

Gérant : Cyril DEBLAYE

Avril 2021

ISIN	VL: 30/04/2021	Perf. 2021	Actif Net (M €)	Code Bloomberg
Part CI LU1061712466	7,3147 €	8,73%	26,28 €	MWACEGLX Equity
Part CI P LU1061712540	7,3502 €	8,90%		MWACEIP 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.

L'OPCVM peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPC (OPCVM et non OPCVM) en conformité avec l'article 41.1 e de la Loi de 2010. L'engagement résultant des contrats financiers à terme fermes ou optionnels sur lesquels l'OPCVM peut également intervenir, dans un but tant de couverture que d'exposition au risque action est limité à 100% de l'actif net.

PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

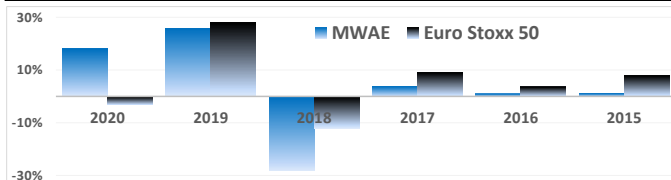
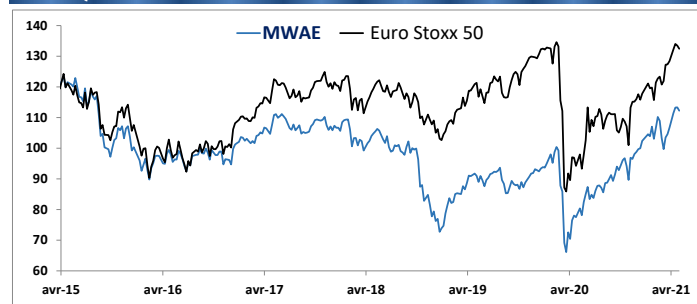
	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	4,44%	9,49%	8,73%	45,99%	16,01%	26,48%
Euro Stoxx 50	1,82%	14,84%	12,68%	38,70%	20,85%	49,07%
Ecart Relatif	2,61%	-5,35%	-3,95%	7,29%	-4,85%	-22,59%

(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	18,41%	23,59%	2,53	1,67	0,50%
3 ans	23,92%	24,77%	0,70	0,87	-0,22%
5 ans	20,03%	21,27%	1,35	2,34	-0,63%

* 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	- NESTE OYJ	STRATEC SE

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois dernier dans l'Union Européenne, les programmes de vaccination se sont nettement accélérés. Avec un retard d'environ deux mois sur les Etats-Unis et le Royaume-Uni, on peut désormais anticiper une immunité collective (70% de la population adulte vaccinée) durant l'été. Au vu de la situation actuelle dans les pays très avancés sur la vaccination, on peut espérer dans les prochaines semaines, une levée graduelle des mesures de restrictions de déplacements et d'activité et un retour à une vie « quasi-normale » dans la majorité des pays développés. Ajoutée à une multiplication des plans de soutien et de relance budgétaire, cette réouverture de l'économie va générer une forte accélération de l'activité économique. L'une des conséquences de ceci peut être la poursuite des tensions sur les prix qui est déjà notable. Ce risque inflationniste est considéré comme mineur et transitoire par les banques centrales. Ces dernières ont, en avril, une nouvelle fois réitéré leur volonté de maintenir des conditions monétaires très accommodantes. Tous ces éléments ont continué d'alimenter l'optimisme des marchés. En avril, les marchés actions ont continué leur marche en avant avec des progressions de l'ordre de 2 à 5% pour les principaux indices.

