



MW ACTIONS EUROPE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La classification du compartiment est « Actions Européennes ». L'objectif de la gestion du Compartiment est de surperformer son indice de référence l'**Eurostoxx 50 Net Return** (libellé en euro - il correspond à l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis nets d'impôt) 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

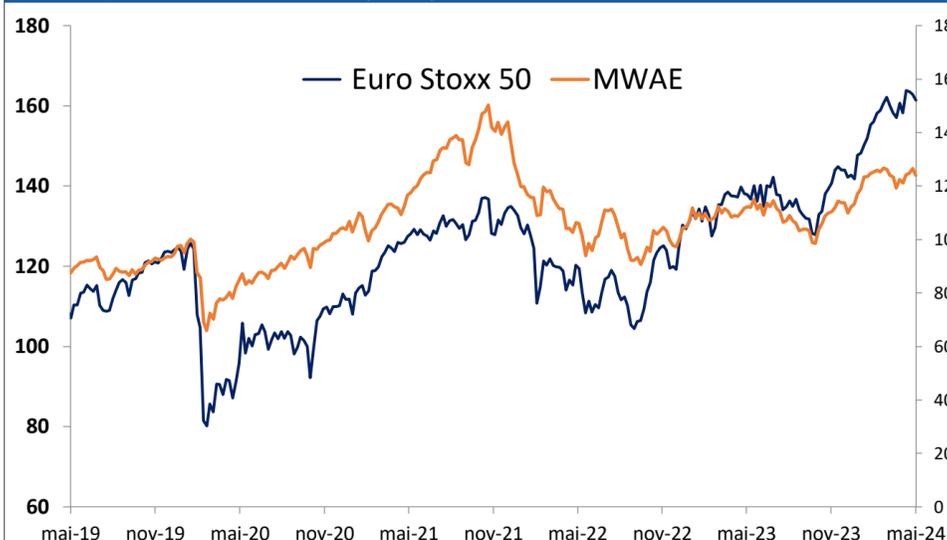


Ralf



Parts	ISIN	VL: 31/05/24	Perf. 2024	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,6102 €	9,43%	55m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	92,6000 €	9,86%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	95,0100 €	9,33%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,5369 €	9,65%		MWAECIP LX Equity

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	2,91%	-0,02%	9,43%	14,20%	13,40%	60,81%
Euro Stoxx 50	2,12%	3,94%	12,39%	21,07%	33,04%	70,50%
Ecart Relatif	0,79%	-3,96%	-2,96%	-6,86%	-19,64%	-9,69%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; depuis le 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
MW Actions Europe	9,43%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	12,39%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Ecart Relatif	-2,96%	-3,74%	-20,56%	17,78%	21,35%	-2,26%

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	15,99	13,35	0,57	1,34	-0,43
3 ans	22,30	16,59	0,24	0,59	-0,32
5 ans	20,63	18,94	0,46	0,65	-0,05

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

- BE Semiconductor

Positions Allégées

- Reply
- NVIDIA

Positions Soldées

COMMENTAIRE DE GESTION

Les dernières statistiques économiques amènent plus de questions que de certitudes. Aux Etats-Unis, apparaissent des doutes sur la robustesse de l'économie. En témoigne la croissance du 1er trimestre (+1.3% en valeur annualisée) qui marque une nette décélération par rapport aux trimestres précédents (+3.4% au T4 2023 et +4.9% au T3 2023). Cette inflexion économique ne s'est pas traduite par une baisse de l'inflation qui, au contraire, a légèrement remonté au cours du 1er trimestre. En zone euro, on constate à l'inverse des signes de redressement de l'activité mais sur des niveaux faibles. L'inflation, certes plus basse qu'aux Etats-Unis, reste trop élevée, notamment dans les services. En résumé, il demeure de nombreuses incertitudes sur les perspectives économiques et sur les trajectoires monétaires des banques centrales.

