



MW ACTIONS EUROPE



Notation Quantalys

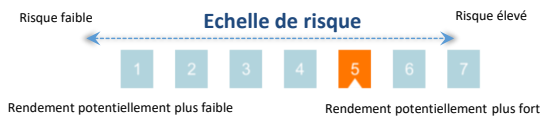
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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**.

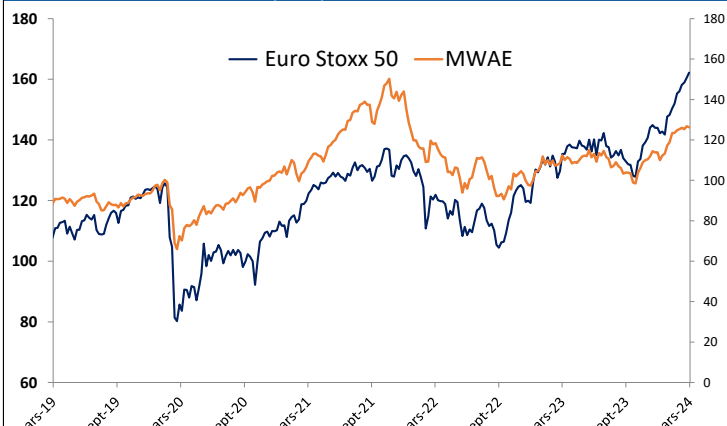
Les investissements sont réalisés en actions de capitalisation au moins égale à 1 milliard d'euro (grandes capitalisations) ou valeurs assimilées pour 65% à minima de l'actif net, et en actions de capitalisation inférieure à 1 milliard d'euro (petites ou moyennes capitalisations) ou valeurs assimilées 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.

Ralf
SCHMIDGALL

Parts	ISIN	VL: 29/03/24	Perf. 2024	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	8,7471 €	11,17%	54m€	MWACECI LX Equity
Part CSI-P	LU2334080699	93,9300 €	11,44%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	96,5600 €	11,12%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	8,6653 €	11,30%		MWAECP 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	1,57%	11,17%	11,17%	13,58%	24,89%	61,69%
Euro Stoxx 50	4,33%	12,81%	12,81%	20,78%	39,10%	70,29%
Ecart Relatif	-2,76%	-1,64%	-1,64%	-7,19%	-14,21%	-8,60%

(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	11,17%	18,49%	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%
Euro Stoxx 50	12,81%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%
Ecart Relatif	-1,64%	-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	14,98	12,68	0,64	1,42	-0,63
3 ans	22,25	16,49	0,38	0,71	-0,32
5 ans	20,64	19,20	0,54	0,65	-0,09

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
	- GTT - ADYEN	- SOITEC	

COMMENTAIRE DE GESTION

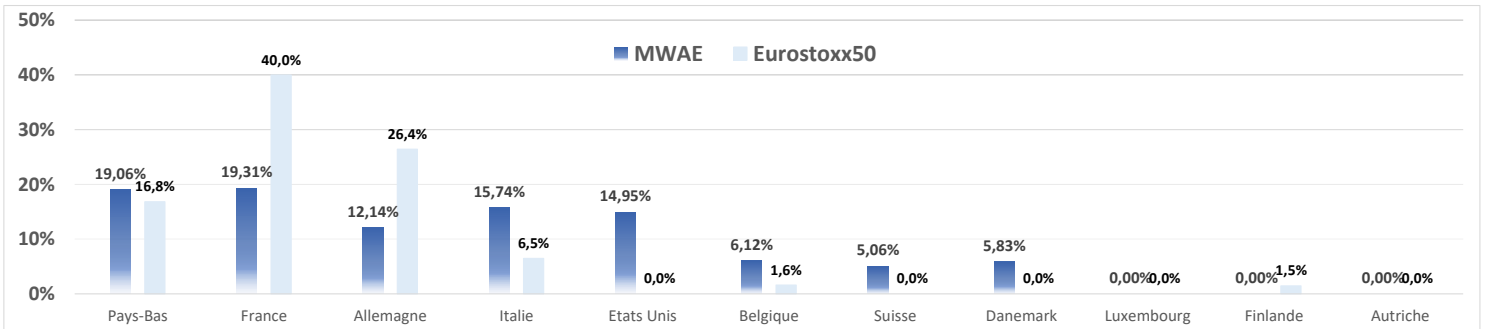
En mars, comme depuis novembre dernier, la volatilité des marchés est restée très basse. Les investisseurs font le pari d'un atterrissage en douceur des économies avec la poursuite du mouvement de désinflation. Ils anticipent que les banquiers centraux seront en mesure de rabaisser fortement leurs taux directeurs et d'offrir aux marchés un cadre monétaire beaucoup plus accommodant. Les dernières statistiques économiques décrivent une activité au ralenti en Europe mais sans dégradation et toujours une croissance robuste aux Etats-Unis. En revanche, concernant un retour rapide de l'inflation à la cible de 2%, cela semble plus incertain. Aux Etats-Unis, l'inflation s'inscrit à 3.2% en février contre 3.1% le mois précédent avec une inflation « cœur » (c'est-à-dire retranchée des éléments les plus volatils comme l'énergie), qui reste très élevée à 3.8%. En Europe, l'inflation est passée sur la même période de 2.8% à 2.6% avec une inflation « cœur » à 3.1%. Fort heureusement pour les marchés, le 20 mars à l'occasion de la dernière réunion de la Fed, Jerome Powell a réitéré sa confiance dans ce scénario « idéal ». Les marchés actions ont pu continuer leur marche en avant avec des progressions de l'ordre de 3 à 4% pour les principaux indices qui affichent des hausses à deux chiffres sur le trimestre.