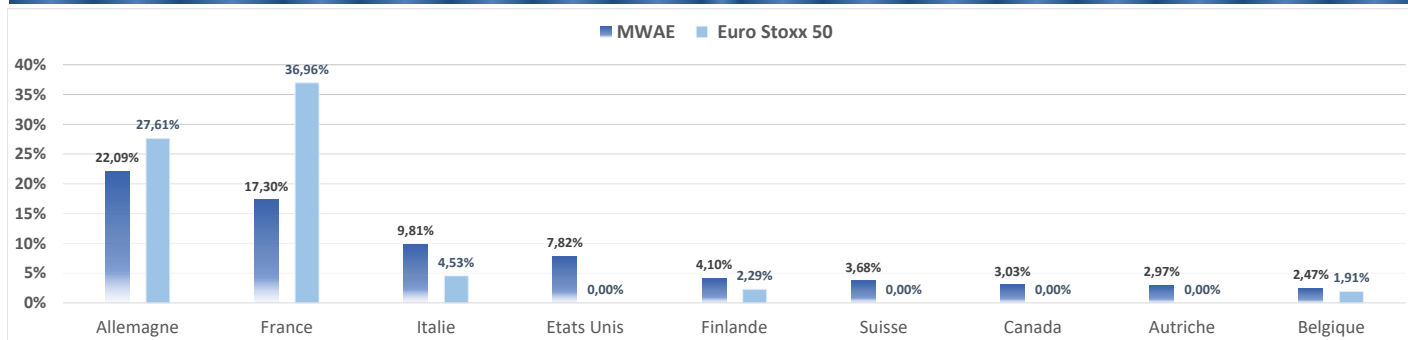
Du côté des contributions positives, NVIDIA affiche une hausse de 12.5% en avril. Les Investisseurs saluent l'initiative du fabricant de puces de dévoiler ses premiers microprocesseurs de serveur ; le marché cible d'Intel. La société a par ailleurs déclaré que les revenus du premier trimestre « suivraient » ses prévisions précédentes. Neste (+11%) annonce un résultat opérationnel Q1 à EUR 302m, 2% au-dessus du consensus et reçoit le soutien d'un courtier reconnu après un conf call satisfaisant. Adyen reprend de la couleur sur le mois et gagne 7.3% sans nouvelle majeure. LVMH affiche une hausse de 11% alors que le groupe a annoncé une hausse de sa participation dans TOD's ainsi qu'un rachat d'actions. Parmi les déceptions, Soitec chute de 3.6% annonce un chiffre d'affaires consolidé de 180,7millions d'euros pour le 4ème trimestre de l'exercice 2020-2021, en baisse de 11,3% par rapport au niveau record de 203,8millions d'euros réalisé au 4ème trimestre 2019-2020.

Porsche cède 3% et pâtit de logiques prises bénéfiques alors que le titre a engendré plus de 60% de hausse au 1er trimestre. Dans cette même logique, Interroll chute de 6.6%. Le fonds prend 4,4% dans un marché en hausse de 1,8%.

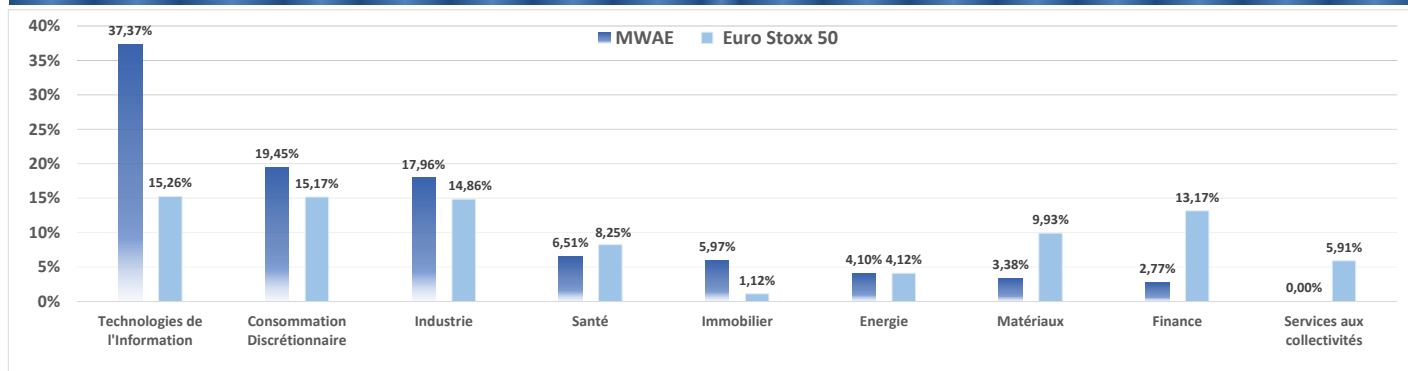
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	% de l'actif moyen	Devise	Pays	Secteur
ADYEN NV	6,69%	EUR	Pays-Bas	Technologies
IMCD NV	5,90%	EUR	Pays-Bas	Industrie
ASML HOLDING NV	5,58%	EUR	Pays-Bas	Technologies
NVIDIA CORP	5,06%	USD	Etats Unis	Technologies
REPLY SPA	5,02%	EUR	Italie	Technologies

