurozone 50 | 4,97%  | 16,08% | 12,24% | 23,75%  | 59,20%  | 79,15%  |
| Ecart Relatif         | -1,54% | -1,66% | 1,33%  | -10,52% | -41,38% | -65,07% |

(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     | 13,57% | -4,14%  | 6,87%  | 18,49% | -30,05% | 41,12% |
| Bloomberg Eurozone 50 | 12,24% | 24,24%  | 11,01% | 22,23% | -9,49%  | 23,34% |
| Ecart Relatif         | 1,33%  | -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  | 14,09      | 15,27  | 0,86            | 1,62   | -1,23               |
| 3 ans | 14,84      | 12,62  | 0,26            | 1,17   | -1,20               |
| 5 ans | 19,22      | 15,20  | 0,14            | 0,77   | -0,85               |

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 |
|---------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|
|                     | - L'OREAL            | ASML HOLDING NV<br>UNILEVER PLC |                   |

### 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.

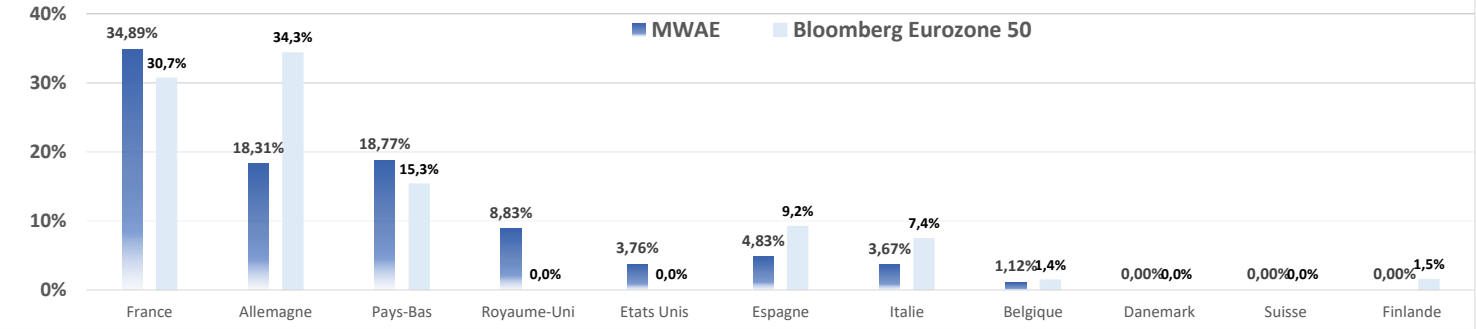
Toutefois, le rebond s'est quelque peu essoufflé vers la fin du mois. Les inquiétudes concernant la rentabilité future des investissements massifs liés à l'IA et des messages assez restrictifs des banques centrales ont pesé sur le sentiment des investisseurs, laissant les marchés plus mitigés. Les marchés 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, le fonds a bénéficié de sa forte exposition aux dépenses d'investissement dans les semi-conducteurs, où ASML et ASM International ont surperformé, ainsi que de son exposition au secteur industriel, avec MTU Aero Engines, Airbus et Schneider Electric. A l'inverse, Microsoft, Indra et BAE, ont apporté une contribution négative. Au cours du mois, nous avons réduit nos positions sur ASML et Unilever et renforcé notre position sur L'Oréal. Le fonds a progressé de 1,8 % au cours du mois. La performance depuis le début de l'année, à la fin du mois de juin, s'élevait à 11,8 %.

