



## 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.

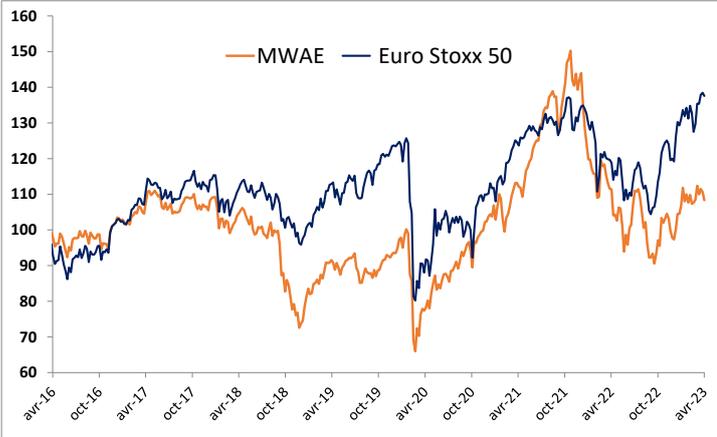


Ralf SCHMIDGALL



Parts	ISIN	VL: 28/04/23	Perf. 2023	Actif (M€)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	7,4307 €	11,90%	60m€	MWACECI LX Equity
Part CSI	LU2334080699	79,0800 €	12,27%		MWMAECE LX Equity
Part CGP	LU2334080426	82,1700 €	11,81%		MWMAECP LX Equity
Part CIP	LU1061712540	7,3278 €	12,07%		MWACEIP LX Equity

### GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



### PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

VL: 28/04/23	1 mois	3 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	-3,51%	2,54%	11,90%	0,06%	48,30%	17,85%
Euro Stoxx 50	1,64%	5,59%	16,03%	17,80%	59,45%	38,94%
Ecart Relatif	-5,15%	-3,05%	-4,14%	-17,74%	-11,15%	-21,09%

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

### PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
MW Actions Europe	-30,05%	41,12%	18,14%	25,94%	-28,27%	3,89%
Euro Stoxx 50	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%
Ecart Relatif	-20,56%	17,78%	21,35%	-2,26%	-16,24%	-5,26%

### INDICATEURS DE RISQUE \*

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	22,91	18,28	0,08	1,26	-0,78
3 ans	22,50	19,61	0,69	0,96	-0,23
5 ans	21,95	19,21	0,26	0,46	-0,21

\* 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
	Schneider Electric SE MSCI Inc STMicroelectronics NV	Wolters Kluwer NV NVIDIA Corp Merck KGaA	

### COMMENTAIRE DE GESTION

Dans la plupart des zones économiques, les perspectives économiques s'assombrissent. Cela est notamment le cas pour les secteurs manufacturiers qui affichent des niveaux d'activité nuls ou en contraction. Pour l'heure, particulièrement en Europe et aux Etats-Unis, l'économie est soutenue principalement par la consommation des ménages qui arrivent à absorber l'inflation grâce à des hausses de salaires, conséquence de taux de chômage très bas.

Cela a comme conséquence de maintenir des niveaux d'inflation très largement au-dessus des cibles des banquiers centraux qui continuent de durcir des conditions financières déjà très restrictives. En avril comme en mars, les marchés font le pari audacieux que l'atonie économique va amener les banques centrales à adoucir leur politique monétaire dans les prochains mois sans que cette atonie se transforme en récession.

Le mois dernier la volatilité des marchés est restée très basse. Les principaux indices actions enregistrent des hausses timides de l'ordre de 1% ou 2%. Situation similaire sur les marchés obligataires. Sur le mois, le taux américain à 10 ans recule de 5 pbs à 3.42%. Dans le même temps, stabilité du taux allemand à 10 ans à 2.30%. Calme plat également sur le marché de la dette privée, les primes de risque enregistrent une légère baisse. Le spread IG en € clôture le mois à 162 pbs, en baisse de 7 pbs.

