

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



Rémy
CUDENNEC



Christophe
PEYRAUD

	ISIN	28/02/2025	Perf. 2025	Actif Net	Code Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	81,87	2,25%	25,8mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	96,33	2,25%		MWMRCGP LX Equity

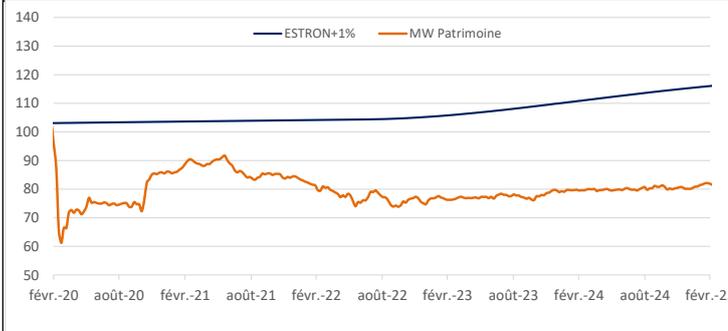
PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CIP)

	1 mois	3 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	0,58%	1,82%	2,25%	2,99%	0,71%	-14,34%
Indice de référence	0,29%	1,01%	0,68%	4,79%	11,39%	12,56%
Ecart Relatif	0,28%	0,81%	1,57%	-1,79%	-10,68%	-26,89%

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CIP)

	2024	2023	2022	2021	2020
MW Patrimoine	0,62%	6,75%	-11,53%	-1,22%	-17,81%
Indice de référence	4,87%	4,83%	1,09%	0,51%	0,53%
Ecart Relatif	-4,25%	1,92%	-12,62%	-1,73%	-18,34%

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



INDICATEURS DE RISQUE (Part CIP)

	Volatilité	Ratio Sharpe
	Fonds	Fonds
1 an	3%	-0,15
3 ans	7%	-0,32
5 ans	18%	-0,15

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

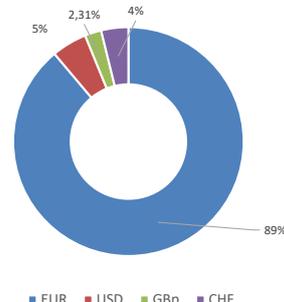
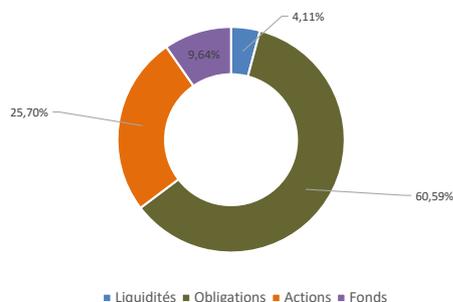
PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
	Air Liquide
	Unilever
	Astrazeneca
	Newmont

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, le nouveau premier ministre français a finalement réussi à faire voter par le parlement un budget pour 2025. En Allemagne, c'est le parti conservateur qui sort vainqueur des dernières élections. Ces deux éléments ont plutôt été des motifs d'apaisement pour les investisseurs. En revanche, de l'autre côté de l'Atlantique, c'est l'incertitude voire le chaos qui prévalent depuis la prise de fonction du Président Trump le 21 janvier. Les menaces de forte augmentation des droits de douane se succèdent à l'encontre des principaux partenaires commerciaux des Etats-Unis. Ces risques de guerre commerciale généralisée, pourraient induire une résurgence de l'inflation et un coup de frein sur la croissance. Les premières semaines de la nouvelle administration Trump sont également marquées par un bouleversement majeur des équilibres géopolitiques. Inquiétudes sur l'économie, guerre commerciale généralisée, chaos géopolitique alimentent une forte nervosité des marchés financiers. L'euphorie provoquée en novembre par la réélection de Trump s'est largement dissipée. En février, comme en janvier, on constate fort logiquement une surperformance des bourses européennes (Eurostoxx 50 : +3%) versus leurs homologues américaines (S&P 500 : -1.50%). Ce changement de momentum se constate également sur les marchés obligataires. Ainsi le mois dernier, on constate une stabilité des taux d'intérêt en Europe : 2.40% pour le 10 ans allemand et une baisse marquée des taux américains : -35 pbs pour le 10 ans US à 4.20%.

