

MW PATRIMOINE

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est de réaliser une appréciation du capital à moyen long terme. Le compartiment est géré de façon active en référence à son indice de référence l'Euro Short Term Rate +100 points de base et n'implique aucune contrainte au niveau de la composition du portefeuille qui est laissée à la discrétion du gestionnaire. Pour atteindre cet objectif le compartiment investit son actif en actions, en instruments du marché monétaire, en EMTN, en obligations et en obligations convertibles d'émetteurs privés ou publics sans critère de notation.

CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Depuis le 27/05/2024



	ISIN	30/04/2026	Perf. 2026	Actif Net	Code Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	88,17	3,56%	27,1mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	103,74	3,55%		MWMRCGP LX Equity

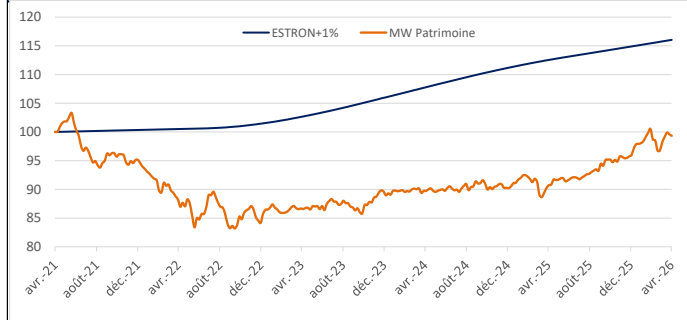
PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CIP)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	1,97%	1,30%	3,56%	9,87%	14,60%	-0,68%
Indice de référence	0,23%	0,70%	1,00%	3,11%	13,01%	15,98%
Ecart Relatif	1,73%	0,59%	2,56%	6,76%	1,59%	-16,65%

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CIP)

	2025	2024	2023	2022	2021
MW Patrimoine	6,33%	0,62%	6,75%	-11,53%	-1,22%
Indice de référence	3,35%	4,87%	4,83%	1,09%	0,51%
Ecart Relatif	2,98%	-4,25%	1,92%	-12,62%	-1,73%

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



INDICATEURS DE RISQUE (Part CIP)

	Volatilité	Ratio Sharpe
	Fonds	Fonds
1 an	5%	1,56
3 ans	4%	0,43
5 ans	6%	-0,28

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

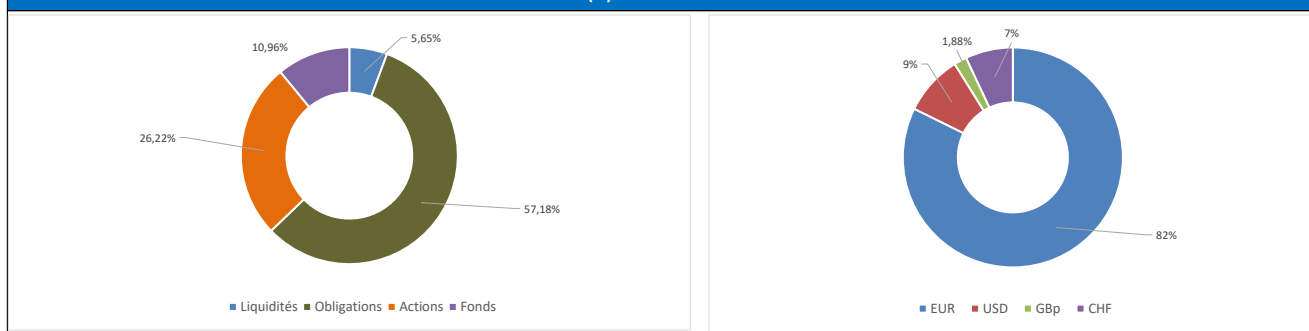
Achats	Ventes
	NIKE INC -CL B
	TOTAL SE
	AIR LIQUIDE SA
	ALPHABET INC-CL C

COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, la situation au Moyen-Orient est restée la principale source d'attention et d'inquiétude pour les marchés financiers. Depuis le début du mois de mars, le détroit d'Ormuz, par où transite une part significative des flux mondiaux d'énergie, est bloqué. Les prix de l'énergie sont au plus haut depuis 2022 et ravivent de fortes craintes inflationnistes et de perturbations des chaînes d'approvisionnement. Néanmoins, durant le mois, les marchés ont été sensibles aux déclarations indiquant une possible reprise des négociations entre Washington et Téhéran. L'espoir d'un accord de paix entre les belligérants a permis une certaine détente des prix de l'énergie et redonné de l'optimisme aux marchés financiers.

Sur les marchés obligataires, après les fortes tensions de mars, on constate en avril un retour au calme. Ainsi les 10 ans américain et allemand sont globalement inchangés sur le mois à 4.35% et 3.00% respectivement. Sur les marchés actions, on observe un net rebond des marchés actions du fait de la bonne tenue des résultats du 1er trimestre et des espoirs de détente géopolitique. Ainsi en Europe, l'indice STOXX 600 a progressé de plus de 5%. Aux Etats-Unis, le S&P 500 monte de 10%, porté par les investissements massifs dans l'intelligence artificielle.

