



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Société d'investissement à capital variable

Rapport semestriel incluant les états financiers non révisés

au 30/06/18

RCS Luxembourg N B186367

## Table des Matières

	<b>Page</b>
<b><u>Généralités</u></b>	
Organisation et Administration	3
Conseil d'Administration de la Société	3
<b><u>Etats Financiers</u></b>	
Consolidé	4
MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES	6
MW ACTIONS EUROPE	12
MW RENDEMENT	16

Les détails concernant les mouvements de titres en portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2017 peuvent être obtenus, sans frais, auprès du siège de la Société et de la Société de Gestion.

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel.

La société n'utilise pas d'instruments concernés par le règlement SFTR.

# MW ASSET MANAGEMENT

## Organisation et Administration

<b>Siège social</b>	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Société de Gestion</b>	MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris
<b>Banque dépositaire et Agent domiciliataire</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Agent administratif, Teneur de Registre et Agent de Transfert</b>	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Cabinet de révision agréé</b>	Mazars Luxembourg 10A, rue Henri M. Schnadt L-2530 Luxembourg
<b>Distributeur en France</b>	MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris

## Conseil d'Administration de la Société

<b>Présidente du Conseil d'Administration (a démissionné à compter du 11 mai 2018)</b>	Madame Marianna Ranalli Apt41 – One Riverlight Quay SW118AU London
<b>Président du Conseil d'Administration (depuis le 11 mai 2018)</b>	Monsieur Cyril Deblaye Président Directeur Général de MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris
<b>Membres du Conseil d'Administration</b>	Monsieur Sergio Montalcini Administrateur-délégué d'Atlas Management S.A. 37A, rue Jacques Dalphin CH-1227 Carouge  Monsieur Alain Rochedieu Co responsable des investissements chez Atlas Management S.A. 37A, rue Jacques Dalphin CH-1227 Carouge

# *MW ASSET MANAGEMENT SICAV*

**Consolidé**

## MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Consolidé

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

<b>Actifs</b>	<b>108.896.160,67</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	101.132.036,20
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>105.222.130,23</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>-4.090.094,03</i>
Comptes de marge à recevoir	76.300,00
Avoirs en banque et liquidités	6.524.161,81
Intérêts à recevoir	1.101.304,16
Frais de constitution, net	17.233,85
Dividendes à recevoir	22.216,43
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	22.908,22
<b>Passifs</b>	<b>1.235.413,66</b>
Options vendues à la valeur de marché	436.748,69
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	<i>361.892,74</i>
Dettes bancaires à vue	70.787,76
Comptes de marge à payer	1.415,10
A payer sur achat de titres	499.219,88
Commission de performance à payer	112,59
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	7.275,58
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	75.990,00
Commission de gestion à payer	111.241,83
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	2.722,46
Autres passifs	29.899,77
Valeur nette d'inventaire	<b>107.660.747,01</b>

*MW ASSET MANAGEMENT SICAV*  
**- MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES**

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>71.712.958,08</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	65.351.129,20
<i>Prix d'acquisition</i>	67.722.055,79
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-2.370.926,59
Comptes de marge à recevoir	76.300,00
Avoirs en banque et liquidités	5.312.667,03
Intérêts à recevoir	942.443,13
Frais de constitution, net	6.337,50
Dividendes à recevoir	1.173,00
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	22.908,22
Passifs	<b>651.103,62</b>
Dettes bancaires à vue	86,90
Comptes de marge à payer	1.415,10
A payer sur achat de titres	499.219,88
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	75.990,00
Commission de gestion à payer	56.777,22
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	1.781,04
Autres passifs	15.833,48
Valeur nette d'inventaire	<b>71.061.854,46</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/18 au 30/06/18

	<b>Actions en circulation au 01/01/18</b>	<b>Actions souscrites</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/18</b>
Classe CI				
Actions de capitalisation	37.476,01	9.324,00	2.680,00	44.120,01
Classe CB				
Actions de capitalisation	70.000,00	0,00	0,00	70.000,00

