



MW ASSET MANAGEMENT

Société d'investissement à capital variable

Rapport semestriel incluant les états financiers non révisés

au 30/06/17

RCS Luxembourg N B186367

Table des Matières

	Page
<u>Généralités</u>	
Organisation et Administration	3
Conseil d'Administration de la Société	3
<u>Etats Financiers</u>	
Consolidé	4
MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES	6
MW ACTIONS EUROPE	11
MW RENDEMENT	15

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

Siège social	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Société de Gestion	MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris
Banque dépositaire et Agent domiciliataire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Agent administratif, Teneur de Registre et Agent de Transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
Cabinet de révision agréé	Deloitte Audit Société à responsabilité limitée 560, rue de Neudorf L-2220 Luxembourg (jusqu'au 17 janvier 2017) Mazars Luxembourg 10A, rue Henri M. Schnadt L-2530 Luxembourg (depuis le 17 janvier 2017)
Distributeur en France	MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris

Conseil d'Administration de la Société

Présidente du Conseil d'Administration	Madame Marianna Ranalli Apt41 – One Riverlight Quay SW118AU London
Membres du Conseil d'Administration	Monsieur Cyril Deblaye Président Directeur Général de MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris 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

Consolidé

MW ASSET MANAGEMENT
Consolidé
Etats Financiers au 30/06/17

Etat du patrimoine au 30/06/17

Exprimé en EUR

Actifs	87.288.212,95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	76.060.247,50
<i>Prix d'acquisition</i>	76.081.902,20
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-21.654,70
Options achetées à la valeur de marché	62.872,13
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	55.010,11
Avoirs en banque et liquidités	7.464.522,19
Comptes de marge à recevoir	699.831,55
Intérêts à recevoir	742.830,64
Frais de constitution, net	29.924,40
A recevoir sur vente de titres	1.873.281,37
Dividendes à recevoir	25.821,60
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	328.881,57
Passifs	1.574.281,19
Options vendues à la valeur de marché	379.043,25
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	443.236,96
Comptes de marge à payer	2.225,00
A payer sur achat de titres	1.035.212,50
Commission de performance à payer	110,05
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	33.075,00
Commission de gestion à payer	96.446,33
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	13.557,88
Autres passifs	14.611,18
Valeur nette d'inventaire	85.713.931,76

MW ASSET MANAGEMENT
- MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

MW ASSET MANAGEMENT - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Etats Financiers au 30/06/17

Etat du patrimoine au 30/06/17

Exprimé en EUR

Actifs	49.974.222,98
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	44.359.558,10
<i>Prix d'acquisition</i>	45.640.909,64
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-1.281.351,54
Avoirs en banque et liquidités	3.205.400,54
Intérêts à recevoir	581.925,05
Frais de constitution, net	11.551,56
A recevoir sur vente de titres	1.489.560,89
Dividendes à recevoir	2.910,60
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	323.316,24
Passifs	694.109,88
A payer sur achat de titres	640.756,58
Commission de gestion à payer	40.301,91
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	4.804,55
Autres passifs	8.246,84
Valeur nette d'inventaire	49.280.113,10

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/17 au 30/06/17

	Actions en circulation au 01/01/17	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/17
Classe CI				
Actions de capitalisation	29.068,35	3.598,00	2.410,02	30.256,33
Classe CB				
Actions de capitalisation	70.000,00	0,00	0,00	70.000,00

Chiffres Clés

	Période/Année clôturée le:	30/06/17	31/12/16	31/12/15
Actifs Nets Totaux	EUR	49.280.113,10	47.282.402,02	52.390.037,23
Classe CI		EUR	EUR	EUR
Actions de capitalisation				
Nombre d'actions		30.256,33	29.068,35	32.985,51
Valeur nette d'inventaire par action		1.628,73	1.626,57	1.588,25
Classe CB		EUR	EUR	EUR
Actions de capitalisation				
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 - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/17

