



Avril 2022	ISIN	VL: 29/04/2022	Perf. 2022	Actif Net (M €)	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712466	7,4261 €	-21,78%	46,18 €	MWAECEI LX Equity
Part CI P	LU1061712540	7,2875 €	-21,65%		MWAECP LX Equity
Part CGP	LU2334080426	82,2885 €	-21,83%		MWMAECP LX Equity
Part CSI	LU2334080699	78,2600 €	-21,52%		MWMAECE 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 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.

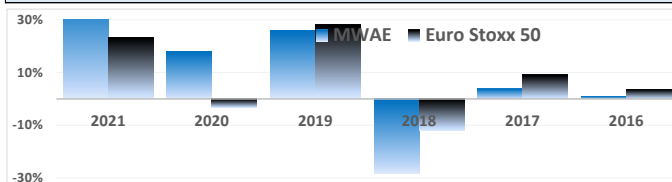
PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans
MW Actions Europe	-6,05%	-8,69%	-21,78%	1,52%	32,81%	15,90%
Euro Stoxx 50	-2,08%	-8,30%	-10,85%	-2,41%	15,49%	20,31%
Ecart Relatif	-3,96%	-0,39%	-10,93%	3,93%	17,31%	-4,40%

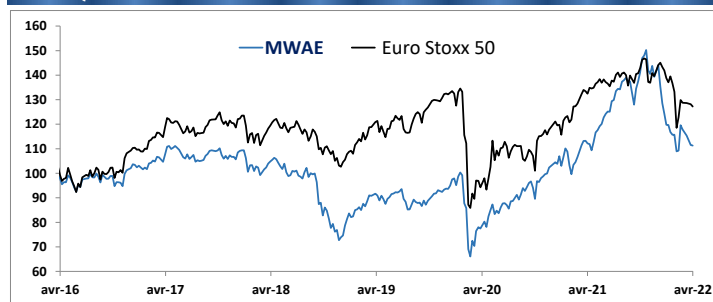
(1) De la création en 2001 à 2010 50% DJ STOXX +50% CAC 40 ; de 2010 à 2015 SXSE Index ; depuis le 28/01/2016 Eurostoxx 50 Net Return

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
MW Actions Europe	41,12%	18,14%	25,94%	-28,27%	3,89%	1,07%
Euro Stoxx 50	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,69%
Ecart Relatif	17,78%	21,35%	-2,26%	-16,24%	-5,26%	-2,62%



GRAPHIQUE DE PERFORMANCE



INDICATEURS DE RISQUE *

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio d'information
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	
1 an	21,17%	16,95%	0,10	-0,11	0,52%
3 ans	24,02%	25,77%	1,39	0,63	0,61%
5 ans	21,58%	21,62%	0,76	0,97	-0,11%

* 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
<ul style="list-style-type: none"> - D'ITEREN GROUP - SHURGARD SELF STORAGE SA - SCHNEIDER ELECTRIC SE 	<ul style="list-style-type: none"> - DEUTSCHE BOERSE AG - MERCK KGAA - TELEPERFORMANCE - SIKA AG-REG 	<ul style="list-style-type: none"> - KESKO OYJ-B SHS - PUMA SE 	<ul style="list-style-type: none"> - EVOTEC SE - WALLIX GROUP - VIB VERMOEGEN AG - IBU-TEC ADVANCED MATERIALS A

COMMENTAIRE DE GESTION

La guerre en Ukraine se poursuit, et ses conséquences économiques négatives se font sentir, notamment une forte volatilité des prix de l'énergie et des perturbations sur les chaînes logistiques. En Chine, l'entêtement du gouvernement Xi à maintenir une politique « zéro-Covid », oblige les autorités à des confinements locaux, notamment à Shanghai, la capitale économique du pays.

Ces éléments vont exacerber un peu plus les tensions sur des chaînes de production et ajouter une pression supplémentaire aux pressions inflationnistes actuelles. L'inflation atteint désormais 8,5% aux Etats-Unis et 7,5% en zone Euro. Cet environnement est très défavorable à la croissance, et les perspectives pour l'économie mondiale s'assombrissent de façon nette. Ces craintes de « stagflation » placent les banquiers centraux devant un dilemme entre lutte contre l'inflation et soutien à l'économie mais pour l'heure leur choix est fait, et elles sont clairement résolues à durcir les conditions monétaires. Ce contexte a entraîné une forte hausse de l'aversion au risque. En avril, les principaux indices actions enregistrent des reculs marqués. L'indice MSCI World recule sur le mois de 8,5%. Les taux ont poursuivi leur tendance haussière (progression du 10 ans américain de 60 pbs et du 10 ans allemand de 40 pbs à respectivement 2,93% et 0,94%).

