



Gérants : Cyril Deblaye

Décembre 2021

ISIN	VL: 31/12/2021	Perf. 2021	Actif Net (M €)	Code Bloomberg
FR0010909515	139,6700 €	12,15%	12,01	ALTP100 FP Equity

Echelle de Risque



STRATEGIE ET OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

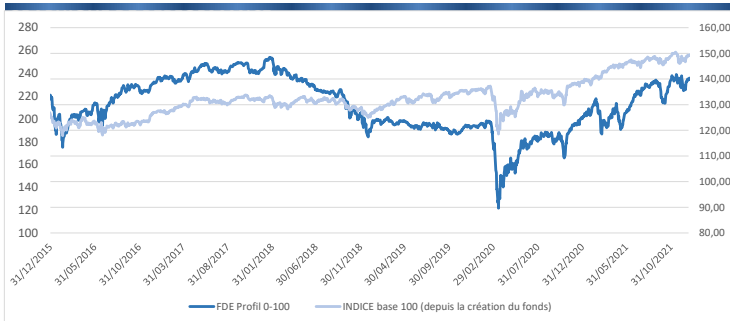
Cet OPCVM a pour objectif de gestion de rechercher une performance nette de frais fixes de gestion supérieure à l'indicateur de référence composé de 50% EURO STOXX 50 Net Return (dividendes réinvestis) + 30% EONIA capitalisé + 20% FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y, sur la durée de placement recommandée. Les indices sont retenus en cours de clôture, exprimés en euro, dividendes net réinvestis pour l'EURO STOXX 50 Net Return et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'EONIA capitalisé.
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.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes : De 0% à 100% sur les marchés d'actions, en fonction des anticipations du gérant concernant les tendances du marché actions. Cette totale flexibilité est mise en oeuvre via l'utilisation de produits dérivés principalement en couverture puisque l'investissement actions sera toujours supérieur à 75% pour être éligible au PEA. Sont concernées, les actions de tous secteurs, de toutes capitalisations, majoritairement de la zone euro et à titre accessoire celles émises sur des marchés autres que la zone euro, y compris les actions émergentes. 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 AC)

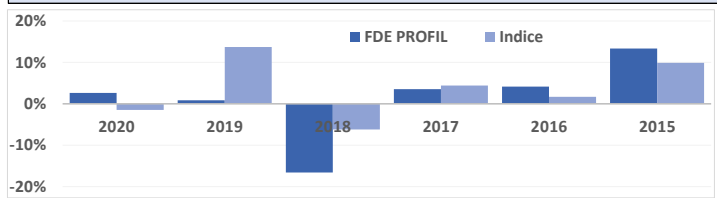
	1 mois	3 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
FDE Profil 0-100	0,71%	6,77%	12,15%	11,16%	17,22%	0,95%
Indice	2,8%	3,1%	11,3%	9,2%	25,6%	24,2%
Ecart Relatif	-2,04%	3,69%	0,89%	1,94%	-8,36%	-23,28%

Changement de société de gestion le 23/04/2015 puis à partir du 01/08/2020. Mise en place d'un indice de référence composé 50% EURO STOXX 50 Net return + 50% EONIA Capitalisé le 1/01/2016.



PERFORMANCES ANNUELLES (Part AC)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FDE Profil 0-100	2,65%	0,86%	-16,59%	3,54%	4,17%	13,36%
Indice	-1,49%	13,72%	-6,20%	4,40%	1,70%	9,92%
Ecart Relatif	4,14%	-12,86%	-10,39%	-0,86%	2,47%	3,44%



INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds
1 an	13,02	6,62	1,33	1,66	-1,01
3 ans	12,80	9,89	0,49	0,90	-0,85
5 ans	10,78	8,55	0,09	0,58	-0,81

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
		INFINEON TECHNOLOG ZALANDO SE DASSAULT SYSTEMES SPOTIFY ASM INTERNATIONAL	MW ACTIONS EUROPE

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de novembre, une nouvelle vague de contamination au variant Delta a touché de plein fouet l'Europe. Ceci ajouté à la découverte d'un nouveau variant (Omicron) en Afrique du Sud, potentiellement très contagieux, avait déclenché une vive hausse de l'aversion au risque sur les marchés financiers. Pour l'heure, le niveau élevé des taux de vaccination dans la plupart des pays développés semble limiter le niveau des tensions hospitalières. En décembre, malgré la réintroduction ou le durcissement des règles sanitaires dans de nombreux pays, l'activité économique est restée quasi-normale et les dernières statistiques témoignent toujours d'un rythme économique globalement robuste de chaque côté de l'Atlantique. Autre facteur de risque pour les marchés : l'inflation. Les chiffres de décembre confirment la poursuite d'une très forte tension sur les prix. Celle-ci ne cantonne plus seulement aux prix de l'énergie et aux biens affectés par les pénuries, mais tend à se généraliser, notamment aux salaires. En décembre, les banquiers centraux ont sensiblement durci leurs discours. Les injections de liquidités vont prendre fin au cours du premier trimestre. Ce changement de ton des autorités monétaires a rassuré les marchés sur leur capacité à contrôler l'inflation.

