



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	30/06/2025	Perf. 2025	Actif Net	Code Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	81,25	1,47%	23,9mEUR	MWRNGCP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	95,60	1,48%		MWMRCGP LX Equity

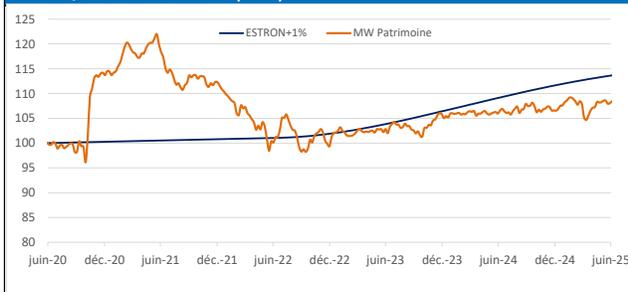
PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CIP)

	1 mois	3 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	-0,16%	0,47%	1,47%	1,98%	8,22%	8,07%
Indice de référence	0,24%	0,83%	1,80%	4,13%	12,44%	13,60%
Ecart Relatif	-0,40%	-0,36%	-0,32%	-2,15%	-4,23%	-5,53%

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%	-0,25
3 ans	6%	0
5 ans	10%	0,05

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

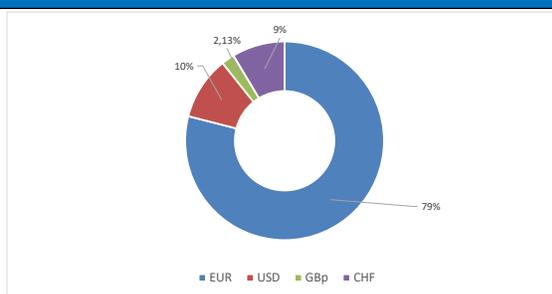
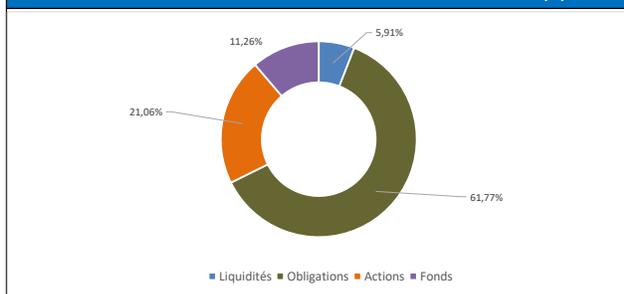
PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
	Amrize Ltd

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, les incertitudes géopolitiques et commerciales restent de mise. Au Moyen-Orient, le conflit entre Israël et l'Iran et ses proxys (Hamas à Gaza et Hezbollah au Liban notamment) a connu une franche aggravation le 13 juin avec des frappes israéliennes sur les sites nucléaires iraniens. Le 21 juin, Trump décidait à son tour de bombarder massivement ces mêmes sites. Les risques d'instabilité dans la région se sont avérés temporairement perturbateurs mais ont eu finalement peu d'effet sur les marchés. Ces derniers faisant le pari d'une volonté commune d'apaisement. L'autre risque principal pour les marchés reste la question des droits de douanes américains. Les négociations se poursuivent mais très peu d'informations précises ont filtré pour le moment. Après le chaos créé par Trump début avril, les rétro-pédalages successifs de ce dernier amènent les marchés à faire – là aussi – le pari de l'apaisement et du retour à la normale. Au final, en juin, la volatilité des marchés est restée globalement contenue. Les actions américaines ont continué leur rattrapage avec les bourses européennes. Le S&P 500 affichait une hausse de 5% en juin (+5.50% depuis le début de l'année), quand l'Eurostoxx50 reculait de 1% (+8.30% en 2025). Sur les marchés obligataires, peu d'évolutions majeures à signaler. On constate le mois dernier une légère hausse de 10 pbs du 10 ans allemand à 2.60% et une baisse de 15 pbs pour le 10 ans américain.