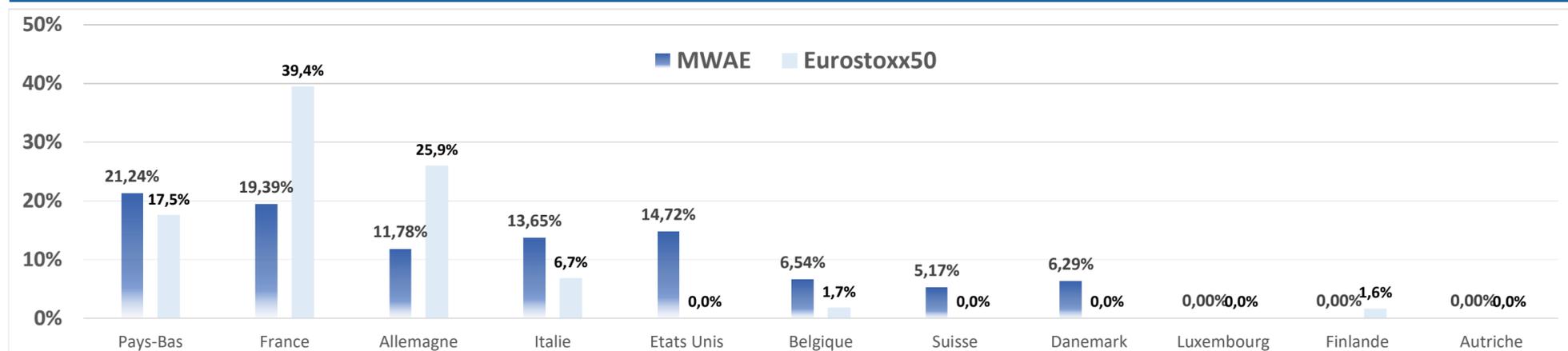
Malgré ces incertitudes, les marchés font toujours le pari d'un atterrissage en douceur des économies avec la poursuite du mouvement de désinflation et un cadre monétaire plus accommodant. En mai, l'aversion au risque est ainsi restée très basse. Cela a profité aux marchés actions qui ont inversé le mouvement du mois précédent avec un rebond de l'ordre de 3 ou 4% pour les principaux indices.

La performance du compartiment en mai (+2,9%) a été supérieure à celle de l'Euro Stoxx 50 NR (+2,1%). Le meilleur performeur du compartiment a été Nvidia (+24,9%) grâce à des résultats solides et des perspectives optimistes, tous deux bien au-dessus des estimations. Soitec (+19,9%) a annoncé de bons résultats et a confirmé ses perspectives, tandis qu'Apple (+11,3%) a annoncé un rachat d'actions record accompagné de bons résultats. Les résultats de Munich Re (+11,1%) ont été bien au-dessus des attentes. Du côté négatif, Carl Zeiss Meditec (-14,6%) a chuté après des résultats décevants et des commentaires négatifs de courtiers, tandis que Sartorius (-11,6%) a fait des commentaires plutôt prudents lors de sa journée des marchés de capitaux. Au cours du mois, nous avons réduit notre position dans Nvidia et Reply et avons augmenté la position dans BE Semiconductor.

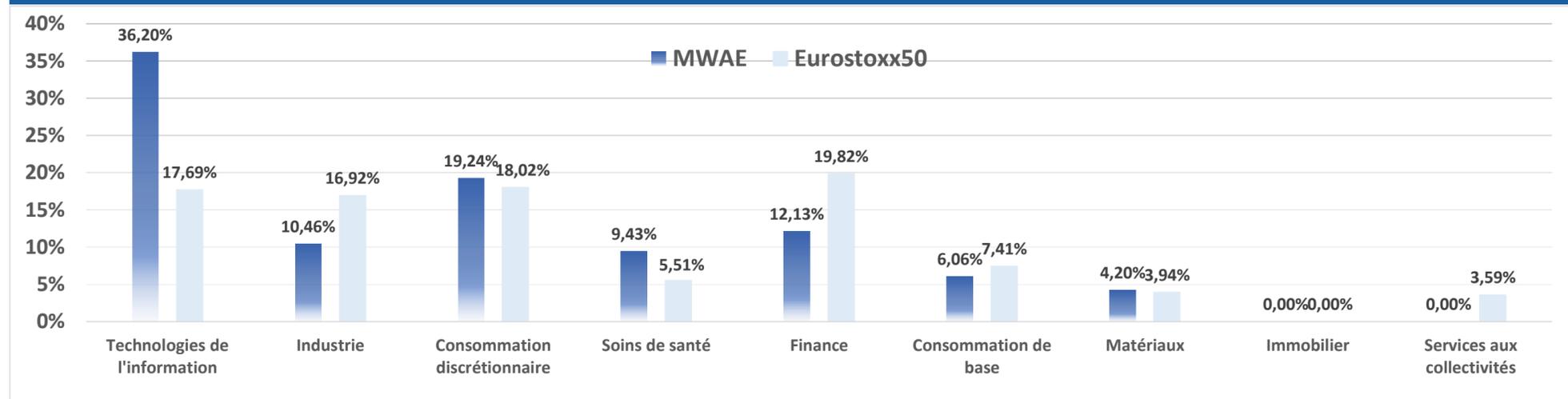
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	6,88%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
ASM International NV	6,54%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Novo Nordisk A/S	6,29%	DKK	Danemark	Consommation non cyclique
Ferrari NV	6,10%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
Wolters Kluwer NV	4,85%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
NVIDIA Corp	0,88%	Moët Hennessy Louis Vuit	-0,23%
ASM International NV	0,50%	Ferrari NV	-0,16%
ASML Holding NV	0,31%	Carl Zeiss Meditec AG	-0,12%
Schneider Electric SE	0,22%	Sartorius AG	-0,12%
Wolters Kluwer NV	0,22%	Mastercard Inc	-0,06%