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			39.018.195,08	79,18
Actions			1.834.217,03	3,72
<i>Allemagne</i>				
16.162	BORUSSIA DORTMUND GMBH AND CO	EUR	230.435,82	0,47
4.460	METRO AG	EUR	98.620,52	0,20
<i>Belgique</i>				
1.300	AB INBEV	EUR	131.815,30	0,27
<i>Canada</i>				
16.000	CAMECO CORP	USD	125.723,00	0,26
<i>Espagne</i>				
4.321	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	127.428,67	0,26
17.300	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	127.428,67	0,26
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.190	PVH CORP	USD	268.572,82	0,54
<i>France</i>				
3.440	KLEPIERRE SA	EUR	136.608,42	0,27
1.500	SANOFI	EUR	131.964,40	0,27
3.000	TOTAL SA	EUR	119.249,96	0,24
5.650	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	119.249,96	0,24
<i>Irlande</i>				
12.813	ALLIED IRISH BANKS	EUR	513.126,90	1,04
<i>Italie</i>				
153.845	TELECOM ITALIA SPA	EUR	123.444,40	0,25
<i>Pays-Bas</i>				
5.500	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	125.640,00	0,25
3.125	WERELDHAVE NV	EUR	129.855,00	0,26
Obligations			32.340.641,05	65,63
<i>Allemagne</i>				
400.000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	63.424,35	0,13
300.000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	63.424,35	0,13
400.000	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	124.306,76	0,25
400.000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	124.306,76	0,25
<i>Espagne</i>				
400.000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	261.948,75	0,53
1.000.000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	127.792,50	0,26
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>				
1.000.000	ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	EUR	134.156,25	0,27
500.000	ARCONIC 6.15 10-20 15/08S	USD	119.249,96	0,24
500.000	MECCANICA REG-S 6.25 09-19 15/07S	USD	513.126,90	1,04
1.500.000	MORGAN STANLEY 5.625 09-19 23/09S	USD	123.444,40	0,25
<i>Finlande</i>				
500.000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	125.640,00	0,25
<i>France</i>				
500.000	AIR FRANCE KLM 6.25 12-18 18/01A	EUR	129.855,00	0,26
500.000	AREVA 3.25 13-20 04/09A	EUR	134.187,50	0,28
500.000	BFCM EMTN 4.00 10-20 22/10A	EUR	63.424,35	0,13
500.000	BNP PARIBAS REGS 2.95 17-22 23/05S	USD	124.306,76	0,25
500.000	BOLLORE 2.875 15-21 29/07A	EUR	261.948,75	0,53
500.000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	127.792,50	0,26
400.000	CNP ASSURANCES 1.875 16-22 20/10A	EUR	134.156,25	0,27
500.000	CREDIT AGRICOLE SUB 2.70 15-25 15/07Q	EUR	513.126,90	1,04
300.000	ERAMET SA 4.50 13-20 06/11A	EUR	123.444,40	0,25
400.000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	125.640,00	0,25
500.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	129.855,00	0,26
400.000	IPSEN 1.875 16-23 26/06A	EUR	134.187,50	0,28
500.000	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	63.424,35	0,13
400.000	NEOPOST 2.50 14-21 23/06A	EUR	124.306,76	0,25
300.000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	261.948,75	0,53
400.000	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	127.792,50	0,26
300.000	WENDEL 3.75 14-21 21/01A	EUR	134.156,25	0,27
<i>Iles Caïmans</i>				
400.000	BCO BRAZIL SP REGS 3.75 13-18 25/07A	EUR	411.668,00	0,84