Concernant la poche taux, nous avons conservé une exposition prudente au risque crédit (25% comparativement au marché IG en euro) en février. La sensibilité obligataire a été légèrement abaissée : de 1.66 à 1.39. Du côté des actions, le fonds a une nouvelle fois profité de la rotation sectorielle en faveur des défensives. Nestlé a gagné 12% après des résultats au-dessus des attentes. Air Liquide et AstraZeneca gagnent 5%. Le fonds profite des thématiques liées à la défense avec Thales (2% du portefeuille) qui s'est envolée de 22.7% sur le mois. Du côté des contributions négatives, nos valeurs technologiques ont continué de sous-performer avec Alphabet (-17%), ASML (-6.1%) et Microsoft (-4%). Au cours du mois, nous avons pris des bénéfices sur Air Liquide, Unilever et AstraZeneca principalement. La poche actions gagne 4.8% sur le mois et sa contribution est de 0.40%.

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
Thales SA	0,35%	Alphabet Inc	-0,32%
Nestle SA	0,23%	ASML Holding NV	-0,07%
Holcim Ltd	0,13%	Microsoft Corp	-0,06%
AstraZeneca PLC	0,12%	ABB Ltd	-0,03%
Air Liquide SA	0,10%	Tenaris SA	-0,02%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

	Feb 2025	Jan 2025	Dec 2024
Poche obligataire / Actif total	56%	63%	63%
Taux actuariel	1,94	2,04	2,14
Sensibilité risque de taux	1,39	1,66	1,69
Spread moyen (bp)	41	40	40
Rating moyen	A-	A-	A-

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	%	Devise	Pays	Secteur
Air Liquide SA	2,07%	EUR	France	Matériaux
Nestle SA	1,92%	CHF	Suisse	Consommation non cycliq
Unilever PLC	1,88%	EUR	Pays-Bas	Consommation non cycliq
Thales SA	1,86%	EUR	France	Industrie
AstraZeneca PLC	1,82%	GBP	Royaume-Un	Consommation non cycliq

PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

	%	Devise	Pays	Secteur
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	7,56%	EUR	ES	ETAT
PORTUGU-PGB 2,125% 2028	3,90%	EUR	PT	ETAT
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	3,33%	EUR	NL	ETAT
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	1,85%	EUR	DE	ETAT
GENERAL-ASSGEN 5,5% 2047	1,26%	EUR	IT	ASSUR

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Consommation non cycliq	7,3%	28,5%	0,42%
Industrie	6,0%	23,5%	0,42%
Matériaux	4,9%	19,1%	0,15%
Technologies de l'Informa	3,9%	15,4%	-0,09%
Télécommunications	1,6%	6,2%	-0,32%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
Emprunt d'Etat	11,4%	0,50
Banque et Assurance	25,5%	0,44
Serv. Publiq & Telecom	5,6%	0,12
Biens de consommation	8,0%	0,17
Industrie, Prod. Base & Oil	6,0%	0,16

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX PAYS

Pays	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Etats Unis	7,9%	30,5%	-0,28%
Suisse	6,6%	25,8%	0,41%
France	5,2%	20,3%	0,47%
Pays-Bas	3,0%	11,8%	-0,09%
Royaume-Uni	1,8%	7,1%	0,12%
Italie	1,2%	4,5%	-0,02%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR NOTATIONS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
AAA et AA	1,5%	0,04
A	34,6%	0,96
BBB	20,3%	0,40
BB	0,0%	0,00
B & Inférieur	0,0%	0,00
Non Noté	0,0%	0,00

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%					Néant
Frais de rachat	Néant					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.