Après la hausse de l'aversion au risque enregistrée en novembre, décembre signe le retour de l'optimisme sur les marchés. L'aversion au risque, mesurée par l'évolution de l'indice Vix, de la volatilité de l'indice S&P 500 est ainsi passé de 27 à 17, repassant au-dessous de sa moyenne de long terme (20). Le mois dernier, les principaux indices actions sont repartis à la hausse avec des progressions de l'ordre de 5 à 6%.

Du côté des contributions positives, Accenture (+14.6%) augmente ses guidances et profite des recommandations de la part de courtiers. Befesa gagne 15% sans nouvelles particulières.

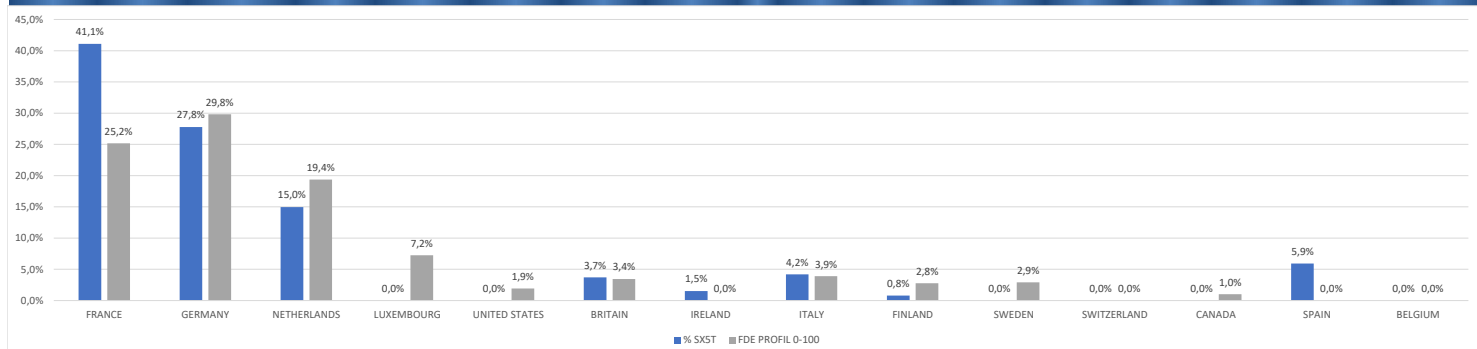
Du côté des contributions négatives, les valeurs de croissance ont pâti des annonces de durcissement monétaires. Après un excellent parcours boursier, les titres NVIDIA, BE Semiconductor, Soitec, Zalando et Shopify ont tous perdu entre 7 et 10%. Hermes rend une partie des gains de novembre.

Le fonds gagne 0.7% sur le mois et prend 12.15% sur l'année alors que la performance de l'indice composite affiche une performance de 11.3%.