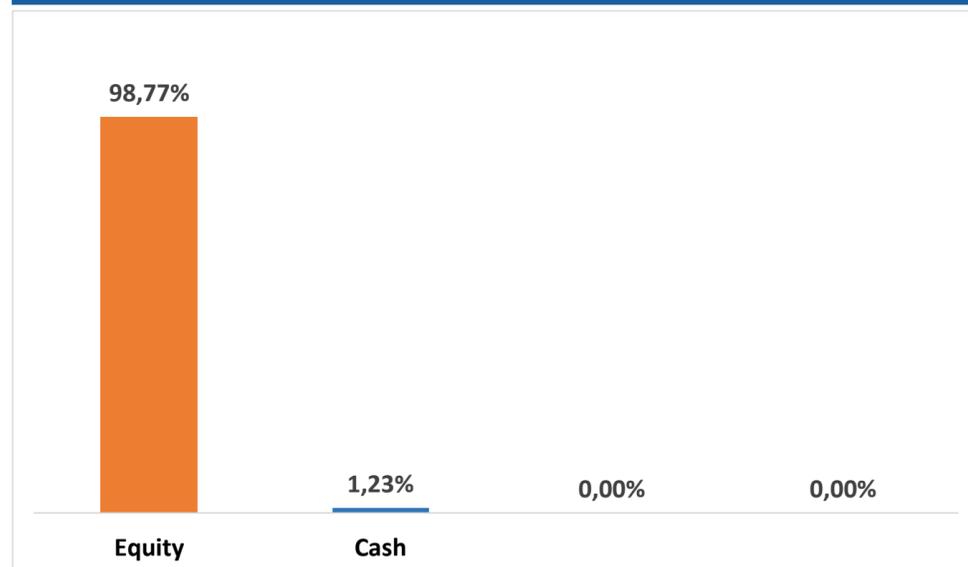
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



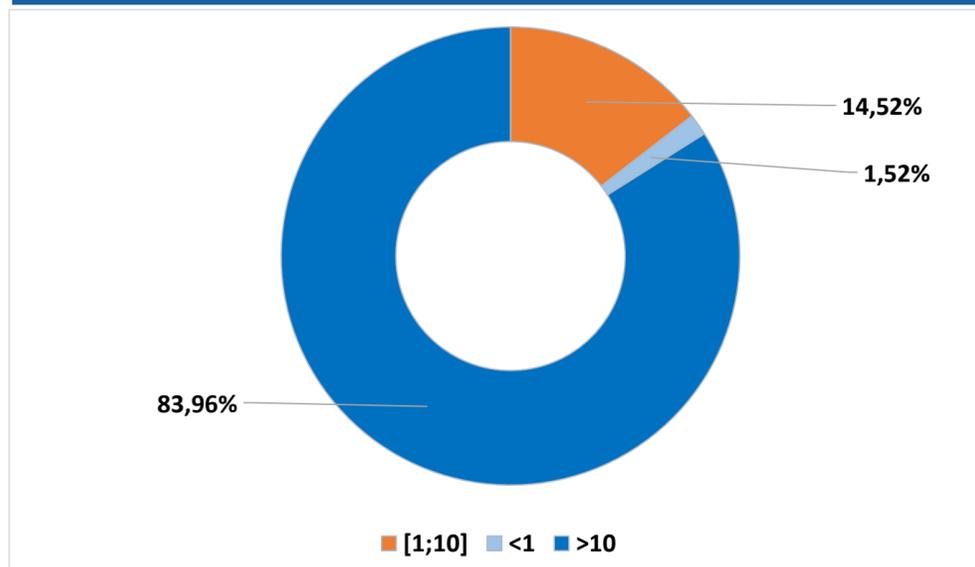
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



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	Eurostoxx 50 net Return			
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

