



Janvier 2021

	ISIN	VL: 29/01/2021	Perf. 2021	Actif Net (M €)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	6,6808 €	-0,69%	25,01 €	MWACECI LX Equity
Part CI P	LU1061712540	6,6894 €	-0,89%		MWAECIP LX Equity

Echelle de Risque



STRATEGIE ET OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La classification du compartiment est « Actions Européennes ». L'objectif de la gestion du Compartiment est de surperformer son indice de référence l'**Eurostoxx 50 Net Return** (libellé en euro - il correspond à l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis nets d'impôt) sur la **durée de placement recommandée de 5 ans**, via la sélection d'actions européennes afin de rechercher une valorisation du capital à long terme.

Cet indice reflète l'univers d'investissement du Compartiment, mais il ne contraint pas sa gestion. Ce Compartiment conforme aux normes européennes est géré de façon active et discrétionnaire. L'actif du Compartiment est investi en permanence entre 75% et 100% en actions européennes dont **75% minimum de titres éligibles au PEA**.

Les investissements sont réalisés en actions de capitalisation au moins égale à 1 milliard d'euro (grandes capitalisations) ou valeurs assimilées pour 65% à minima de l'actif net, et en actions de capitalisation inférieure à 1 milliard d'euro (petites ou moyennes capitalisations) ou valeurs assimilées pour 15% de l'actif net.

Afin de diversifier les stratégies de gestion mises en place dans le portefeuille, le gérant pourra investir au maximum 25% de son actif en titres de créance et instruments du marché monétaire et obligataire sans critère de notation.

PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

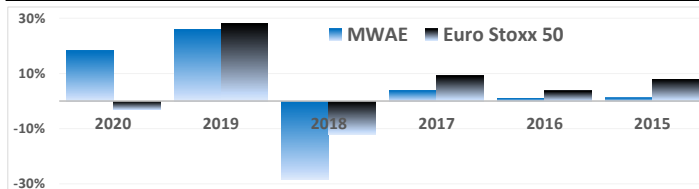
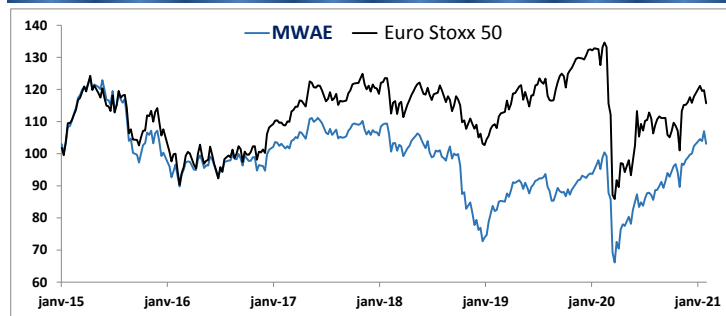
	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	-0,69%	15,53%	-0,69%	14,23%	3,31%	17,56%
Euro Stoxx 50	-1,88%	15,50%	-1,88%	-2,43%	3,90%	29,92%
Ecart Relatif	1,19%	0,03%	1,19%	16,66%	-0,59%	-12,36%

(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; depuis le 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
MW Actions Europe	18,14%	25,94%	-28,27%	3,89%	1,07%	1,23%
Euro Stoxx 50	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,69%	7,97%
Ecart Relatif	21,35%	-2,26%	-16,24%	-5,26%	-2,62%	-6,75%

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE



INDICATEURS DE RISQUE *

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	30,87%	36,00%	0,48	-0,05	2,17%
3 ans	23,66%	25,11%	0,17	0,18	-0,03%
5 ans	19,87%	21,67%	0,91	1,41	-0,40%

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

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
néant	néant	néant	néant

COMMENTAIRE DE GESTION

Dernier épilogue de la campagne électorale aux Etats-Unis, le 6 janvier, les Démocrates remportent les deux sièges du Sénat en jeu en Géorgie, leur assurant le contrôle effectif du Congrès à Washington avec une majorité (très mince) à la fois à la chambre des représentants et également au Sénat. Cette nouvelle composition du Congrès ouvre désormais des perspectives de plans de relance de grande ampleur. Au-delà de ce fait politique majeur, les préoccupations des marchés restent centrées sur l'épidémie de Covid-19. Après l'approbation de différents vaccins dans de nombreux pays, les programmes de vaccination ont débuté. Cela permet d'espérer un retour à la « vie normale » dans quelques mois. Mais dans le même temps, les niveaux élevés de contamination et l'apparition de variants très virulents, a incité les gouvernements à imposer de nouvelles restrictions d'activité.