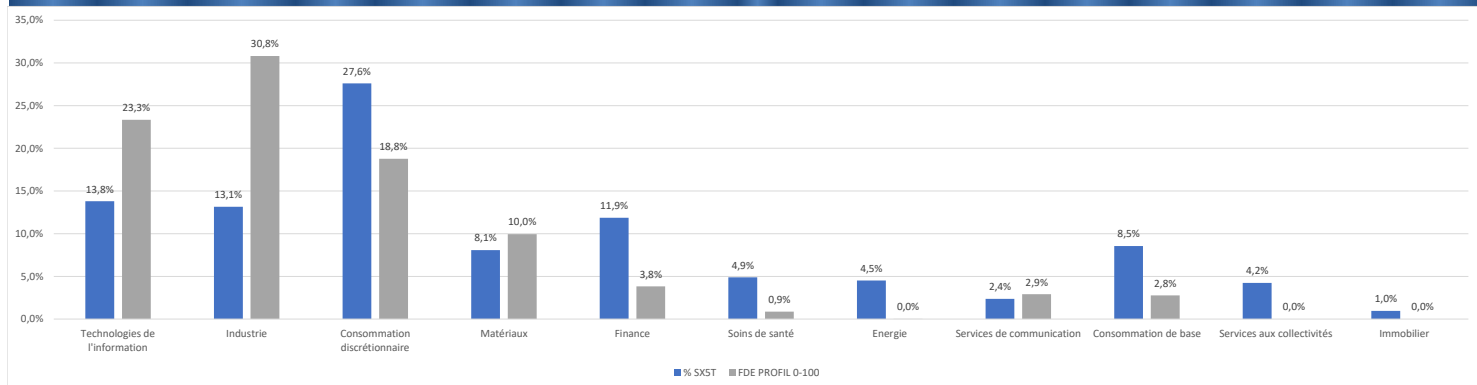
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	%	Devise	Pays	Secteur
HELLA GMBH-TEND	8,54%	EUR	Allemagne	Consommation discrétio
ACCENTURE PLC - CL A	4,34%	EUR	France	Fonds
ASM INTERNATIONAL	4,13%	EUR	Pays Bas	Technologies de l'inform
CORBION	4,12%	EUR	Pays Bas	Matériaux
LVMH	4,02%	EUR	France	Consommation discrétio

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	% de l'actif moyen	Négatif	% de l'actif moyen
ACCENTURE PLC - CL A	0,33%	GLOBAL FASHION G	-0,59%
BEFESA SA	0,32%	BE SEMICONDUCTOR IN	-0,27%
SCHNEIDER ELECT SA	0,24%	SOITEC SA	-0,20%
RATIONAL AG	0,22%	ZALANDO SE	-0,19%
LINDE PLC	0,21%	HERMES INTERNATION/	-0,18%

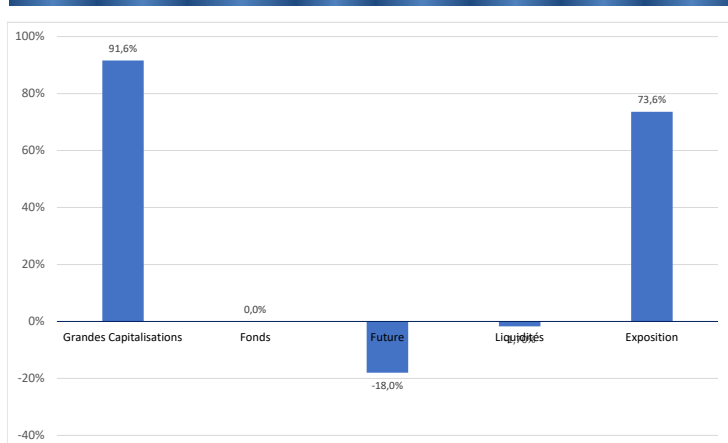
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



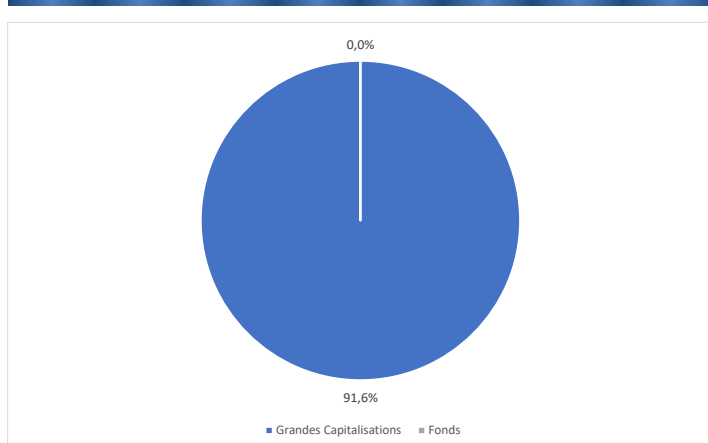
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



CARACTERISTIQUES des Parts AC et AI

Catégorie d'investisseur	Retail (AC)	Institutionnel (AI)
Code ISIN	FR0010909515	FR0012716835
Frais de Gestion	2,20%	1,20%
Date de création	21 juillet 2010	27 avril 2015
Devise	EUR	
Benchmark	EURO STOXX 50 Net Return (dividendes réinvestis) + 30% EONIA capitalisé + 20% FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Y	
Frais de souscription	Néant	
Frais de rachat	Néant	
Frais de surperformance	20,00%	
NAV	Journalier	
Structure	Fonds commun de placement de droit français (FCP)	
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank Paris	
Règlement des souscriptions	J+2	

Cet OPCVM est agréé par la France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
 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