



JUIN 2026

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
CUDENNECChristophe
PEYRAUD

	ISIN	30/06/2026	Perf. 2026	Actif Net	Code Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	88,99	4,52%	29,0mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	104,71	4,52%		MWMRCGP LX Equity

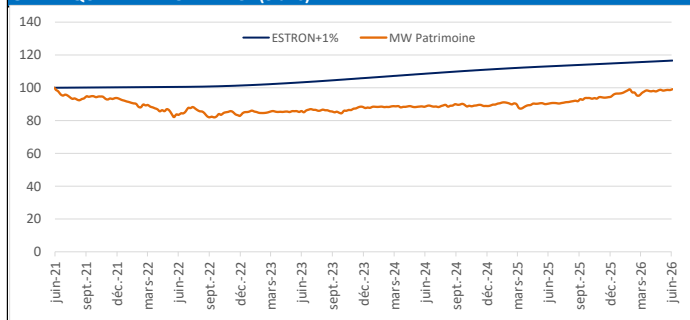
PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CIP)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	-0,04%	3,31%	4,52%	9,53%	15,09%	-1,28%
Indice de référence	0,24%	0,77%	1,54%	3,09%	12,79%	16,50%
Ecart Relatif	-0,29%	2,54%	2,98%	6,44%	2,31%	-17,78%

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%	1,51
3 ans	4%	0,48
5 ans	6%	-0,31

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

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
Saint-Gobain	ASML HOLDING NV

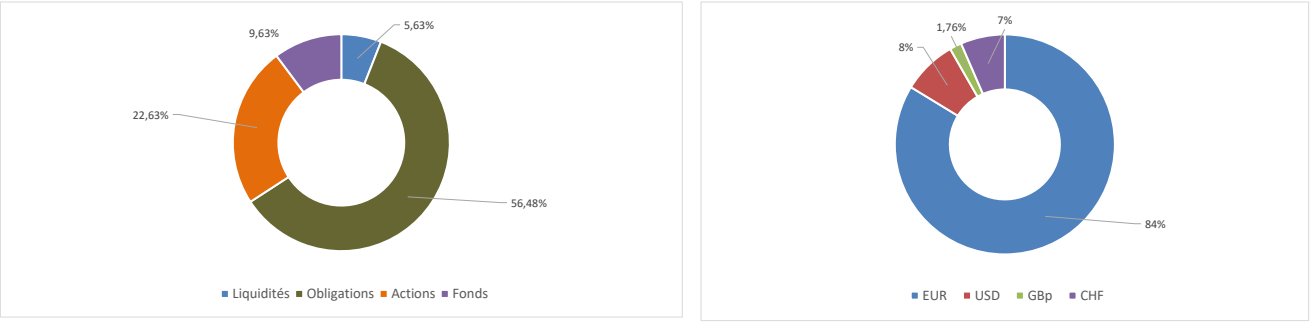
COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont connu des évolutions assez volatiles en juin. En milieu de mois, la signature d'un protocole d'accord entre les États-Unis et l'Iran pour mettre fin au conflit qui les oppose, a ravivé les espoirs de paix et de réouverture du détroit d'Ormuz. Cela a généré une forte baisse des cours du pétrole et plus largement un net rebond de l'appétit pour le risque. Toutefois, le rebond s'est quelque peu essouffé vers la fin du mois. Les inquiétudes concernant la rentabilité future des investissements massifs liés à l'IA et des messages assez restrictifs des banques centrales ont pesé sur le sentiment des investisseurs, laissant les marchés plus mitigés.

Sur les marchés obligataires, les investisseurs anticipent désormais un durcissement des politiques monétaires par les banques centrales comme en témoigne la décision de la BCE d'augmenter ses taux de 25 pbs le 11 juin. Mais cela a été compensé par la nette baisse des prix énergétiques. Au final, les taux d'intérêt sont globalement inchangés sur le mois. Ainsi le 10 ans américain est stable sur le mois à 4.45% et le 10 ans allemand est en léger retrait de 10 pbs à 2.85%. Les marchés actions sont globalement stables sur le mois avec une surperformance des marchés actions européens qui avaient plus souffert du conflit au Moyen-Orient. Ainsi, en Europe, le Stoxx 600 progresse de 2.5% quand aux États-Unis, le S&P recule de 1%.