La performance du compartiment en avril (-6%) était inférieure à celle de l'Euro Stoxx 50 (-2,1%).

Dans le contexte du scénario décrit ci-dessus, les actions du secteur de la technologie, dans le sillon du Nasdaq – en baisse de quasiment 14% – ont sous-performé le marché global.

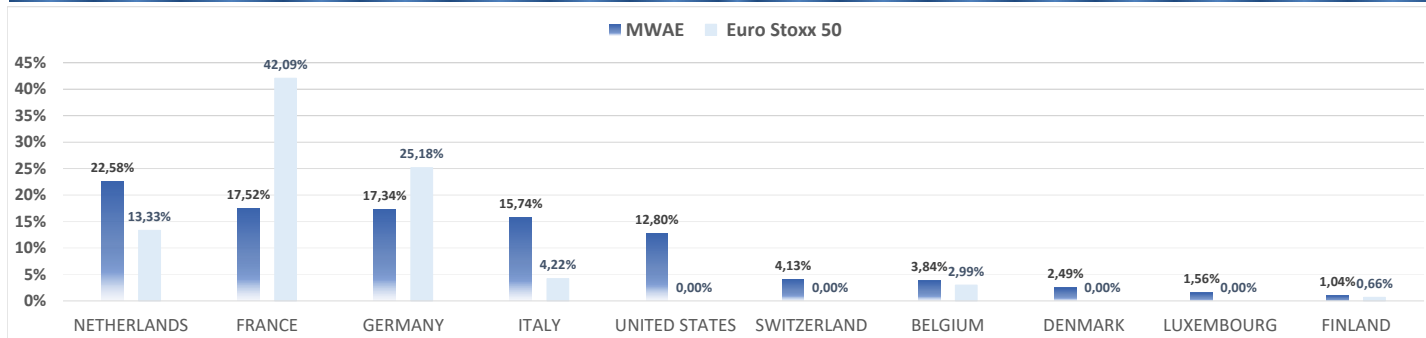
Au sein du portefeuille, parmi les meilleures performances du mois nous trouvons Lotus Bakeries (+13,7%), qui a bénéficié d'une recommandation d'un broker, et Novo Nordisk (+8,5%), qui a levé ses prévisions pour 2022. Côté négative, Nvidia (-32%) a été impacté par le sentiment négatif envers des valeurs de technologie, sans aucune nouvelle négative de la part de la société. Carl Zeiss Meditec (-18,7%) a été sous pression à cause des confinements en Chine où la société a une présence importante, également sans aucune nouvelle négative de la part de la société même. MSCI a perdu 16% malgré des résultats trimestriels solides.

En cours du mois, nous avons vendu nos positions restantes en Evotec, IBU-tec, VIB Vermögen et Wallix, tandis que nous avons commencé à investir en D'leteren, Schneider Electric et Shurgard. En outre, nous avons réduit nos positions en Kesko et Puma, tandis que nous avons augmenté nos investissements en Deutsche Börse, Merck KGaA et Teleperformance..