MW ASSET MANAGEMENT - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Iles Vierges Britanniques</i>		501.360,00	1,02
500.000	GLOBAL SWITCH HOLD FL.R 17-24 31/01A	EUR	501.360,00	1,02
	<i>Irlande</i>		943.326,00	1,91
400.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/09A	EUR	415.766,00	0,84
500.000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17 06A	EUR	527.560,00	1,07
	<i>Islande</i>		500.277,50	1,02
500.000	ARION BANKI HF 3.23 17-20 29/06A	EUR	500.277,50	1,02
	<i>Italie</i>		2.090.895,75	4,24
1.000.000	EL TOWERS SPA 3.875 13-18 26/04A	EUR	1.031.505,00	2,09
350.000	INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	EUR	381.449,25	0,77
300.000	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	327.729,00	0,67
300.000	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	350.212,50	0,71
	<i>Luxembourg</i>		3.856.910,12	7,83
500.000	CNH INDUSTRIAL FIN 1.375 17-22 23/05A	EUR	504.495,00	1,02
500.000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	522.080,00	1,06
500.000	GAZ CAPITAL REG S 4.625 15-18 15/10A	EUR	524.890,00	1,07
750.000	GPN CAPITAL SA 2.933 13-18 26/04A	EUR	763.200,00	1,55
1.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	1.193.630,00	2,42
336.000	HEIDELBERGCEMENT REGS 2.25 14-19 12/03A	EUR	348.615,12	0,71
	<i>Mexique</i>		526.975,00	1,07
500.000	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	526.975,00	1,07
	<i>Pays-Bas</i>		3.328.340,78	6,75
500.000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	607.320,00	1,23
300.000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	337.333,50	0,68
1.500.000	ENEL FINANCE REGS 5.125 09-17 02/08S	USD	1.396.814,28	2,84
400.000	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	415.428,00	0,84
500.000	REN FIN EMTN REGS 4.75 13-20 16/10A	EUR	571.445,00	1,16
	<i>Portugal</i>		849.180,00	1,72
1.400.000	BANCO ESPIRITO SANTO 2.625 14-17 08/05A	EUR	413.000,00	0,84
400.000	REFER 5.875 09-19 18/02A	EUR	436.180,00	0,88
	<i>Royaume-Uni</i>		4.573.457,37	9,28
1.000.000	BARCLAYS PLC 2.00 15-18 16/03S	USD	876.448,45	1,78
1.000.000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	1.161.960,00	2,36
1.450.000	MARKS SPENCER REGS 6.25 07-17 01/12S	USD	1.286.560,92	2,60
800.000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	841.180,00	1,71
400.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	407.308,00	0,83
	Obligations à taux flottant		4.843.337,00	9,83
	<i>Allemagne</i>		477.628,00	0,97
400.000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	477.628,00	0,97
	<i>France</i>		2.211.740,00	4,49
400.000	AIR FRANCE KLM FL.R 15-XX 01/10A	EUR	435.658,00	0,88
400.000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	435.182,00	0,88
400.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	450.500,00	0,91
300.000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	344.677,50	0,70
500.000	SCOR SUB FL.R 14-XX 01/10A	EUR	545.722,50	1,12
	<i>Luxembourg</i>		578.305,00	1,17
500.000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	578.305,00	1,17
	<i>Pays-Bas</i>		1.575.664,00	3,20
400.000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	528.094,00	1,07
500.000	ING BANK EMTN FL.R 13-23 21/11A	EUR	522.302,50	1,06
500.000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	525.267,50	1,07
	Autres valeurs mobilières		0,00	0,00
	Obligations convertibles		0,00	0,00
	<i>France</i>		0,00	0,00
10	PROXIMANIA CV 4.20 07-12 13/07A (matured)	EUR	0,00	0,00
	Instruments du marché monétaire		5.341.363,02	10,84
	Instruments du marché monétaire		5.341.363,02	10,84
	<i>Belgique</i>		1.345.651,47	2,73
1.000.000	VOLK GROU SERV SA ZCP 10-07-17	EUR	996.649,04	2,02
350.000	VOLKSWAG GP SERVIVCE ZCP 030717	EUR	349.002,43	0,71
	<i>France</i>		3.995.711,55	8,11
1.000.000	ELIS SA ZCP 030717	EUR	998.330,57	2,03

MW ASSET MANAGEMENT - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1.000.000	KORIAN SA ZCP 280717	EUR	999.503,02	2,02
600.000	LE NOBLE AGE ZCP 070917	EUR	599.247,28	1,22
400.000	LE NOBLE AGE ZCP 240817	EUR	399.651,86	0,81
1.000.000	VICAT ZCP 030817	EUR	998.978,82	2,03
Total portefeuille-titres			44.359.558,10	90,02