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

## Chiffres Clés

	<i>Période/Année clôturée le:</i>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	71.061.854,46	61.420.960,34	47.282.402,02
<b>Classe CI</b>				
		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		44.120,01	37.476,01	29.068,35
Valeur nette d'inventaire par action		1.610,63	1.638,92	1.626,57
<b>Classe CB</b>				
		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		70.000,00	70.000,00	70.000,00
Valeur nette d'inventaire par action		0,01	0,01	0,01



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			62.853.089,70	88,45
<b>Actions</b>			<b>465.136,28</b>	<b>0,65</b>
<i>Allemagne</i>				
1.500,00	DEUTSCHE EUROSHOP AG REG SHS	EUR	120.648,00	0,17
900,00	MERCK KGAA	EUR	45.390,00	0,06
			75.258,00	0,11
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
750,00	MICROSOFT CORP	USD	63.303,52	0,09
			63.303,52	0,09
<i>France</i>				
3.000,00	CARREFOUR SA	EUR	180.250,00	0,25
4.000,00	EUROPCAR MOBILITY GROUP SA	EUR	41.610,00	0,06
2.500,00	TARKETT SA	EUR	35.740,00	0,05
1.000,00	TERREIS	EUR	61.700,00	0,08
			41.200,00	0,06
<i>Ile de Jersey</i>				
1.000,00	RANDGOLD RESOURCES ADR	USD	65.984,76	0,09
			65.984,76	0,09
<i>Pays-Bas</i>				
15.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	34.950,00	0,05
			34.950,00	0,05
<b>Obligations</b>			<b>50.085.314,42</b>	<b>70,49</b>
<i>Allemagne</i>				
400.000,00	ACCENTRO REAL ESTATE 3.75 18-21 26/01S	EUR	2.171.901,50	3,06
500.000,00	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	413.788,00	0,58
400.000,00	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	522.327,50	0,74
400.000,00	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	405.496,00	0,57
400.000,00	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	411.774,00	0,58
			418.516,00	0,59
<i>Autriche</i>				
600.000,00	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	1.315.949,50	1,85
500.000,00	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	743.637,00	1,04
			572.312,50	0,81
<i>Espagne</i>				
500.000,00	BANCO SABADELL 6.25 10-20 26/04A	EUR	5.071.649,00	7,14
600.000,00	BANKINTER SA 6.375 09-19 11/09A	EUR	546.180,00	0,77
200.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	644.337,00	0,91
600.000,00	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	213.172,00	0,30
2.000.000,00	SPAIN 0.05 17-21 31/01A	EUR	597.555,00	0,84
1.000.000,00	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	2.006.950,00	2,82
			1.063.455,00	1,50
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
700.000,00	ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	EUR	3.996.672,00	5,62
500.000,00	AMERICAN TOWER 3.40 13-19 15/02S	USD	703.944,50	0,99
500.000,00	ARCONIC 6.15 10-20 15/08S	USD	429.397,41	0,60
500.000,00	CITIGROUP 8.50 09-19 22/05S	USD	445.820,85	0,63
500.000,00	CREDIT SUISSE 5.40 10-20 14/01S	USD	448.823,07	0,63
500.000,00	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	440.730,12	0,62
490.000,00	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	563.047,50	0,79
500.000,00	MORGAN STANLEY 5.625 09-19 23/09S	USD	523.846,75	0,74
			441.061,80	0,62
<i>Finlande</i>				
500.000,00	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	522.930,00	0,74
			522.930,00	0,74
<i>France</i>				
500.000,00	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	13.143.648,42	18,50
500.000,00	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	530.567,50	0,75
500.000,00	BFCM 4.00 10-20 22/10A	EUR	571.185,00	0,80
500.000,00	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	542.830,00	0,76
500.000,00	BNP PARIBAS REGS 2.95 17-22 23/05S	USD	530.830,00	0,75
500.000,00	BOLLORE 2.00 17-22 25/01A	EUR	413.271,42	0,58
500.000,00	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	503.067,50	0,71
300.000,00	CAPGEMINI SE 0.50 16-21 09/11A	EUR	577.450,00	0,81
500.000,00	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	302.646,00	0,43
500.000,00	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	552.085,00	0,78
600.000,00	CNP ASSUR. 1.875 16-22 20/10A	EUR	507.465,00	0,71
700.000,00	CREDIT AGRICOLE SUB 2.70 15-25 15/07Q	EUR	611.727,00	0,86
600.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	EUR	716.849,00	1,00
500.000,00	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	606.528,00	0,85
500.000,00	ERAMET SA 4.50 13-20 06/11A	EUR	493.657,50	0,69
500.000,00	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	537.312,50	0,76
500.000,00	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	519.712,50	0,73
400.000,00	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	515.580,00	0,73
			409.942,00	0,58

