



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	29/05/2026	Perf. 2026	Actif Net	Code Bloomberg
Part CIP	LU1260576019	89,03	4,57%	28,2mEUR	MWRNCIP LX Equity
Part CGP	LU2334080772	104,76	4,57%		MWMRCGP LX Equity

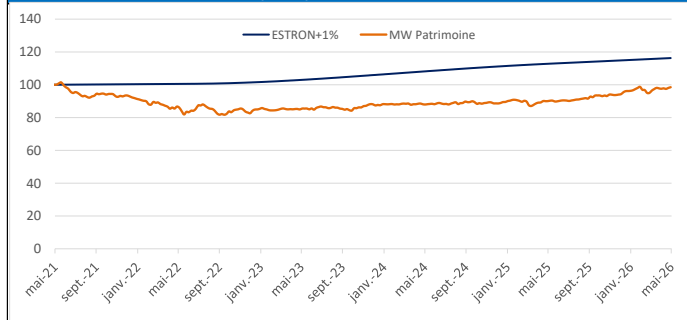
PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CIP)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Patrimoine	0,98%	-0,25%	4,57%	9,40%	15,64%	-1,50%
Indice de référence	0,29%	0,76%	1,29%	3,09%	12,98%	16,27%
Ecart Relatif	0,68%	-1,01%	3,28%	6,31%	2,65%	-17,77%

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%	1,48
3 ans	4%	0,51
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

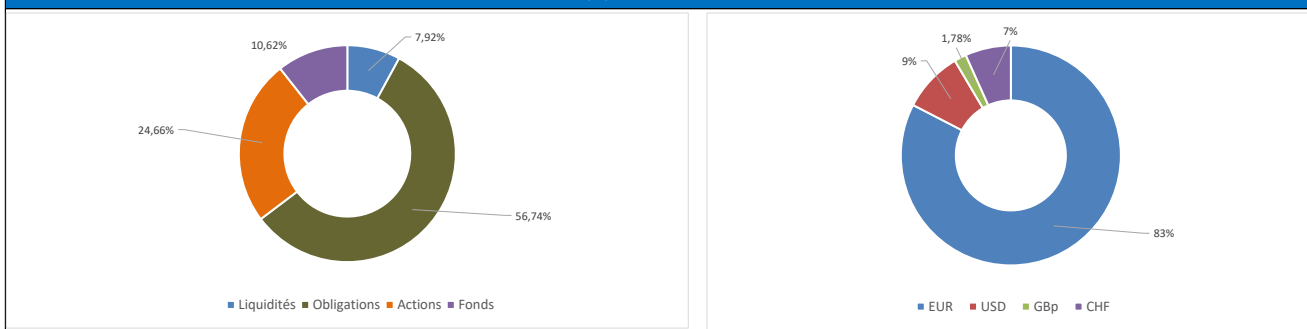
Achats	Ventes
WisdomTree Agriculture	Invesco Bloomberg Commodity
	Alcon

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le 27 février, les marchés ont continué d'évoluer au gré des informations – souvent contradictoires – émanant du Moyen-Orient. Malgré quelques entorses, le cessez-le-feu entre les Etats-Unis, Israël et l'Iran, décrété début avril, reste d'actualité en mai. Les discussions entre Washington et Téhéran se poursuivent. Elles sont fragiles et incertaines mais offrent aux investisseurs la perspective d'un accord pour permettre un retour à la normale du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz et des flux commerciaux qui transitent par la région. Les marchés sont donc restés dans une posture d'attente ces derniers jours.

Sur les marchés obligataires, après les fortes tensions de mars, on constate peu d'évolutions en mai, comme le mois précédent. Ainsi les 10 ans américain et allemand sont globalement inchangés sur le mois à 4.40% et 3.00% respectivement. Les marchés actions ont poursuivi leur reprise. Aux US, l'indice S&P 500 progresse de plus de 5% et en Europe l'indice STOXX 600 gagne environ 3 %, prolongeant ainsi le rebond d'avril et effaçant les pertes liées au conflit au Moyen-Orient. Cette progression s'explique par l'espoir d'un accord de paix entre les États-Unis et l'Iran mais également par la solidité des résultats des entreprises et le regain d'enthousiasme pour les infrastructures et technologies liées à l'IA.