MW ASSET MANAGEMENT
- MW ACTIONS EUROPE

MW ASSET MANAGEMENT - MW ACTIONS EUROPE

Etats Financiers au 30/06/17

Etat du patrimoine au 30/06/17

Exprimé en EUR

Actifs	25.450.056,78
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	22.528.400,84
<i>Prix d'acquisition</i>	21.186.783,05
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	1.341.617,79
Avoirs en banque et liquidités	2.497.911,29
Frais de constitution, net	11.547,84
A recevoir sur vente de titres	383.720,48
Dividendes à recevoir	22.911,00
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	5.565,33
Passifs	482.697,04
Comptes de marge à payer	2.225,00
A payer sur achat de titres	394.455,92
Commission de performance à payer	1,31
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	33.075,00
Commission de gestion à payer	42.447,69
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	5.390,60
Autres passifs	5.101,52
Valeur nette d'inventaire	24.967.359,74

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/16 au 30/06/17

	Actions en circulation au 01/01/16	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/17
Classe CI				
Actions de capitalisation	4.050.629,19	308.950,00	614.869,18	3.744.710,01
Classe CI-P				
Actions de capitalisation	205.882,18	10.200,00	31.900,00	184.182,18
Classe CB				
Actions de capitalisation	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00

MW ASSET MANAGEMENT - MW ACTIONS EUROPE

Chiffres Clés

Période/Année clôturée le: **30/06/17** **31/12/16** **31/12/15**

Actifs Nets Totaux	EUR	24.967.359,74	25.847.775,70	30.267.658,88
Classe CI				
		EUR	EUR	EUR
Actions de capitalisation				
Nombre d'actions		3.744.710,01	4.050.629,19	4.796.023,51
Valeur nette d'inventaire par action		6,3482	6,0668	6,0027
Classe CI-P				
		EUR	EUR	EUR
Actions de capitalisation				
Nombre d'actions		184.182,18	205.882,18	242.314,50
Valeur nette d'inventaire par action		6,4510	6,1529	6,0730
Classe CB				
		EUR	EUR	EUR
Actions de capitalisation				
Nombre d'actions		750.000,00	750.000,00	750.000,00
Valeur nette d'inventaire par action		0,0096	0,0091	0,0090

MW ASSET MANAGEMENT - MW ACTIONS EUROPE

Portefeuille-titres au 30/06/17

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			20.830.816,84	83,43
Actions			20.830.816,84	83,43
<i>Allemagne</i>			<i>4.578.368,15</i>	<i>18,34</i>
6.358	BAYER AG REG SHS	EUR	719.725,60	2,88
5.100	FRESENIUS AG	EUR	382.806,00	1,53
9.370	KION GROUP	EUR	627.040,40	2,51
7.301	MERCK KGAA	EUR	772.080,75	3,09
13.725	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	502.884,00	2,01
8.424	SAP AG	EUR	770.374,80	3,09
6.676	SIEMENS AG REG	EUR	803.456,60	3,23
<i>Belgique</i>			<i>1.074.448,10</i>	<i>4,30</i>
11.110	AB INBEV	EUR	1.074.448,10	4,30
<i>Espagne</i>			<i>761.879,68</i>	<i>3,05</i>
131.540	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	761.879,68	3,05
<i>Finlande</i>			<i>638.208,90</i>	<i>2,56</i>
119.180	NOKIA OYJ	EUR	638.208,90	2,56
<i>France</i>			<i>9.278.694,05</i>	<i>37,16</i>
13.150	ACCOR SA	EUR	539.741,75	2,16
17.780	ALSTOM SA	EUR	544.245,80	2,18
11.893	AXA SA	EUR	284.837,35	1,14
1.890	BIC	EUR	196.371,00	0,79
13.750	BNP PARIBAS SA	EUR	867.075,00	3,47
32.730	CARREFOUR SA	EUR	724.969,50	2,90
5.352	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	250.366,56	1,00
43.000	ENGIE	EUR	568.245,00	2,28
53.383	FINAXO	EUR	213.532,00	0,86
97.104	HAVAS SA	EUR	893.939,42	3,57
14.700	KLEPIERRE SA	EUR	527.509,50	2,11
6.400	SANOFI	EUR	536.064,00	2,15
22.210	SFR GROUP	EUR	658.526,50	2,64
10.105	SOCIETE GENERALE SA	EUR	476.046,55	1,91
21.322	SPIE SA	EUR	560.768,60	2,25
12.692	TOTAL SA	EUR	549.373,22	2,20
30.770	VIVENDI SA	EUR	599.707,30	2,40
12.100	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	287.375,00	1,15
<i>Italie</i>			<i>616.284,00</i>	<i>2,47</i>
161.500	SNAM SPA	EUR	616.284,00	2,47
<i>Luxembourg</i>			<i>416.657,50</i>	<i>1,67</i>
20.300	SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	EUR	416.657,50	1,67
<i>Pays-Bas</i>			<i>1.846.205,57</i>	<i>7,39</i>
15.550	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	260.307,00	1,04
117.202	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	328.282,80	1,31
16.563	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	384.841,31	1,54
28.068	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	872.774,46	3,50
<i>Suisse</i>			<i>1.620.070,89</i>	<i>6,49</i>
6.868	NESTLE SA REG SHS	CHF	523.563,60	2,10
7.682	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	560.002,56	2,24
2.405	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	536.504,73	2,15
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1.697.584,00	6,80
Actions/Parts de fonds d'investissements			1.697.584,00	6,80
<i>France</i>			<i>1.697.584,00</i>	<i>6,80</i>
1.700	FASTEA OPPORTUNITIES -3 DEC-	EUR	293.743,00	1,18
16.000	LYXOR ETF CAC 40 FCP PEA ETF DIS/CAP PEA	EUR	825.600,00	3,30
28.200	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	578.241,00	2,32
Total portefeuille-titres			22.528.400,84	90,23