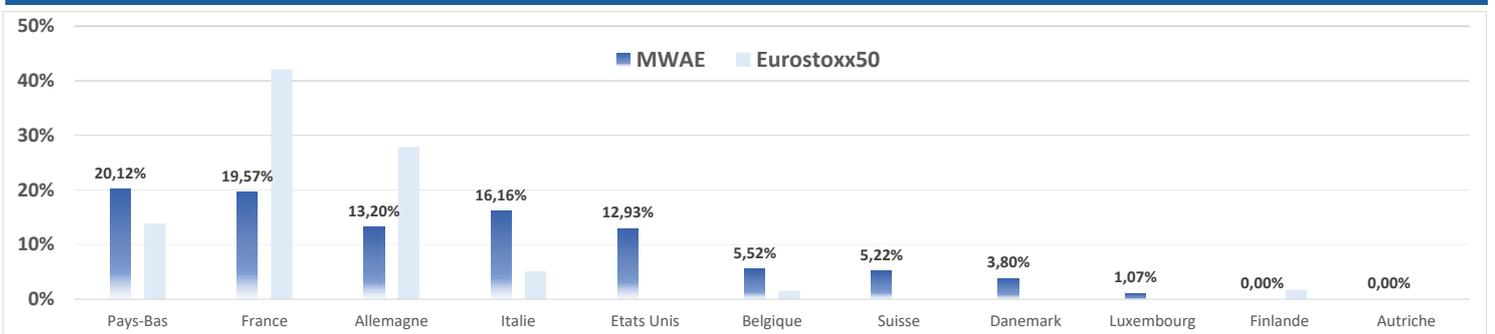
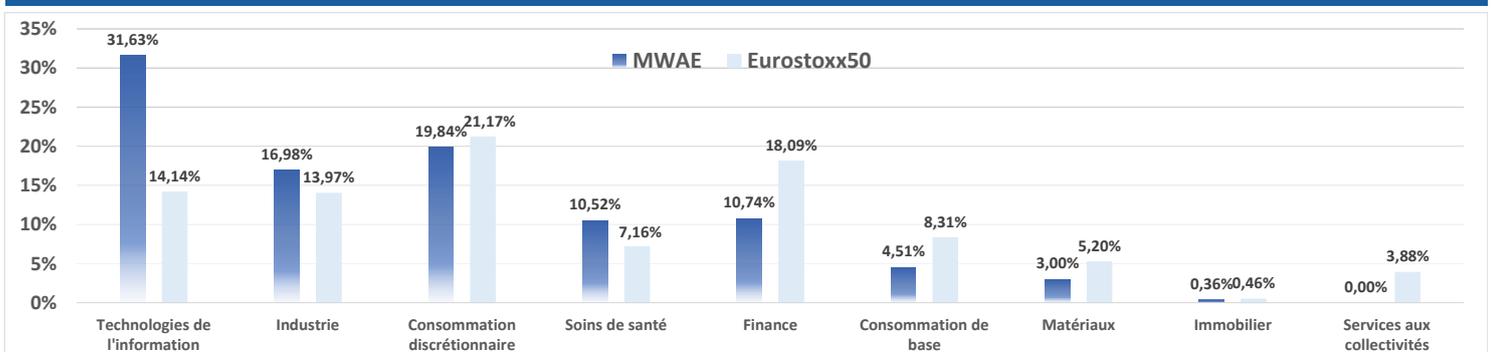
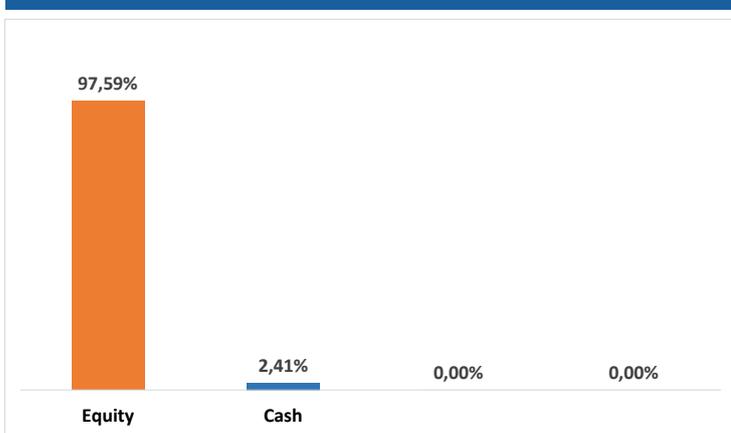
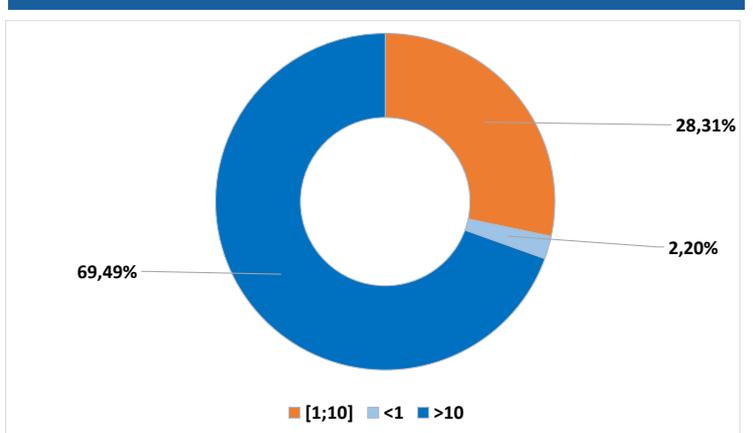
La performance d'avril du fonds (-3,5%) a été inférieure à l'Euro Stoxx 50 NR (+1,6%). Parmi les meilleures performances, on retrouve Edenred (+8%) grâce à de bons résultats au T1. LVMH (+ 4 %) est devenue la première société cotée en Europe à atteindre une valeur de marché de 500 milliards de dollars après de solides résultats. Parmi les autres entreprises qui ont également enregistré de bons chiffres, citons Air Liquide (+5,8%), Hershey (+5,6%) et Microsoft (+4,9%). Du côté des contributions négatives, STMicro a chuté de 21,2% malgré des résultats solides et des perspectives 2023 en légère hausse. Teleperformance a perdu 16,9% après l'annonce du rachat de Majorel, qui devrait augmenter les bénéfices après réalisation. ASM International (-11,8%) a légèrement réduit ses perspectives, mais reste optimiste à l'horizon 2024 et au-delà, tandis que MSCI (-15,1%) a publié des résultats solides et confirmé ses perspectives pour l'ensemble de l'année. Au cours du mois, nous avons allégé nos positions en Basler, Merck et Wolters Kluwer et nous avons renforcé nos participations dans MSCI, Schneider et STMicro.

**PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE**

Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
Moët Hennessy Louis Vuitton S	5,26%	EUR	France	Consommation discrétionnaire
ASML Holding NV	5,22%	EUR	Pays-Bas	Technologies de l'Information
Ferrari NV	4,47%	EUR	Italie	Consommation discrétionnaire
Wolters Kluwer NV	4,21%	EUR	Pays-Bas	Télécommunications
IMCD NV	3,87%	EUR	Pays-Bas	Matériaux

**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS**

Positif	%	Négatif	%
Moët Hennessy Louis Vuitton	0,19%	ASM International NV	-0,49%
Microsoft Corp	0,16%	MSCI Inc	-0,46%
Wolters Kluwer NV	0,14%	ASML Holding NV	-0,45%
Moncler SpA	0,13%	Teleperformance	-0,42%
Novo Nordisk A/S	0,12%	STMicroelectronics NV	-0,39%

**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 - Agréée 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'investir  
Document non contractuel