



MW OPTIMUM

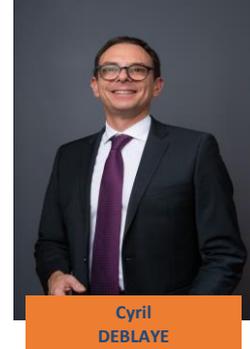
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif du compartiment est de surperformer son indice de référence l'indice Euro Short Term Rate par une gestion active en référence à son indice et n'implique aucune contrainte au niveau de la composition du portefeuille qui est laissée à la discrétion du gestionnaire sur les marchés actions. Il a par ailleurs un objectif de volatilité annuelle inférieure à 5%.

Le compartiment a pour vocation d'investir majoritairement dans des sociétés sous valorisées et potentiellement cibles dans des opérations de fusions-acquisitions. Conformément à l'article 48.(1) de la Loi de 2010, le compartiment ne pourra pas acquérir d'actions assorties du droit de vote et lui permettant d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur.

La stratégie discrétionnaire sera de gérer l'allocation du portefeuille en actions en fonction de la valorisation et des perspectives de cette classe d'actifs et d'effectuer une sélection de valeurs « stock picking ».

L'exposition au risque action sera réduite par l'utilisation de contrats financiers à terme fermes et optionnels ou de gré à gré. Le compartiment prend donc peu de pari directionnel sur l'évolution des marchés eux-mêmes, ce qui explique la faible corrélation aux indices actions.



Parts	ISIN	VL: 30/06/2023	Perf. 2023	Actif Net (M €)	Code Bloomberg
Part CR-P	LU2220379999	570,9400 €	-12,27%	3,87 €	MWOPCRP LX Equity
Part CUSD-P	LU2220380062	0,0000 €	0,00%		MWOPTPU LX Equity

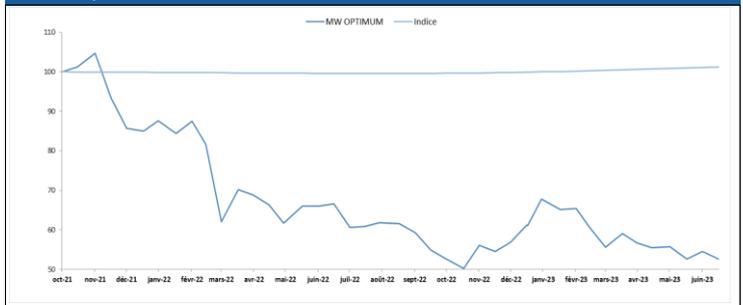


PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part C)

	1 mois	3 mois	2023	1 an	2022
MW Optimum	0,29%	-10,47%	-12,27%	-17,79%	-22,62%
Estron	0,28%	0,78%	1,36%	1,69%	0,03%
Ecart Relatif	0,01%	-11,25%	-13,63%	-13,63%	-22,66%

(1) Données à partir de la fusion (15/10/2021)

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU TRIMESTRE

Nouvelles Positions	Positions Renforcées	Positions Allégées	Positions Soldées
BIOCORP (FR) VALLOUREC (FR) BROOKDALE (US) UNITED STATES (US)		HELLO GROUP/MOMO (US)	

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le trimestre, le fonds est en baisse de 10%, principalement en raison de son exposition aux ADR chinois.

Si la fin d'année 2022 avait été favorable à l'environnement chinois dans la perspective de la réouverture de son économie post COVID, le deuxième trimestre 2023 a été décevant en raison de la faiblesse de cette reprise. Les presque 3 années de confinement ont fortement entamé la confiance des milieux d'affaires chinois. Les autorités chinoises commencent à prendre conscience de cela en annonçant de nombreuses mesures, ce qui est prometteur pour les mois à venir.

Concernant les sociétés européennes détenues en portefeuille, le compartiment a bénéficié de 2 OPA (Biocorp et Keyrus).

Au cours du 2ème trimestre, nous avons initié des nouvelles positions en Biocorp (France), Vallourec (France), Brookdale Senior Living (US) et United States Cellular Corp (US).