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
500.000,00	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	509.072,50	0,72
400.000,00	NEOPOST 2.50 14-21 23/06A	EUR	410.600,00	0,58
500.000,00	ORANO 3.25 13-20 04/09A	EUR	517.837,50	0,73
500.000,00	RCI BANQUE SA 0.625 16-21 10/11	EUR	503.232,50	0,71
600.000,00	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	618.237,00	0,87
600.000,00	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	601.773,00	0,85
500.000,00	WENDEL 3.75 14-21 21/01A	EUR	540.190,00	0,76
	<i>Grèce</i>		<i>1.545.615,00</i>	<i>2,18</i>
1.500.000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.75 14-19 17/04A	EUR	1.545.615,00	2,18
	<i>Ile de Jersey</i>		<i>428.134,00</i>	<i>0,60</i>
400.000,00	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	428.134,00	0,60
	<i>Iles Caïmans</i>		<i>401.200,00</i>	<i>0,56</i>
400.000,00	BCO BRAZIL SP REGS 3.75 13-18 25/07A	EUR	401.200,00	0,56
	<i>Iles Vierges Britanniques</i>		<i>502.912,50</i>	<i>0,71</i>
500.000,00	GLOBAL SWITCH HOLD FL.R 17-24 31/01A	EUR	502.912,50	0,71
	<i>Irlande</i>		<i>2.441.272,00</i>	<i>3,44</i>
400.000,00	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	409.082,00	0,58
1.500.000,00	IRISH TSY 0.00 17-22 18/10A	EUR	1.509.337,50	2,12
500.000,00	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17 06A	EUR	522.852,50	0,74
	<i>Islande</i>		<i>503.932,50</i>	<i>0,71</i>
500.000,00	ARION BANKI HF 0.75 17-20 29/06A	EUR	503.932,50	0,71
	<i>Italie</i>		<i>7.810.300,00</i>	<i>10,99</i>
500.000,00	BANCA CARIGE SPA 1.25 15-21 28/01A	EUR	504.740,00	0,71
500.000,00	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	521.722,50	0,73
500.000,00	ENI SPA 2.625 13-21 22/11A	EUR	538.510,00	0,76
500.000,00	FINMECCANICA FINANCE 5.75 03-18 12/12A	EUR	512.822,50	0,72
600.000,00	INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	EUR	626.349,00	0,88
400.000,00	INTESA SP VITA SUB 5.35 13-18 18/09A	EUR	403.544,00	0,57
2.000.000,00	ITALIE BTP 0.65 15-20 01/11S	EUR	1.991.610,00	2,81
500.000,00	MEDIOBANCA 1.625 16-21 19/01A	EUR	508.047,50	0,71
500.000,00	POSTE VITA SUB 2.875 14-19 30/05A	EUR	508.115,00	0,72
500.000,00	RADIOTELEVISIONE ITA 1.50 15-20 28/05A	EUR	505.835,00	0,71
500.000,00	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	527.822,50	0,74
600.000,00	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	661.182,00	0,93
	<i>Luxembourg</i>		<i>2.566.652,00</i>	<i>3,61</i>
500.000,00	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	532.630,00	0,75
200.000,00	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	204.283,00	0,29
500.000,00	CNH INDUSTRIAL FIN 1.375 17-22 23/05A	EUR	504.862,50	0,71
500.000,00	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	545.762,50	0,77
700.000,00	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	779.114,00	1,09
	<i>Mexique</i>		<i>511.425,00</i>	<i>0,72</i>
500.000,00	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	511.425,00	0,72
	<i>Pays-Bas</i>		<i>2.615.682,00</i>	<i>3,68</i>
500.000,00	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	579.660,00	0,81
500.000,00	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	549.352,50	0,77
500.000,00	GEMALTO NV 2.125 14-21 23/09A	EUR	524.335,00	0,74
400.000,00	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	EUR	409.932,00	0,58
500.000,00	REN FIN EMTN REGS 4.75 13-20 16/10A	EUR	552.402,50	0,78
	<i>Portugal</i>		<i>1.840.562,00</i>	<i>2,59</i>
1.300.000,00	PORTUGUESE OTS 4.80 10-20 15/06A	EUR	1.425.736,00	2,01
400.000,00	REFER 5.875 09-19 18/02A	EUR	414.826,00	0,58
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>2.694.877,00</i>	<i>3,79</i>
500.000,00	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	559.730,00	0,79
500.000,00	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	515.735,00	0,73
700.000,00	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	773.055,50	1,08
600.000,00	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	629.628,00	0,89
214.000,00	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	216.728,50	0,30
	<b>Obligations convertibles</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<i>France</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
10,00	PROXIMANIA CV 4.20 07-12 13/07A	EUR	0,00	0,00
	<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>12.302.639,00</b>	<b>17,31</b>
	<i>Allemagne</i>		<i>1.158.257,50</i>	<i>1,63</i>
500.000,00	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	584.697,50	0,82
500.000,00	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	573.560,00	0,81