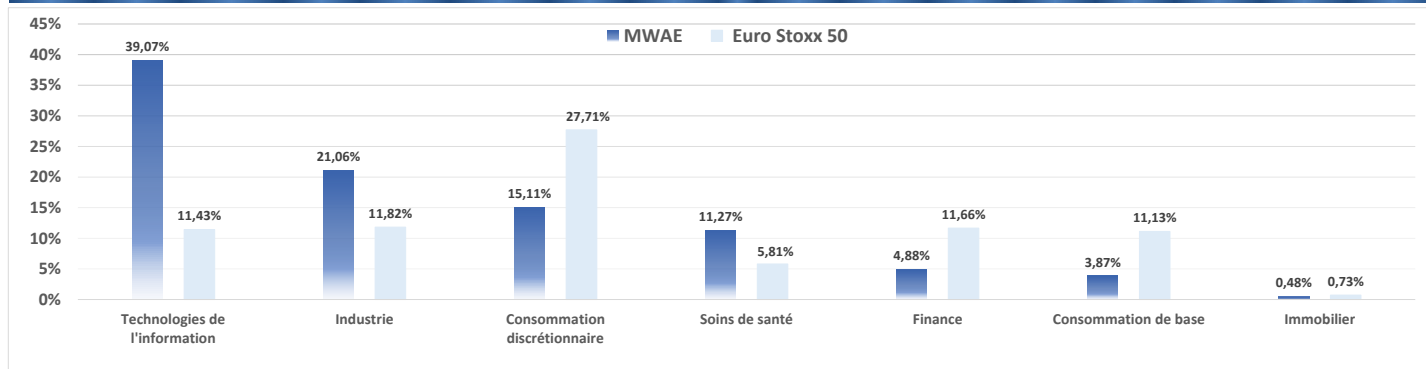
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE				
Libellé	% de l'actif moyen	Devise	Pays	Secteur
IMCD NV	5,54%	EUR	NETHERLANDS	Industrie
REPLY SPA	5,20%	EUR	ITALY	Technologies
ASML HOLDING NV	5,19%	EUR	NETHERLANDS	Technologies
NVIDIA CORP	4,84%	USD	UNITED STATES	Technologies
WOLTERS KLUWER	4,77%	EUR	NETHERLANDS	Industrie

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU MOIS			
Positif	% de l'actif moyen	Négatif	% de l'actif moyen
LOTUS BAKERIES	0,34%	NVIDIA CORP	-2,28%
NOVO NORDISK A/S-B	0,19%	ASML HOLDING NV	-0,59%
FERRARI NV	0,08%	ASM INTERNATIONAL N	-0,57%
BASLER AG	0,06%	MSCI INC	-0,53%
S.O.I.T.E.C.	0,05%	MICROSOFT CORP	-0,41%

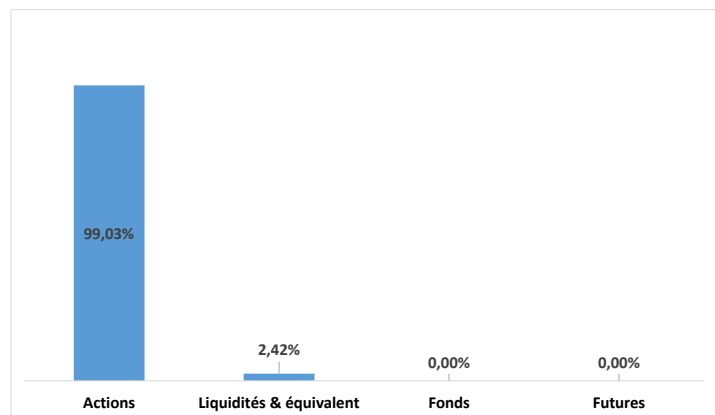
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



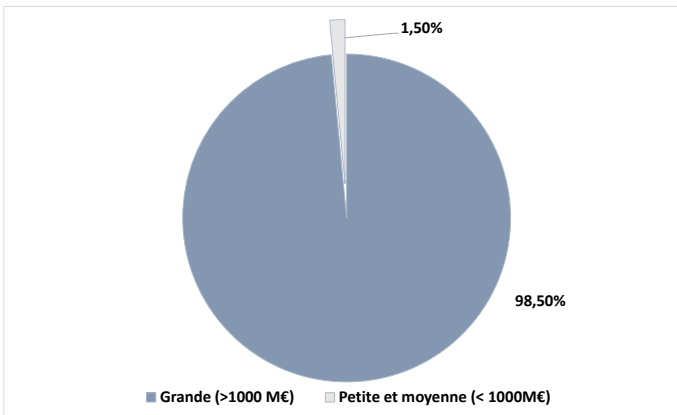
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



Caractéristiques des Parts

	Retail (C-I)	Institutional (CI-P)	Institutionnels (CG-P)	Institutionnel (CSI-P)
Catégorie d'investisseurs				
Code ISIN	LU1061712466	LU1061712540	LU2334080426	LU2334080699
Frais de Gestion	2,00%	1,50%	2,20%	1,00%
Date de Création	1er août 2014	1er août 2014	21 septembre 2021	20 octobre 2021
Investissement Minimum	1 part	1 part	1 part	125 000EUR
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			
Cut-Off	Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 15h			
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 à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement

Document non contractuel