



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Société d'investissement à capital variable

Rapport semestriel incluant les états financiers non révisés

au 30/06/19

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	11
MW RENDEMENT	14
MW MULTI-CAPS EUROPE	19

Les détails concernant les mouvements de titres en portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2019 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>Président du Conseil d'Administration</b>	Monsieur Cyril Deblaye (depuis le 16 avril 2019) 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 30/06/19**

Etat du patrimoine au 30/06/19

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>116.625.554,94</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	103.776.859,02
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>105.723.242,91</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>-1.946.383,89</i>
Options achetées à la valeur de marché	803.552,35
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	<i>977.257,30</i>
Comptes de marge à recevoir	143.654,21
Avoirs en banque et liquidités	10.896.931,33
Intérêts à recevoir	965.104,28
Frais de constitution, net	8.721,66
Dividendes à recevoir	21.020,60
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	9.576,14
Autres actifs	135,35
Passifs	<b>4.838.721,76</b>
Options vendues à la valeur de marché	1.655.742,39
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	<i>1.684.752,59</i>
Dettes bancaires à vue	2.198.847,79
A payer sur achat de titres	473.828,85
Commission de performance à payer	64.709,86
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	168.384,07
Commission de gestion à payer	229.891,09
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	26.451,59
Autres passifs	20.866,12
Valeur nette d'inventaire	<b>111.786.833,18</b>

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

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

**Etats Financiers au 30/06/19**

Etat du patrimoine au 30/06/19

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>68.735.450,38</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.650.741,06
<i>Prix d'acquisition</i>	62.390.645,90
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-1.739.904,84
Comptes de marge à recevoir	125.269,99
Avoirs en banque et liquidités	7.117.733,17
Intérêts à recevoir	831.006,58
Frais de constitution, net	1.123,44
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	9.576,14
Passifs	<b>565.929,71</b>
A payer sur achat de titres	299.515,99
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	137.890,00
Commission de gestion à payer	108.789,38
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	8.571,58
Autres passifs	11.162,76
Valeur nette d'inventaire	<b>68.169.520,67</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/19 au 30/06/19

	Actions en circulation au 01/01/19	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/19
Classe CI	40.593,01	978,15	320,00	41.251,16
Classe CB	70.000,00	0,00	0,00	70.000,00
Classe CS	687,00	0,00	0,00	687,00

Chiffres Clés

	Période/Année clôturée le:	30/06/19	31/12/18	31/12/17
Actifs Nets Totaux	EUR	68.169.520,67	66.018.787,19	61.420.960,34
<b>Classe CI</b>				
Nombre d'actions		41.251,16	40.593,01	37.476,01
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.625,39	1.599,27	1.638,92
<b>Classe CB</b>				
Nombre d'actions		70.000,00	70.000,00	70.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,01	0,01	0,01
<b>Classe CS</b>				
Nombre d'actions		687,00	687,00	0,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.629,46	1.599,54	0,00

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/19

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			59.728.604,56	87,62
<b>Actions</b>			<b>450.220,41</b>	<b>0,66</b>
	<i>Belgique</i>			
800,00	AB INBEV	EUR	62.272,00	0,09
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			
750,00	MICROSOFT CORP	USD	88.379,66	0,13
	<i>Finlande</i>			
15.000,00	NOKIA OYJ	EUR	65.490,00	0,10
	<i>France</i>			
750,00	BNP PARIBAS SA	EUR	196.438,75	0,28
2.000,00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	31.323,75	0,05
500,00	THALES	EUR	44.440,00	0,06
250,00	THALES	EUR	54.325,00	0,07
300,00	UNIBAIL RODAMCO	EUR	26.825,00	0,04
	<i>Italie</i>			
20.000,00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	39.525,00	0,06
	<b>Obligations</b>		<b>44.644.811,00</b>	<b>65,49</b>
	<i>Allemagne</i>			
400.000,00	ACCENTRO REAL ESTATE 3.75 18-21 26/01S	EUR	2.869.223,00	4,21
500.000,00	COMMERZBANK AG 1.50 15-22 21/09A	EUR	406.080,00	0,60
500.000,00	COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	EUR	520.257,50	0,76
500.000,00	DAIMLER AG 2.25 14-22 24/01A	EUR	504.475,00	0,74
400.000,00	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	529.585,00	0,78
500.000,00	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.75 15-21 14/10A	EUR	400.978,00	0,59
	<i>Autriche</i>			
600.000,00	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	507.847,50	0,74
500.000,00	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	1.294.530,50	1,90
	<i>Canada</i>			
500.000,00	FED CAISSES DESJARDINS 0.25 18-21 27/09A	EUR	734.118,00	1,08
	<i>Espagne</i>			
600.000,00	BANKINTER SA 6.375 09-19 11/09A	EUR	560.412,50	0,82
500.000,00	CRITERIA CAIXACORP 1.625 15-22 21/04A	EUR	504.517,50	0,74
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			
500.000,00	CREDIT SUISSE 5.40 10-20 14/01S	USD	1.128.711,50	1,66
500.000,00	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	608.559,00	0,90
490.000,00	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	520.152,50	0,76
500.000,00	MORGAN STANLEY 5.625 09-19 23/09S	USD	1.956.003,72	2,87
	<i>Finlande</i>			
500.000,00	OP CORPORATE BANK PLC 5.75 12-22 28/02A	EUR	446.321,03	0,65
500.000,00	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	551.925,00	0,81
	<i>France</i>			
500.000,00	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	514.889,55	0,76
500.000,00	AIR FRANCE KLM 3.875 14-21 18/06A	EUR	442.868,14	0,65
200.000,00	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	1.090.527,50	1,60
500.000,00	AUCHAN SA 1.75 14-21 23/04A	EUR	570.112,50	0,84
500.000,00	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	520.415,00	0,76
500.000,00	BFCM 4.00 10-20 22/10A	EUR	16.083.738,87	23,58
500.000,00	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	521.712,50	0,77
500.000,00	BNP PARIBAS REGS 2.95 17-22 23/05S	USD	530.187,50	0,78
500.000,00	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	208.094,00	0,31
300.000,00	CAPGEMINI SE 0.50 16-21 09/11A	EUR	512.197,50	0,75
500.000,00	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	586.507,50	0,86
600.000,00	CNP ASSUR. 1.875 16-22 20/10A	EUR	525.832,50	0,77
500.000,00	COFACE 4.125 14-24 27/03A	EUR	517.970,00	0,76
500.000,00	COMPAGNIE PLASTIC- 1.25 17-24 26/06A	EUR	444.880,37	0,65
700.000,00	CREDIT AGRICOLE SUB 2.70 15-25 15/07Q	EUR	444.880,37	0,65
600.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	EUR	444.880,37	0,65
500.000,00	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	444.880,37	0,65
600.000,00	FNAC DARTY 2.625 19-26 30/05S	EUR	444.880,37	0,65
500.000,00	GEMALTO NV 2.125 14-21 23/09A	EUR	444.880,37	0,65
300.000,00	INGENICO 1.625 17-24 13/09A	EUR	444.880,37	0,65
400.000,00	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	444.880,37	0,65
500.000,00	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	444.880,37	0,65