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Autriche</i>		<i>1.153.380,00</i>	<i>1,62</i>
500.000,00	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	582.765,00	0,82
500.000,00	VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	570.615,00	0,80
	<i>Belgique</i>		<i>719.701,50</i>	<i>1,01</i>
700.000,00	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	719.701,50	1,01
	<i>Danemark</i>		<i>526.077,50</i>	<i>0,74</i>
500.000,00	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	526.077,50	0,74
	<i>Espagne</i>		<i>1.020.140,00</i>	<i>1,44</i>
500.000,00	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	509.752,50	0,72
500.000,00	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	510.387,50	0,72
	<i>France</i>		<i>2.868.922,50</i>	<i>4,03</i>
500.000,00	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	521.325,00	0,73
400.000,00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	433.154,00	0,61
600.000,00	GROUPAMA SA FL.R 09-39 27/10A	EUR	649.473,00	0,91
700.000,00	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	732.805,50	1,03
500.000,00	SCOR SUB FL.R 14-XX 01/10A	EUR	532.165,00	0,75
	<i>Italie</i>		<i>625.252,50</i>	<i>0,88</i>
500.000,00	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	625.252,50	0,88
	<i>Luxembourg</i>		<i>552.335,00</i>	<i>0,78</i>
500.000,00	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	552.335,00	0,78
	<i>Norvège</i>		<i>499.412,50</i>	<i>0,70</i>
500.000,00	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	EUR	499.412,50	0,70
	<i>Pays-Bas</i>		<i>1.660.777,50</i>	<i>2,34</i>
500.000,00	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	633.042,50	0,90
500.000,00	ING BANK EMTN FL.R 13-23 21/11A	EUR	506.595,00	0,71
500.000,00	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	521.140,00	0,73
	<i>Suède</i>		<i>1.518.382,50</i>	<i>2,14</i>
500.000,00	NORDEA BANK FL.R 16-26 07/09A	EUR	498.980,00	0,70
500.000,00	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	523.182,50	0,74
500.000,00	SVENSKA HANDELSBK AB FL.R 18-28 02/03A	EUR	496.220,00	0,70
Autres valeurs mobilières			2.444.183,50	3,44
<b>Obligations</b>			<b>1.426.666,00</b>	<b>2,01</b>
	<i>Islande</i>		<i>513.200,00</i>	<i>0,73</i>
500.000,00	LANDSBANKINN 1.625 16-21 15/03A	EUR	513.200,00	0,73
	<i>Portugal</i>		<i>415.471,00</i>	<i>0,58</i>
1.400.000,00	BANCO ESPIRITO SANTO 2.625 14-17 08/05A	EUR	415.471,00	0,58
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>497.995,00</i>	<i>0,70</i>
500.000,00	UBS AG LONDON 0.125 17-21 05/11A	EUR	497.995,00	0,70
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>1.017.517,50</b>	<b>1,43</b>
	<i>Espagne</i>		<i>525.617,50</i>	<i>0,74</i>
500.000,00	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	525.617,50	0,74
	<i>Suède</i>		<i>491.900,00</i>	<i>0,69</i>
500.000,00	SWEDBANK AB FL.R 17-27 22/11A	EUR	491.900,00	0,69
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			53.856,00	0,08
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>53.856,00</b>	<b>0,08</b>
	<i>Irlande</i>		<i>53.856,00</i>	<i>0,08</i>
4.000,00	GO ROBO GL ROBOT AUTO-A-USD	EUR	53.856,00	0,08
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>65.351.129,20</b>	<b>91,96</b>