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	% de l'actif moyen	Négatif	% de l'actif moyen
NVIDIA CORP	0,56%	S.O.I.T.E.C.	-0,17%
ADYEN NV	0,45%	IBU-TEC ADVANCED MA	-0,11%
NESTE OYJ	0,42%	WALLIX GROUP	-0,08%
LVMH MOET HENNESSY	0,37%	INTERROLL HOLDING A	-0,08%
KERING	0,36%	PORSCHE AUTOMOBIL I	-0,04%

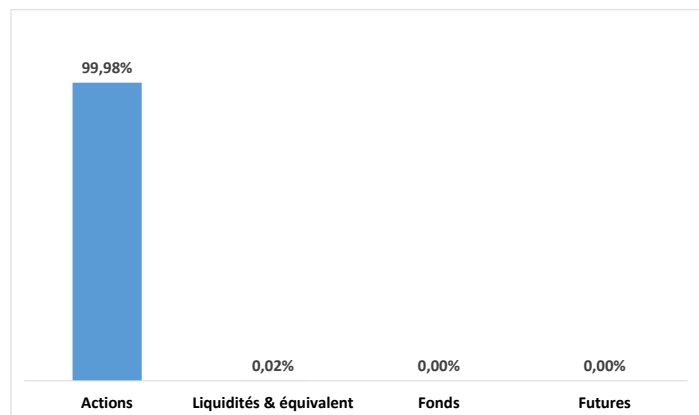
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



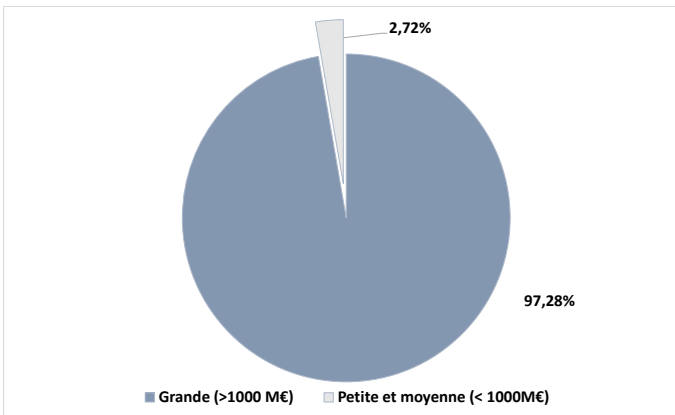
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



Caractéristiques des Parts

Catégorie d'investisseurs	Retail (C-I)	Institutionnel (CI-P)
	Code ISIN	LU1061712466
Frais de Gestion	2,00%	1,50%
Date de Création	1er août 2014	1er août 2014
Devise	EUR	
Benchmark	Eurostoxx 50 net Return	
Frais de souscription	2,00% maximum	
Frais de Rachat	Néant	
Frais de surperformance	20,00%	
NAV	Journalier	
Structure	Luxembourg UCITS SICAV	
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Luxembourg	
Règlement des souscriptions	D+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 - Agréé 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