En juin, 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, les lignes actions ont eu une contribution légèrement positive, proche de l'équilibre, avec une forte dispersion entre valeurs. La principale contribution positive provient d'ASML (+0,45%), soutenue par le regain d'intérêt pour la chaîne de valeur des semi-conducteurs et les investissements liés à l'intelligence artificielle. Air Liquide (+0,12%), Unilever (+0,11%), Airbus (+0,09%), ABB (+0,06%) et Saint-Gobain (+0,06%) ont également contribué favorablement. À l'inverse, Microsoft (-0,25%) et Alphabet (-0,08%) ont pesé malgré un environnement toujours porteur pour l'IA. Newmont (-0,22%) a également pénalisé la performance, dans un mouvement de consolidation des valeurs aurifères. La poche énergie a été défavorable, avec TotalEnergies (-0,12%) et Tenaris (-0,11%), avec la baisse des tensions géopolitiques au Moyen Orient et la baisse du pétrole.

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
Newmont Corp	0,04%	ABB Ltd	-0,03%
Alphabet Inc	0,04%	Nestle SA	-0,03%
Microsoft Corp	0,04%	ASML Holding NV	-0,02%
Freeport-McMoRan Inc	0,04%	BKW AG	-0,01%
Tenaris SA	0,01%	Air Liquide SA	-0,01%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

	Juin 2026	Mai 2026	Dec 2025
Poche obligataire / Actif total	60%	57%	57%
Taux actuariel	2,02	2,03	1,72
Sensibilité risque de taux	1,73	1,78	1,88
Spread moyen (bp)	24	25	20
Rating moyen	A	A+	A

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	2,18%	EUR	France	Technologies de l'Informa
ABB Ltd	1,96%	CHF	France	Industrie
Air Liquide SA	1,85%	EUR	France	Matériaux
Alphabet Inc	1,75%	USD	Espagne	Télécommunications
Nestle SA	1,74%	CHF	Suisse	Consommation non cycliq

PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

	%	Devise	Pays	Secteur
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	6,82%	EUR	ES	ETAT
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	6,63%	EUR	DE	ETAT
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	6,07%	EUR	NL	ETAT
GENERAL-GIM 5,5% 2047	1,10%	EUR	IT	ASSUR
SOCIETE-SOCGEN 4,25% 2026	1,07%	EUR	FR	BANQ

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Industrie	7,1%	29,4%	-0,03%
Matériaux	4,8%	20,0%	0,07%
Consommation non cyclique	4,7%	19,8%	-0,03%
Technologies de l'Informa	3,5%	14,8%	0,02%
Télécommunications	1,7%	7,3%	0,04%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
Emprunt d'Etat	19,5%	0,98
Banque et Assurance	21,6%	0,25
Serv. Publiq & Telecom	3,0%	0,06
Biens de consommation	7,2%	0,08
Industrie, Prod. Base & Oil	7,5%	0,10

DECOMPOSITION POCHE ACTION PAR PRINCIPAUX PAYS

Pays	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
France	11,3%	52,9%	-0,02%
Pays-Bas	2,3%	10,6%	0,03%
Espagne	1,7%	8,2%	0,04%
Suisse	1,7%	8,2%	-0,03%
Royaume-Uni	1,5%	7,0%	0,04%
Italie	1,4%	6,5%	0,01%

DECOMPOSITION POCHE OBLIGATAIRE PAR NOTATIONS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
AAA et AA	9,0%	0,39
A	34,0%	0,57
BBB	10,7%	0,15
BB	0,0%	0,00
B & Inférieur	0,0%	0,00
Non Noté	6,1%	0,35

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					
Indice de référence	Estron + 100pb					
Valorisation	Quotidien					
Structure	SICAV UCITS Luxembourggeoise					
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.