Les importants plans de relance budgétaires qui vont graduellement se mettre en place dans les prochains mois, notamment en Europe et aux Etats-Unis et l'accélération des programmes de vaccination permettent d'espérer une forte reprise économique. Le timing de cette reprise est en revanche incertain. Sur le plan épidémique, le passé récent invite à la prudence. Les certitudes d'un jour peuvent être balayées le lendemain. C'est ce mélange d'espoir et de méfiance qui expliquent le comportement des marchés financiers en ce moment.

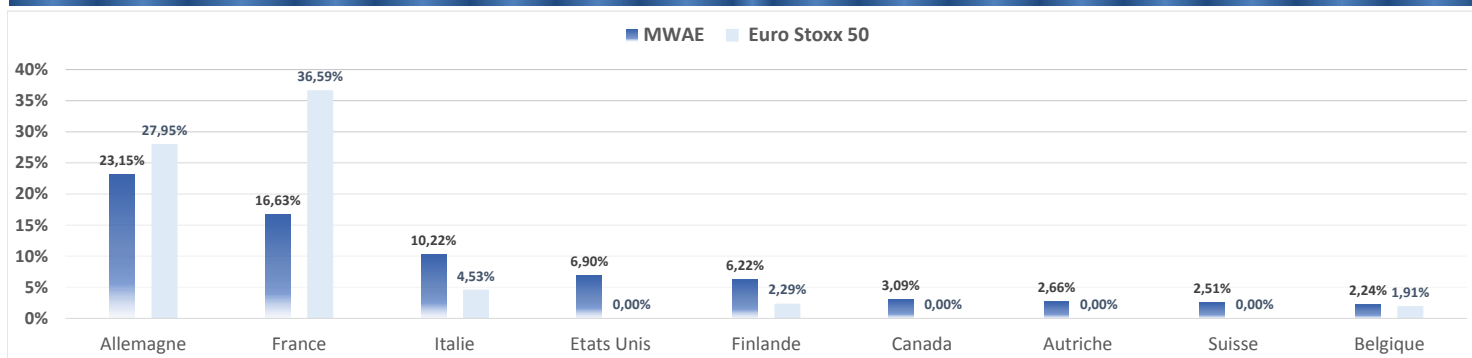
En janvier, les marchés sont restés globalement stables. Après une première partie de mois, orientée favorablement, les principaux indices actions ont abandonné leur gain fin janvier. Au final, ces derniers sont inchangés ou en très légers retraits sur le mois. A titre d'exemple, le S&P et l'EuroStoxx 50 reculent sur la période de respectivement 0.80% et 1.70%. En parallèle de ces mouvements, les marchés actions ont connu une alternance des préférences pour les secteurs « growth » ou « value ».

Le mois dernier, le fonds n'a pas effectué de mouvement. Le fonds est resté globalement pleinement investi (98%) avec toujours une nette préférence pour les secteurs Technologie de l'information (35%), Consommation discrétionnaire (18%) et Industrie (16%). En janvier, le fonds enregistre une performance de -0.69%, surperformant son indice de référence qui lui recule de 1.88%.

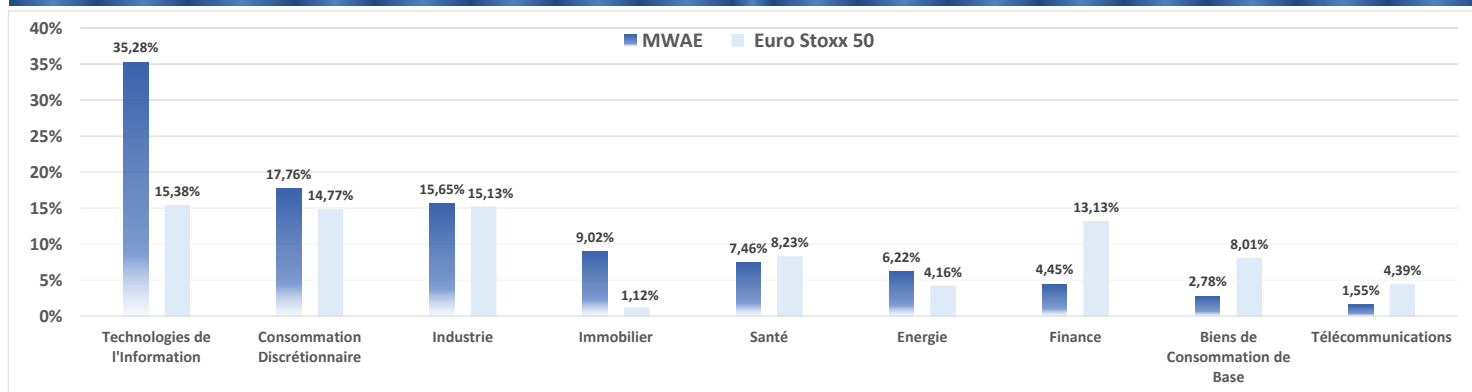
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	% de l'actif moyen	Devise	Pays	Secteur
ADYEN NV	6,58%	EUR	Pays-Bas	Technologies
NESTE OYJ	6,22%	EUR	Finlande	Energie
IMCD NV	6,05%	EUR	Pays-Bas	Industrie
ASML HOLDING NV	5,31%	EUR	Pays-Bas	Technologies
REPLY SPA	5,07%	EUR	Italie	Technologies