La performance du compartiment en mars (+1,6%) a été inférieure à celle de l'Euro Stoxx 50 NR (+4,3%). La meilleure performance du compartiment a été réalisée par D'Ieteren (+15,5 %) après l'annonce de ventes et de bénéfices records pour 2023 et de perspectives solides pour 2024. Nvidia (+14,6%) a annoncé son nouveau produit clé, la puce Blackwell, qui devrait entraîner une prime de prix importante par rapport à l'ancien produit. Amplifon (+9,4%) a publié d'excellents résultats et des perspectives optimistes. Du côté négatif, Soitec (-29%) a chuté après un avertissement sur les bénéfices pour l'année prochaine en raison de stocks élevés chez ses clients, et GFT Technologies (-10,5%) a fait part de perspectives décevantes pour cette année. Au cours du mois, nous avons réduit notre position dans Soitec, tandis que nous avons augmenté nos positions dans Adyen et GTT.

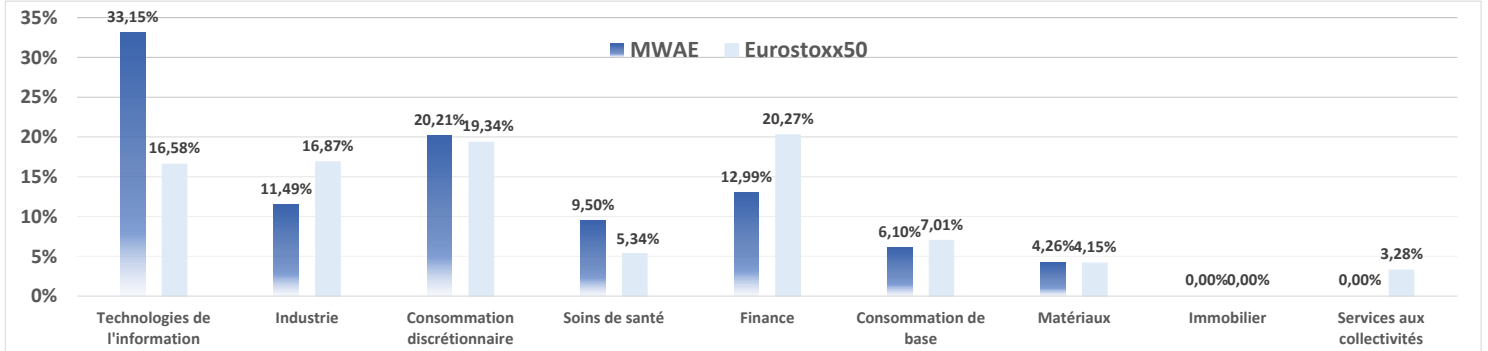
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	6,87%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Ferrari NV	6,36%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
Novo Nordisk A/S	5,83%	DKK	Danemark	Consommation non cyclique
ASM International NV	5,64%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Wolters Kluwer NV	4,69%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	%	Négatif	%
NVIDIA Corp	0,47%	SOITEC	-0,41%
Novo Nordisk A/S	0,44%	GFT Technologies SE	-0,29%
D'ieteren Group	0,36%	Dassault Systemes SA	-0,12%
Ferrari NV	0,22%	Apple Inc	-0,09%
ASML Holding NV	0,17%	Deutsche Boerse AG	-0,07%

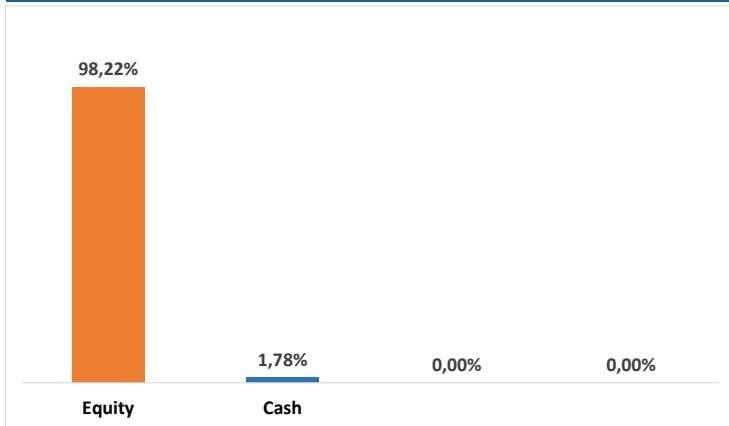
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



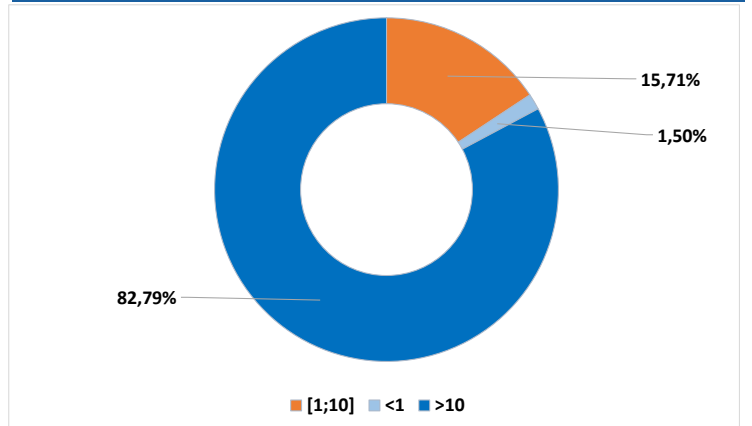
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



Caractéristiques des Parts

Catégorie d'investisseurs	Retail (C-I)	Institutionnel (CI-P)	Institutionnels (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