*MW ASSET MANAGEMENT SICAV*  
**- MW ACTIONS EUROPE**

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>24.614.812,93</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	24.473.726,17
<i>Prix d'acquisition</i>	25.279.619,69
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-805.893,52
Avoirs en banque et liquidités	119.454,44
Frais de constitution, net	6.332,32
Dividendes à recevoir	15.300,00
Passifs	<b>53.684,15</b>
Commission de performance à payer	1,31
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	7.275,58
Commission de gestion à payer	39.425,45
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	626,86
Autres passifs	6.354,95
Valeur nette d'inventaire	<b>24.561.128,78</b>

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/18 au 30/06/18

	<b>Actions en circulation au 01/01/18</b>	<b>Actions souscrites</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/18</b>
Classe CI				
Actions de capitalisation	3.936.844,32	271.974,99	271.631,49	3.937.187,82
Classe CI-P				
Actions de capitalisation	183.682,18	16.500,00	1.500,00	198.682,18
Classe CB				
Actions de capitalisation	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW ACTIONS EUROPE

## Chiffres Clés

*Période/Année clôturée le:*                    **30/06/18**                    **31/12/17**                    **31/12/16**

Actifs Nets Totaux	EUR	24.561.128,78	26.002.279,94	25.847.775,70
<b>Classe CI</b>				
		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		3.937.187,82	3.936.844,32	4.050.629,19
Valeur nette d'inventaire par action		5,9304	6,3033	6,0668
<b>Classe CI-P</b>				
		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		198.682,18	183.682,18	205.882,18
Valeur nette d'inventaire par action		6,0666	6,4253	6,1529
<b>Classe CB</b>				
		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		750.000,00	750.000,00	750.000,00
Valeur nette d'inventaire par action		0,0089	0,0095	0,0091