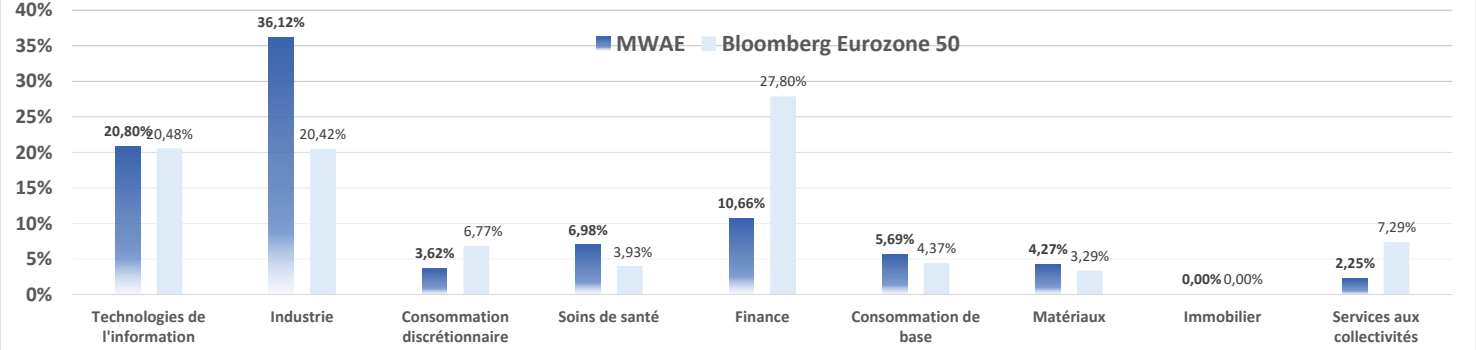
| PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE |       |        |           |                               |
|-----------------------------------------------|-------|--------|-----------|-------------------------------|
| Libellé                                       | %     | Devise | Pays      | Secteur                       |
| ASML Holding NV                               | 9,49% | EUR    | Pays-Bas  | Technologies de l'Information |
| Schneider Electric SE                         | 6,18% | EUR    | France    | Industrie                     |
| ASM International NV                          | 4,68% | EUR    | Pays-Bas  | Technologies de l'Information |
| Siemens AG                                    | 4,44% | EUR    | Allemagne | Industrie                     |
| Airbus SE                                     | 4,39% | EUR    | Pays-Bas  | Industrie                     |

| PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS |       |                    |        |
|----------------------------------|-------|--------------------|--------|
| Positif                          | %     | Négatif            | %      |
| ASML Holding NV                  | 2,10% | Microsoft Corp     | -0,71% |
| ASM International NV             | 0,49% | Indra Sistemas SA  | -0,55% |
| MTU Aero Engines AG              | 0,45% | BAE Systems PLC    | -0,33% |
| Airbus SE                        | 0,35% | Total SA           | -0,24% |
| Schneider Electric SE            | 0,35% | Deutsche Boerse AG | -0,14% |

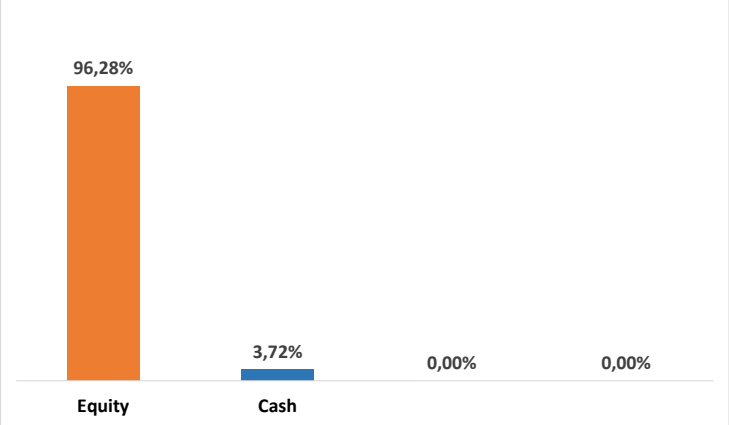
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



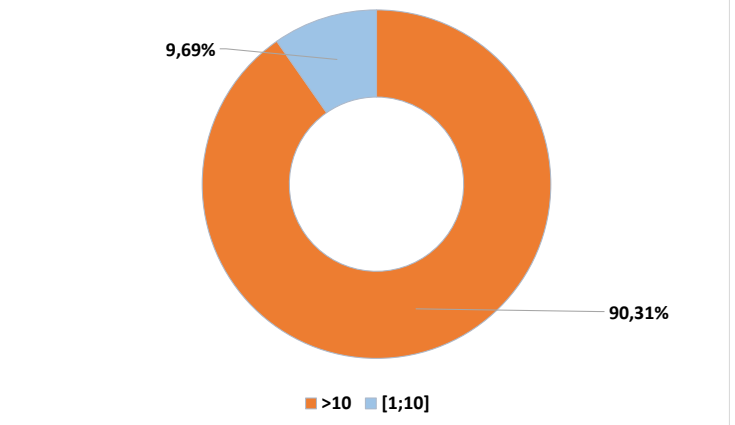
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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 |                                                                               |                       |                       |                        |