MW ASSET MANAGEMENT
- MW RENDEMENT

MW ASSET MANAGEMENT - MW RENDEMENT

Etats Financiers au 30/06/17

Etat du patrimoine au 30/06/17

Exprimé en EUR

Actifs	11.863.933,19
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.172.288,56
<i>Prix d'acquisition</i>	9.254.209,51
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-81.920,95
Options achetées à la valeur de marché	62.872,13
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	55.010,11
Avoirs en banque et liquidités	1.761.210,36
Comptes de marge à recevoir	699.831,55
Intérêts à recevoir	160.905,59
Frais de constitution, net	6.825,00
Passifs	397.474,27
Options vendues à la valeur de marché	379.043,25
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	443.236,96
Commission de performance à payer	108,74
Commission de gestion à payer	13.696,73
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	3.362,73
Autres passifs	1.262,82
Valeur nette d'inventaire	11.466.458,92

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/17 au 30/06/17

	Actions en circulation au 01/01/17	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/17
Classe CI-P				
Actions de capitalisation	67.304,00	50.176,00	1.577,00	115.903,00
Classe CB-P				
Actions de capitalisation	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00

MW ASSET MANAGEMENT - MW RENDEMENT

Chiffres Clés

Période/Année clôturée le: **30/06/17** **31/12/16** **31/12/15**

Actifs Nets Totaux	EUR	11.466.458,92	6.572.222,64	2.436.319,96
--------------------	-----	---------------	--------------	--------------

Classe CI-P

	EUR	EUR	EUR
--	-----	-----	-----

Actions de capitalisation

Nombre d'actions		115.903,00	67.304,00	24.767,00
------------------	--	------------	-----------	-----------

Valeur nette d'inventaire par action		98,85	97,51	97,97
--------------------------------------	--	-------	-------	-------