Procès :

>Sinovac Biotech :

Les différentes procédures judiciaires concernant la société Sinovac (à Antigua et aux Etats-Unis) empêchant la recotation de l'action continuent à avancer. L'audience d'appel devant la cour du Roi d'Angleterre a pris un léger retard et devrait être fixée d'ici la fin de l'année / début de l'année 2024. Nous estimons que la décision devrait être rendue rapidement après l'audience. La cour du Delaware devra, à l'issue, se prononcer sur la date d'exercice effectif du poison pill. Il est possible que l'action recote au premier semestre 2024.

>JA Solar :

Comme indiqué précédemment, un accord de settlement a été trouvé sur la procédure JA Solar, dont nous sommes co-lead plaintiff devant le tribunal de New York. Le paiement effectif d'un dédommagement devrait intervenir début 2024.

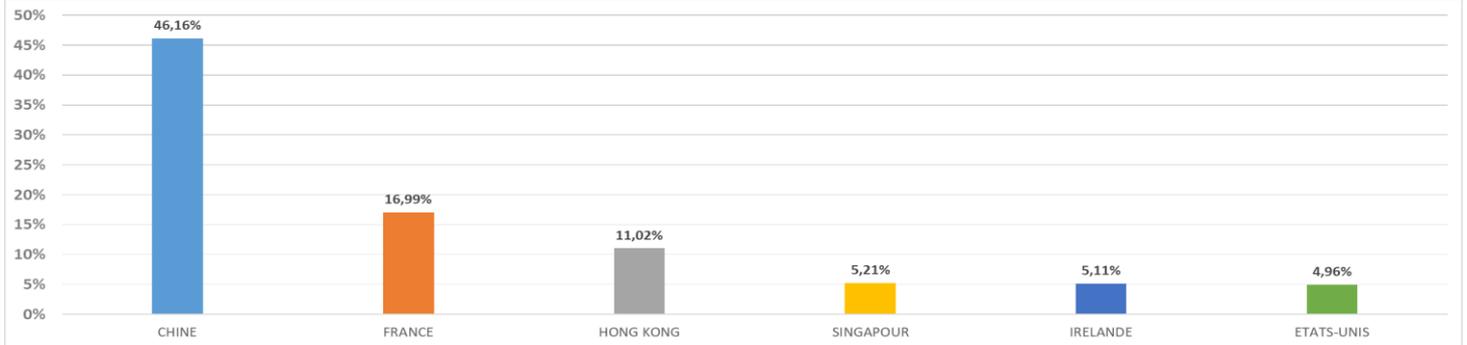
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN PORTEFEUILLE

SINOVAC (US)	9,77%	USD	CHINE	Soins de santé
MICROPOLE (FR)	5,59%	EUR	FRANCE	Communication
IQIYI INC (US)	5,38%	USD	CHINE	Communication
JOYY/YI (US)	5,21%	USD	SINGAPOUR	Communication
SAN LEON ENERGY (GB)	5,11%	GBP	IRELANDE	Energie

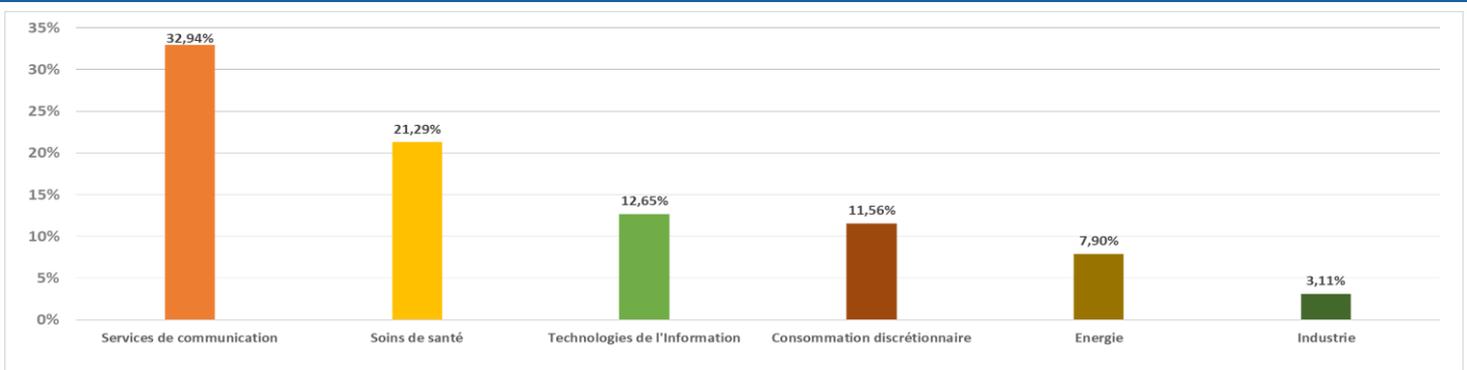
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS DU TRIMESTRE