En avril, sur la poche obligataire, nous avons maintenu la sensibilité obligataire autour de 1.80. Nous avons également conservé une exposition très prudente sur le risque crédit. Sur le mois, la poche obligataire gagne 0.4% et contribue à hauteur de 0.24% à la performance du fonds. La poche actions a progressé sur la période, portée par une contribution particulièrement favorable des grandes capitalisations technologiques et de plusieurs valeurs industrielles. Les principaux contributeurs positifs ont été Alphabet (+0,55%), ABB (+0,44%), ASML (+0,17%), Microsoft (+0,12%). À l'inverse, la performance a été pénalisée par Nike (-0,14%) et Thales (-0,10%). La contribution négative de Nike reflète un environnement toujours difficile pour la consommation discrétionnaire, avec des résultats marqués par un recul des revenus et une pression persistante sur les marges. Thales a également pesé sur la performance, ses commandes du trimestre ressortant sous les attentes, même si les ventes ont légèrement dépassé le consensus et que les objectifs annuels ont été réitérés. La poche actions prend 5.02% et sa contribution s'élève à 1.9%.

DECOMPOSITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSES D'ACTIF ET PAR DEVISES (%)

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS ACTIONS DU MOIS

Contribution Positive	% de l'actif	Contribution négative	% de l'actif
Alphabet Inc	0,55%	NIKE Inc	-0,14%
ABB Ltd	0,44%	Thales SA	-0,10%
ASML Holding NV	0,17%	AstraZeneca PLC	-0,07%
Microsoft Corp	0,12%	Total SA	-0,05%
Airbus SE	0,11%	Freeport-McMoRan Inc	-0,05%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

	Avr 2026	Mar 2026	Dec 2025
Poche obligataire / Actif total	57%	59%	57%
Taux actuariel	2,05	2,03	1,72
Sensibilité risque de taux	1,78	1,88	1,88
Spread moyen (bp)	27	23	20
Rating moyen	A+	A	A

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	%	Devise	Pays	Secteur
Alphabet Inc	1,97%	USD	France	Télécommunications
Air Liquide SA	1,90%	EUR	France	Matériaux
ABB Ltd	1,89%	CHF	France	Industrie
ASML Holding NV	1,88%	EUR	France	Technologies de l'Informa
Newmont Corp	1,79%	USD	Pays-Bas	Matériaux

PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

	%	Devise	Pays	Secteur
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	7,21%	EUR	ES	ETAT
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	6,99%	EUR	DE	ETAT
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	6,40%	EUR	NL	ETAT
GENERAL-ASSGEN 5,5% 2047	1,17%	EUR	IT	ASSUR
AXA SA-AXASA 3,375% 2047	1,14%	EUR	FR	AUTO

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Industrie	7,1%	27,0%	0,66%
Consommation non cyclique	6,0%	23,0%	0,03%
Matériaux	5,1%	19,5%	0,06%
Technologies de l'Informa	3,4%	13,1%	0,29%
Télécommunications	2,0%	7,5%	0,55%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
Emprunt d'Etat	20,6%	1,06
Banque et Assurance	21,2%	0,28
Serv. Publiq & Telecom	4,3%	0,07
Biens de consommation	6,5%	0,08
Industrie, Prod. Base & Oil	4,6%	0,10

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX PAYS

Pays	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
France	11,1%	46,2%	1,41%
#N/A	3,2%	13,2%	0,06%
Pays-Bas	2,8%	11,6%	0,06%
Finlande	1,6%	6,7%	-0,05%
Danemark	1,4%	5,9%	-0,05%
Espagne	1,4%	5,9%	-0,10%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR NOTATIONS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
AAA et AA	8,4%	0,42
A	29,6%	0,59
BBB	12,8%	0,20
BB	0,0%	0,00
B & Inférieur	0,0%	0,00
Non Noté	6,4%	0,38

CARACTERISTIQUES DES PARTS

Catégorie d'investisseurs	Professionnels (CB)	Professionnels (CIP)	Particuliers (CRP)	Partenaires (CAP)	Institutionnels (CSP)	Professionnels (CGP)
Code ISIN	LU1260576365	LU1260576019	LU1987728018	LU2053846692	LU2027598742	LU2334080772
Devise	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Frais de gestion	1,50%	1,50%	1,50%	2,00%	1,00%	1,50%
Frais de surperformance	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	20,00%
Investissement minimum	1 part	1 part	1 part	1 part	€250 000	1 part
Date de création	22 juillet 2015	22 juillet 2015	15 novembre 2019	22 novembre 2019	8 novembre 2019	5 novembre 2021
Frais de souscription (max)	1,5%					
Frais de rachat	Néant					
Indice de référence	Estron + 100pb					
Valorisation	Quotidien					
Structure	SICAV UCITS Luxembourgeoise					
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Luxembourg					
Centralisation des ordres	Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 15h (heure du Luxembourg)					
Règlement Livraison	J+2					
Commissaire aux comptes	Mazars					

MW GESTION - Agréé par l'AMF GP 92014 - 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, non contractuel, et ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.