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW ACTIONS EUROPE

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			24.016.278,17	97,78
<b>Actions</b>			<b>24.016.278,17</b>	<b>97,78</b>
<i>Allemagne</i>				
1.640,00	HERMLE AG	EUR	3.632.037,54	14,79
25.350,00	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	664.200,00	2,71
6.528,00	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	553.390,50	2,25
5.940,00	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	607.626,24	2,47
14.980,00	VONOVIA SE	EUR	569.943,00	2,32
4.540,00	WIRECARD AG	EUR	610.584,80	2,49
			626.293,00	2,55
<i>Autriche</i>				
37.400,00	SPARKASSEN IMMOBILIEN	EUR	625.328,00	2,55
			625.328,00	2,55
<i>Belgique</i>				
61.745,00	RECTICEL PART.SOC.	EUR	1.221.156,30	4,97
12.597,00	UMICORE SA	EUR	602.013,75	2,45
			619.142,55	2,52
<i>Canada</i>				
4.380,00	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING WI	USD	546.947,02	2,23
			546.947,02	2,23
<i>Espagne</i>				
8.980,00	AMADEUS IT -A-	EUR	607.048,00	2,47
			607.048,00	2,47
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
2.040,00	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1.136.796,71	4,63
2.660,00	NVIDIA CORP	USD	597.419,84	2,43
			539.376,87	2,20
<i>Finlande</i>				
8.900,00	NESTE	EUR	2.382.871,22	9,70
			598.080,00	2,44
35.000,00	STORA ENSO -R-	EUR	586.600,00	2,39
39.131,00	UPM KYMMENE CORP	EUR	1.198.191,22	4,87
<i>France</i>				
372,00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	8.903.335,58	36,24
5.160,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	607.104,00	2,47
6.400,00	EIFFAGE	EUR	619.200,00	2,52
8.589,00	FAURECIA	EUR	596.352,00	2,43
6.000,00	FONCIERE FINANCIERE PART. ACT NOM.	EUR	524.959,68	2,14
4.626,00	IPSEN	EUR	634.800,00	2,58
1.257,00	KERING	EUR	621.503,10	2,53
2.030,00	LVMH	EUR	607.885,20	2,47
15.230,00	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	578.956,00	2,36
10.200,00	RUBIS	EUR	578.956,00	2,36
8.430,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	551.478,30	2,25
7.585,00	SOITEC SA RGPT	EUR	545.700,00	2,22
6.580,00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	602.070,60	2,45
7.380,00	VINCI SA	EUR	547.637,00	2,23
24.315,00	WALLIX GROUP	EUR	618.388,40	2,52
			607.816,80	2,47
			639.484,50	2,60
<i>Italie</i>				
15.289,00	MONCLER SPA	EUR	1.285.941,00	5,24
11.850,00	REPLY SPA	EUR	596.271,00	2,43
			689.670,00	2,81
<i>Pays-Bas</i>				
12.500,00	ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	3.063.879,60	12,47
7.090,00	DSM KONINKLIJKE	EUR	602.500,00	2,45
5.385,00	FERRARI	EUR	610.590,80	2,49
11.500,00	IMCD	EUR	627.352,50	2,55
29.380,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	661.250,00	2,69
			562.186,30	2,29
<i>Suisse</i>				
4.710,00	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	610.937,20	2,49
			610.937,20	2,49
Autres valeurs mobilières			457.448,00	1,86
<b>Actions</b>			<b>457.448,00</b>	<b>1,86</b>
<i>France</i>				
57.181,00	FINAXO	EUR	457.448,00	1,86
			457.448,00	1,86
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>24.473.726,17</b>	<b>99,64</b>

*MW ASSET MANAGEMENT SICAV*  
**- MW RENDEMENT**



MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

**Etats Financiers au 30/06/18**

Etat du patrimoine au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Actifs		<b>12.568.389,66</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		11.307.180,83
<i>Prix d'acquisition</i>		12.220.454,75
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		-913.273,92
Avoirs en banque et liquidités		1.092.040,34
Intérêts à recevoir		158.861,03
Frais de constitution, net		4.564,03
Dividendes à recevoir		5.743,43
Passifs		<b>530.625,89</b>
Options vendues à la valeur de marché		436.748,69
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		361.892,74
Dettes bancaires à vue		70.700,86
Commission de performance à payer		111,28
Commission de gestion à payer		15.039,16
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer		314,56
Autres passifs		7.711,34
Valeur nette d'inventaire		<b>12.037.763,77</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/18 au 30/06/18

	<b>Actions en circulation au 01/01/18</b>	<b>Actions souscrites</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/18</b>
Classe CI-P				
Actions de capitalisation	145.723,00	2.360,00	22.065,00	126.018,00
Classe CB-P				
Actions de capitalisation	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

## Chiffres Clés

	<i>Période/Année clôturée le:</i>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	12.037.763,77	14.448.867,91	6.572.222,64
<b>Classe CI-P</b>				
		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		126.018,00	145.723,00	67.304,00
Valeur nette d'inventaire par action		95,45	99,09	97,51
<b>Classe CB-P</b>				
		EUR	EUR	EUR
<b>Actions de capitalisation</b>				
Nombre d'actions		1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Valeur nette d'inventaire par action		0,01	0,01	0,01