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	% de l'actif moyen	Négatif	% de l'actif moyen
ASML HOLDING NV	0,51%	ADYEN NV	-0,71%
CARL ZEISS MEDITEC A	0,37%	PUMA SE	-0,39%
REPLY SPA	0,29%	FERRARI NV	-0,33%
WALLIX GROUP	0,22%	MSCI INC	-0,30%
S.O.I.T.E.C.	0,20%	KERING	-0,27%

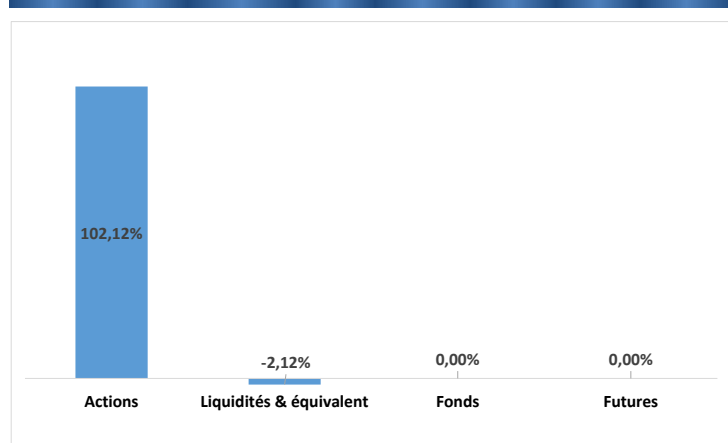
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



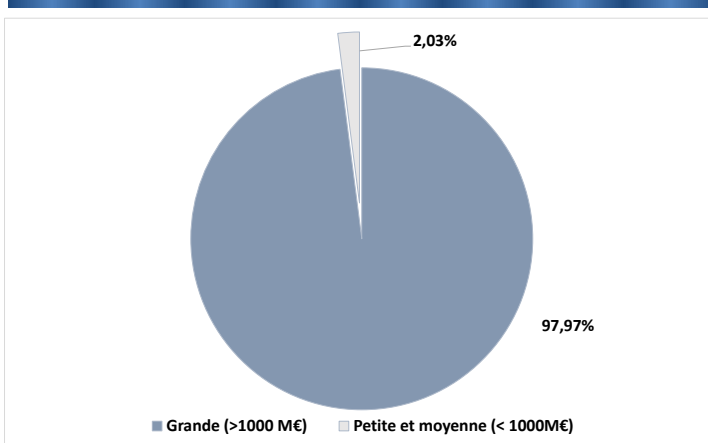
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



CARACTERISTIQUES de la Part CI

Informations		Frais	
Catégorie d'investissement	Actions Européennes	Souscription	2% max.
Date de création	21/09/2001	Rachat	Néant
Valorisation	Quotidienne	Gestion	2% TTC
Dépositaire/Valorisateur	CACEIS Luxembourg	Surperformance	Néant
Règlement Livraison	J+2	Indice Référent	Euro Stoxx 50 Net Return

CARACTERISTIQUES de la Part CI P

Informations		Frais	
Catégorie d'investissement	Actions Européennes	Souscription	2% max.
Date de création	21/09/2001	Rachat	Néant
Valorisation	Quotidienne	Gestion	1.5% TTC
Dépositaire/Valorisateur	CACEIS Luxembourg	Surperformance	20% TTC
Règlement Livraison	J+2		

Forme juridique : Compartiments d'une SICAV de droit luxembourgeois, destinés particulièrement aux investisseurs institutionnels

Ces OPCVM sont agréés par le Luxembourg et réglementés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
 MW GESTION - Agréée par l'AMF GP 92 - 014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321
 Tel : 01 42 86 54 45 - Fax : 01 47 03 45 97 - contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com

Document non contractuel