Concernant la poche taux, en juin, nous avons conservé une exposition très prudente au risque crédit (15% comparativement au marché IG en euro). La tension sur les taux européens en mars nous avait amené à augmenter significativement la sensibilité obligataire. Depuis, nous avons maintenu cette sensibilité autour de 1.60. Sur la poche actions, les valeurs liées aux matières premières ont tiré leur épingle du jeu. Tenaris (+8%) a annoncé un rachat d'actions de 1.2 milliard de dollars. Freeport (+12.7%) et Newmont (+10.5%) ont profité de la hausse de l'or et du cuivre. Nike a bondi de 18% avec des résultats moins mauvais qu'anticipés par le marché. Du côté des contributions négatives, les valeurs défensives comme Nestlé, Unilever et Air Liquide baissent de 4 à 10% dans un marché en mode « risk-on ». Le fonds cède 0.16% sur le mois et affiche une hausse de 1.47% depuis le début d'année.

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
Amrize Ltd	0,68%	Holcim Ltd	-0,56%
Tenaris SA	0,10%	Nestle SA	-0,21%
Freeport-McMoRan Inc	0,10%	Unilever PLC	-0,13%
Newmont Corp	0,09%	AstraZeneca PLC	-0,12%
NIKE Inc	0,08%	Air Liquide SA	-0,08%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

	June 2025	Mai 2025	Dec 2024
Poche obligataire / Actif total	62%	60%	63%
Taux actuariel	1,65	1,73	2,14
Sensibilité risque de taux	1,59	1,59	1,69
Spread moyen (bp)	33	39	40
Rating moyen	A-	A-	A-

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	%	Devise	Pays	Secteur
Air Liquide SA	2,00%	EUR	France	Matériaux
Alphabet Inc	1,95%	USD	Etats Unis	Télécommunications
Nestle SA	1,87%	CHF	France	Consommation non cyclique
Unilever PLC	1,61%	EUR	Belgique	Consommation non cyclique
AstraZeneca PLC	1,59%	Gbp	Etats Unis	Consommation non cyclique

PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

	%	Devise	Pays	Secteur
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	8,31%	EUR	ES	ETAT
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	3,67%	EUR	NL	ETAT
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	2,04%	EUR	DE	ETAT
GENERAL-ASSGEN 5,5% 2047	1,37%	EUR	IT	ETAT
AXA SA-AXASA 3,375% 2047	1,32%	EUR	FR	ASSUR

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Consommation non cyclique	5,8%	27,4%	-0,48%
Matériaux	4,8%	22,8%	0,11%
Industrie	3,8%	18,1%	0,24%
Technologies de l'Informa	3,0%	14,2%	0,11%
Télécommunications	1,9%	9,3%	-0,02%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
Emprunt d'Etat	14,0%	0,76
Banque et Assurance	27,8%	0,39
Serv. Publiq & Telecom	6,1%	0,12
Biens de consommation	8,7%	0,16
Industrie, Prod. Base & Oil	5,3%	0,16

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX PAYS

Pays	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Etats Unis	6,4%	32,8%	0,04%
France	4,9%	25,3%	-0,85%
Suisse	3,0%	15,5%	0,11%
#N/A	2,1%	10,6%	0,86%
Belgique	1,6%	8,3%	-0,13%
Pays-Bas	1,5%	7,5%	0,02%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR NOTATIONS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
AAA et AA	3,7%	0,17
A	32,4%	0,81
BBB	22,2%	0,36
BB	0,0%	0,00
B & Inférieur	0,0%	0,00
Non Noté	3,7%	0,25

CARACTERISTIQUES DES PARTS

	Professionnels (CB)	Professionnels (CIP)	Particuliers (CRP)	Partenaires (CAP)	Institutionnels (CSP)	Professionnels (CGP)
Catégorie d'investisseurs	LU1260576365	LU1260576019	LU1987728018	LU2053846692	LU2027598742	LU2334080772
Code ISIN						
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.