En mai, 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 contribue à hauteur de 0.39% à la performance du fonds. La poche actions a évolué dans un environnement dominé par la publication des résultats trimestriels et par une forte dispersion entre les valeurs technologiques, industrielles et matières premières. La contribution positive a principalement été portée par ASML (+13.3%), soutenu par l'annonce d'un accord de collaboration avec Tata Electronics (pour le développement d'une première usine commerciale de semi-conducteurs en Inde), ainsi que par Microsoft (+10%), qui a bénéficié d'un flux d'actualités toujours favorable autour de l'intelligence artificielle. Freeport-McMoRan (+13.7%) a également contribué positivement, dans un contexte toujours porteur pour les minières. À l'inverse, la performance a été freinée par Alcon (-10.5%), TotalEnergies (-5.2%) et BKW (-0.05%). Tenaris (-4.2%) a également contribué négativement, malgré des résultats globalement solides, mais avec des perspectives de court terme encore en deçà des attentes. La poche actions gagne 1.86% et sa contribution s'élève à 0.69%.

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
ASML Holding NV	0,24%	Alcon Inc	-0,10%
Freeport-McMoRan Inc	0,20%	Total SA	-0,08%
Microsoft Corp	0,17%	BKW AG	-0,05%
ABB Ltd	0,13%	Tenaris SA	-0,03%
Thales SA	0,05%	Unilever PLC	-0,02%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

	Mai 2026	Avr 2026	Dec 2025
Poche obligataire / Actif total	57%	57%	57%
Taux actuariel	2,03	2,05	1,72
Sensibilité risque de taux	1,78	1,78	1,88
Spread moyen (bp)	25	27	20
Rating moyen	A+	A+	A

PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

	%	Devise	Pays	Secteur
ASML Holding NV	2,05%	EUR	Italie	Technologies de l'Informa
ABB Ltd	1,95%	CHF	#N/A	Industrie
Alphabet Inc	1,88%	USD	Espagne	Télécommunications
Air Liquide SA	1,78%	EUR	Espagne	Matériaux
Nestle SA	1,74%	CHF	Royaume-Un	Consommation non cycliq

PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATAIRES

	%	Devise	Pays	Secteur
SPANISH-SPGB 1,95% 2030	6,98%	EUR	ES	ETAT
DEUTSCH-DBR 1,7% 2032	6,77%	EUR	DE	ETAT
NETHERL-NETHER 0,5% 2032	6,20%	EUR	NL	ETAT
GENERAL-GIM 5,5% 2047	1,13%	EUR	IT	ASSUR
AXA SA-AXASA 3,375% 2047	1,10%	EUR	FR	AUTO

DECOMPOSITION POCHES ACTION PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Industrie	7,0%	28,2%	0,19%
Matériaux	5,1%	20,5%	0,18%
Consommation non cyclique	4,7%	18,9%	-0,12%
Technologies de l'Informa	3,7%	15,1%	0,41%
Télécommunications	1,9%	7,6%	-0,02%

DECOMPOSITION POCHES OBLIGATAIRE PAR PRINCIPAUX SECTEURS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
Emprunt d'Etat	19,9%	1,02
Banque et Assurance	21,8%	0,26
Serv. Publiq & Telecom	4,1%	0,06
Biens de consommation	6,3%	0,08
Industrie, Prod. Base & Oil	4,5%	0,09

DECOMPOSITION POCHES ACTION PAR PRINCIPAUX PAYS

Pays	% de l'actif	% Poche actions	Contribution
Espagne	3,7%	15,6%	-0,03%
Italie	3,6%	15,4%	0,44%
Allemagne	3,4%	14,4%	0,16%
France	3,1%	13,0%	-0,06%
Pays-Bas	2,8%	11,8%	-0,20%
Royaume-Uni	2,7%	11,3%	-0,03%

DECOMPOSITION POCHES OBLIGATAIRE PAR NOTATIONS

	% de l'actif	Contrib. en sensibilité
AAA et AA	8,2%	0,41
A	29,9%	0,58
BBB	10,6%	0,16
BB	0,0%	0,00
B & Inférieur	0,0%	0,00
Non Noté	8,0%	0,36

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.