Classe CB-P

	EUR	EUR	EUR
--	-----	-----	-----

Actions de capitalisation

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 - MW RENDEMENT

Portefeuille-titres au 30/06/17

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			8.423.047,75	73,46
Obligations			8.096.661,25	70,61
<i>Allemagne</i>				
400.000	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	1.090.071,00	9,51
350.000	TAG IMMOBILIEN 5.125 13-18 07/08S	EUR	408.120,00	3,57
300.000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	365.106,00	3,18
			316.845,00	2,76
<i>France</i>			2.333.778,50	20,34
600.000	AIR FRANCE KLM 6.25 12-18 18/01A	EUR	619.206,00	5,39
100.000	ALSTOM 2.25 12-17 11/10A	EUR	100.637,00	0,88
200.000	CNCEP SUB 3.60 05-17 08/07A	EUR	200.150,00	1,75
350.000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.125 13-18 26/11A	EUR	364.073,50	3,17
300.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	311.992,50	2,72
300.000	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	308.220,00	2,69
300.000	RADIAN SA 4.40 09-19 29/12A	EUR	328.987,50	2,86
100.000	WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	EUR	100.512,00	0,88
<i>Iles Caïmans</i>			360.209,50	3,14
350.000	BCO BRAZIL SP REGS 3.75 13-18 25/07A	EUR	360.209,50	3,14
<i>Islande</i>			300.166,50	2,62
300.000	ARION BANKI HF 3.23 17-20 29/06A	EUR	300.166,50	2,62
<i>Italie</i>			586.643,25	5,12
350.000	INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	EUR	381.449,25	3,33
200.000	PRADA 2.75 13-18 01/08A	EUR	205.194,00	1,79
<i>Luxembourg</i>			417.664,00	3,64
400.000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	417.664,00	3,64
<i>Mexique</i>			368.882,50	3,22
350.000	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	368.882,50	3,22
<i>Pays-Bas</i>			622.357,00	5,43
400.000	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	415.428,00	3,63
200.000	LOUIS DREYFUS 3.875 13-18 30/07A	EUR	206.929,00	1,80
<i>Portugal</i>			981.457,50	8,56
500.000	PORTUGUESE OT'S 4.75 09-19 14/06A	EUR	545.277,50	4,76
400.000	REFER 5.875 09-19 18/02A	EUR	436.180,00	3,80
<i>Royaume-Uni</i>			1.035.431,50	9,03
300.000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	315.442,50	2,75
300.000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	312.681,00	2,73
400.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	407.308,00	3,55
Obligations à taux flottant			326.386,50	2,85
<i>France</i>			326.386,50	2,85
300.000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	326.386,50	2,85
Instruments du marché monétaire			749.240,81	6,53
Instruments du marché monétaire			749.240,81	6,53
<i>France</i>			749.240,81	6,53
250.000	ELIS SA ZCP 030717	EUR	249.582,64	2,18
250.000	KORIAN SA ZCP 280717	EUR	249.875,76	2,17
250.000	LE NOBLE AGE ZCP 240817	EUR	249.782,41	2,18
Instruments dérivés			-316.171,12	-2,76
Options			-316.171,12	-2,76
<i>Allemagne</i>			-180.042,80	-1,57
-55	AB INBEV DEC 80 18.12.17 PUT	EUR	-5.335,00	-0,05
-63	AB INBEV MAR 88.00 19.03.18 PUT	EUR	-22.239,00	-0,20
-55	ARYZTA N DEC 22.00 18.12.17 PUT	CHF	-1.708,26	-0,01
-60	ARYZTA N MAR 28.00 19.03.18 PUT	CHF	-11.126,54	-0,10
-45	CARREFOUR DEC 18.00 18.12.17 PUT	EUR	-1.080,00	-0,01
-120	COLRUYT GROUP MAR 38 19.03.18 PUT	EUR	-4.320,00	-0,04
-10	DEUTSCHE EUROSHOP MAR 30.0 19.03.18 PUT	EUR	-440,00	0,00
65	DJ STOXX BANK DEC 120.0 18.12.17 PUT	EUR	14.625,00	0,13
-240	EDF DEC 6.8 18.12.17 PUT	EUR	-2.640,00	-0,02
3	EURO STOXX BANK DEC 95 18.12.17 PUT	EUR	105,00	0,00
-45	FRESENIUS MAR 64 19.03.18 PUT	EUR	-7.380,00	-0,06
-143	KLEPIERRE MAR 34 19.03.18 PUT	EUR	-18.590,00	-0,16
-130	KONINKLIJKE AHOLD NDEC 17 18.12.17 PUT	EUR	-14.430,00	-0,13