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

Portefeuille-titres au 30/06/18

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			11.106.380,83	92,26
<b>Actions</b>			<b>1.336.708,58</b>	<b>11,10</b>
<i>Allemagne</i>				
17.000,00	CECONOMY AG	EUR	430.740,00	3,57
3.700,00	MERCK KGAA	EUR	121.346,00	1,01
<i>Belgique</i>				
2.700,00	AB INBEV	EUR	309.394,00	2,56
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
27.600,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	233.550,00	1,94
<i>France</i>				
8.500,00	CARREFOUR SA	EUR	233.550,00	1,94
<i>Pays-Bas</i>				
100.000,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	321.523,58	2,67
<b>Obligations</b>			<b>9.463.439,75</b>	<b>78,62</b>
<i>Allemagne</i>				
300.000,00	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	1.379.683,00	11,46
400.000,00	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	313.396,50	2,60
350.000,00	TAG IMMOBILIEN 5.125 13-18 07/08S	EUR	405.496,00	3,37
300.000,00	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	351.960,00	2,92
<i>France</i>				
300.000,00	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	308.830,50	2,57
200.000,00	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	2.831.899,50	23,53
266.000,00	BPCE SUB 5.75 09-19 13/02Q	EUR	318.340,50	2,64
200.000,00	ERAMET SA 4.50 13-20 06/11A	EUR	212.332,00	1,76
350.000,00	EUROFINS SCIENTIFIC 3.125 13-18 26/11A	EUR	275.203,60	2,29
300.000,00	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	214.925,00	1,79
300.000,00	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	354.308,50	2,94
190.000,00	RADIAN 6 09-19 26/06A	EUR	309.348,00	2,57
300.000,00	RADIAN SA 4.40 09-19 29/12A	EUR	305.443,50	2,54
300.000,00	WENDEL 3.75 14-21 21/01A	EUR	199.444,90	1,66
<i>Irlande</i>				
300.000,00	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	318.439,50	2,65
<i>Islande</i>				
300.000,00	ARION BANKI HF 0.75 17-20 29/06A	EUR	324.114,00	2,69
<i>Italie</i>				
300.000,00	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	306.811,50	2,55
350.000,00	INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	EUR	306.811,50	2,55
300.000,00	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	302.359,50	2,51
300.000,00	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	302.359,50	2,51
<i>Luxembourg</i>				
200.000,00	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	1.337.701,75	11,11
300.000,00	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	313.033,50	2,60
<i>Mexique</i>				
350.000,00	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	365.370,25	3,03
<i>Pays-Bas</i>				
200.000,00	LOUIS DREYFUS 3.875 13-18 30/07A	EUR	328.707,00	2,73
300.000,00	REN FIN EMTN REGS 4.75 13-20 16/10A	EUR	330.591,00	2,75
<i>Portugal</i>				
300.000,00	PORTUGUESE OT'S 4.75 09-19 14/06A	EUR	519.476,50	4,32
400.000,00	REFER 5.875 09-19 18/02A	EUR	213.052,00	1,77
<i>Royaume-Uni</i>				
300.000,00	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	306.424,50	2,55
300.000,00	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	357.997,50	2,97
300.000,00	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	357.997,50	2,97
214.000,00	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	531.889,50	4,42
<b>Obligations à taux flottant</b>			<b>306.232,50</b>	<b>2,54</b>
<i>Espagne</i>				
300.000,00	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	200.448,00	1,67
			331.441,50	2,75
			729.235,00	6,06
			314.409,00	2,61
			414.826,00	3,45
			1.166.386,00	9,69
			331.309,50	2,75
			314.814,00	2,62
			303.534,00	2,52
			216.728,50	1,80
			306.232,50	2,54
			306.232,50	2,54

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

Portefeuille-titres au 30/06/18

*Exprimé en EUR*

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Autres valeurs mobilières			200.800,00	1,67
<b>Obligations</b>			<b>200.800,00</b>	<b>1,67</b>
	<i>Italie</i>		<i>200.800,00</i>	<i>1,67</i>
200.000,00	PRADA	2.75 13-18 01/08A	200.800,00	1,67
		EUR		
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>11.307.180,83</b>	<b>93,93</b>