KEYRUS (FR)	2,51%	UNITED STATES (US)	0,12%
BIOCORP (FR)	2,10%		
HELLOGROUP/MOMO (US)	0,62%		
MICROPOLE (FR)	0,55%		
TAOPING (US)	0,21%		

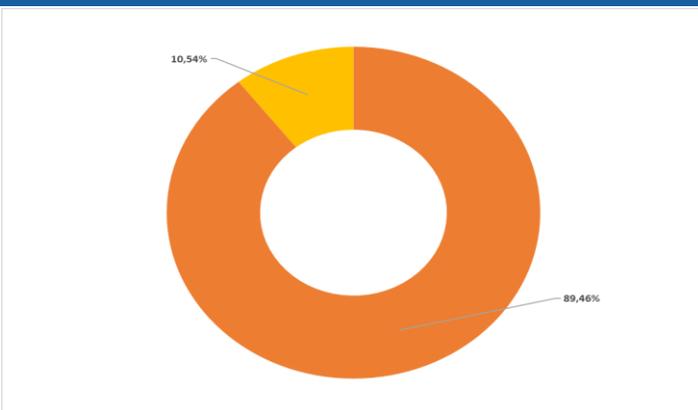
DECOMPOSITION PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES



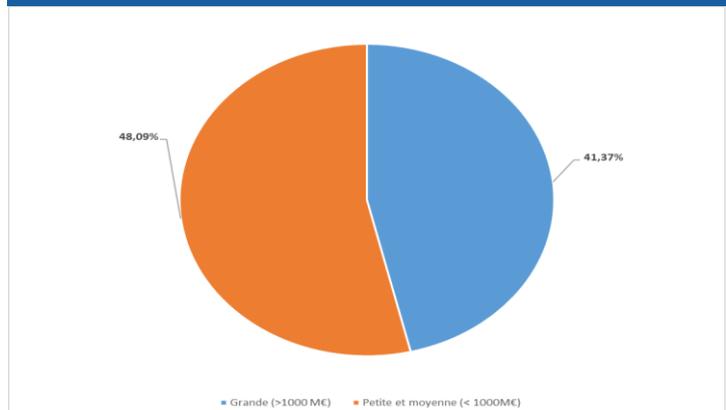
DECOMPOSITION PAR PRINCIPAUX SECTEURS



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR TYPE D'ACTIF



REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CAPITALISATION



Caractéristiques des Parts

Catégorie d'investisseurs	Retail (CR-P)	Retail (CUSD-P)
Code ISIN	LU2220379999	LU2220380062
Frais de Gestion	2,00%	
Date de Création	15/10/2021 - Date de fusion avec le fonds Altimeo Optimum	
Devise	EUR	
Benchmark	Estron (Euro Short Term Rate)	
Frais de souscription (max)	2,00%	
Frais de Rachat	Néant	
Frais de surperformance	15,00%	
Valorisation	Bi-mensuelle - Le 15 de chaque mois et le dernier jour ouvré bancaire au Luxembourg de chaque mois	
Structure	Luxembourg UCITS SICAV	
Centralisation des ordres	Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 15h - Rachat uniquement	
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Luxembourg	
Règlement des souscriptions	D+2 - Le compartiment est pour l'instant fermé à toute nouvelle souscription.	

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 - contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com

Ce fonds est agréé par le Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

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