MW ASSET MANAGEMENT - MW RENDEMENT

Portefeuille-titres au 30/06/17

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
-82	KONINKLIJKE AHOLD NMAR 18 19.03.18 PUT	EUR	-15.990,00	-0,14
-700	KPN JUN 2.40 18.06.18 PUT	EUR	-9.100,00	-0,08
-62	MERCK KGAA MAR 88 19.03.18 PUT	EUR	-11.284,00	-0,10
-107	METRO DEC 26 18.12.17 PUT	EUR	-5.992,00	-0,05
-65	METRO JUN 24 18.06.18 PUT	EUR	-5.460,00	-0,05
-117	ROYAL DUTCH SHELL JUN 22 18.06.18 PUT	EUR	-20.358,00	-0,18
-500	TELECOM ITALIA MAR 0.60 16.03.18 PUT	EUR	-6.000,00	-0,05
-29	UNIBAIL-RODAMCO DEC 180 18.12.17 PUT	EUR	-5.452,00	-0,05
-15	UNIBAIL-RODAMCO MAR 170 19.03.18 PUT	EUR	-3.375,00	-0,03
-225	VALLOUREC JUN 4.80 18.06.18 PUT	EUR	-15.075,00	-0,13
-137	WERELDHAVE NV MAR 36 19.03.18 PUT	EUR	-7.398,00	-0,06
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		<i>-41.031,43</i>	<i>-0,36</i>
-27	BP SP ADR JAN 28.00 19.01.18 PUT	USD	-919,93	-0,01
-112	CAMECO CORP JAN 8 19.01.18 PUT	USD	-5.396,11	-0,05
-200	GLOBAL X URANIUM JAN 11 19.01.18 PUT	USD	-17.503,94	-0,15
-45	POLO RALPH LAUREN JAN 60 19.01.18 PUT	USD	-6.409,33	-0,06
-6	SHIRE JAN 135 19.01.18 PUT	USD	-1.569,68	-0,01
-6	SHIRE JAN 140 19.01.18 PUT	USD	-1.993,51	-0,02
-35	TRIPADVISOR INC JAN 33.0 19.01.18 PUT	USD	-7.238,93	-0,06
	<i>France</i>		<i>-23.744,00</i>	<i>-0,21</i>
37	BNP PARIBAS JUN 52 15.06.18 PUT	EUR	11.063,00	0,10
-290	CARREFOUR MAR 18 19.03.18 PUT	EUR	-13.050,00	-0,11
-155	EDF MAR 8 16.03.18 PUT	EUR	-6.975,00	-0,06
-195	ENGIE DEC 10.00 15.12.17 PUT	EUR	-2.145,00	-0,02
-90	GDF SUEZ JUN 12 15.06.18 PUT	EUR	-8.730,00	-0,08
-100	ORANGE DEC 12 15.12.17 PUT	EUR	-2.400,00	-0,02
-20	SANOFI-AVENTI DEC 64 15.12.17 PUT	EUR	-960,00	-0,01
-193	TOTAL MAR 40.00 19.03.18 PUT	EUR	-34.547,00	-0,31
1.000	VIVENDI DEC 16 15.12.17 PUT	EUR	34.000,00	0,30
	<i>Italie</i>		<i>-365,04</i>	<i>0,00</i>
-27	UNICREDIT RG DEC 9.5214 15.12.17 PUT	EUR	-365,04	0,00
	<i>Pays-Bas</i>		<i>-26.672,00</i>	<i>-0,23</i>
-66	AHOLD NV JUN 18 15.06.18 PUT	EUR	-15.972,00	-0,13
-140	AHOLD NV MAR 14 16.03.18 PUT	EUR	-4.200,00	-0,04
-100	AHOLD NV DEC 16.02 15.12.17 PUT	EUR	-6.500,00	-0,06
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>-34.326,63</i>	<i>-0,30</i>
-85	GLAXOSMITHKLI MAR 12 16.03.18 PUT	GBP	-8.239,53	-0,07
-210	MARKS AND SPE MAR 2.4 16.03.18 PUT	GBP	-5.388,48	-0,05
-165	TESCO PLC MAR 1.6 16.03.18 PUT	GBP	-20.698,62	-0,18
180	VODAFONE MAR 1.70 16.03.18 PUT	GBP	3.079,13	0,03
-180	VODAFONE MAR 1.70 16.03.18 PUT	GBP	-3.079,13	-0,03
	<i>Suisse</i>		<i>-9.989,22</i>	<i>-0,09</i>
-15	ROCHE HOLDING MAR 220.00 19.03.18 PUT	CHF	-9.989,22	-0,09
Total portefeuille-titres			8.856.117,44	77,23