XX se réfère aux obligations perpétuelles



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
500.000,00	MACIF SUB 5.50 13-23 08/03A	EUR	593.640,00	0,87
400.000,00	NEOPOST 2.50 14-21 23/06A	EUR	410.434,00	0,60
500.000,00	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	504.622,50	0,74
500.000,00	RCI BANQUE SA 0.625 16-21 10/11	EUR	505.497,50	0,74
500.000,00	RENAULT CREDIT INTERN 2 19-24 11/07A	EUR	529.097,50	0,78
600.000,00	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	654.327,00	0,96
600.000,00	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	609.744,00	0,89
500.000,00	VALEO SA 0.375 17-22 12/09A	EUR	503.902,50	0,74
500.000,00	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	553.365,00	0,81
	<i>Grèce</i>		<i>552.435,00</i>	<i>0,81</i>
500.000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.375 17-22 01/08A	EUR	552.435,00	0,81
	<i>Ile de Jersey</i>		<i>417.202,00</i>	<i>0,61</i>
400.000,00	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	417.202,00	0,61
	<i>Iles Vierges Britanniques</i>		<i>515.970,00</i>	<i>0,76</i>
500.000,00	GLOBAL SWITCH HOLD FL.R 17-24 31/01A	EUR	515.970,00	0,76
	<i>Irlande</i>		<i>1.429.711,50</i>	<i>2,10</i>
500.000,00	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	514.420,00	0,76
500.000,00	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	512.617,50	0,75
400.000,00	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	402.674,00	0,59
	<i>Islande</i>		<i>1.014.890,00</i>	<i>1,49</i>
500.000,00	ARION BANKI HF 0.75 17-20 29/06A	EUR	504.040,00	0,74
500.000,00	LANDSBANKINN 1.625 16-21 15/03A	EUR	510.850,00	0,75
	<i>Italie</i>		<i>6.418.938,50</i>	<i>9,41</i>
500.000,00	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	523.397,50	0,77
500.000,00	ENI SPA 2.625 13-21 22/11A	EUR	534.440,00	0,78
500.000,00	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	534.065,00	0,78
300.000,00	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	357.306,00	0,52
600.000,00	INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	EUR	606.738,00	0,89
1.500.000,00	ITALIE 0.45 16-21 01/06S	EUR	1.504.912,50	2,22
500.000,00	ITALY 0.95 18-23 01/03S	EUR	499.465,00	0,73
500.000,00	MEDIOBANCA 1.625 16-21 19/01A	EUR	511.670,00	0,75
500.000,00	RADIOTELEVISIONE ITA 1.50 15-20 28/05A	EUR	506.137,50	0,74
500.000,00	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	511.567,50	0,75
300.000,00	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	329.239,50	0,48
	<i>Luxembourg</i>		<i>2.301.807,50</i>	<i>3,38</i>
500.000,00	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	526.262,50	0,77
500.000,00	CNH INDUSTRIAL FIN 1.375 17-22 23/05A	EUR	516.030,00	0,76
500.000,00	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	539.407,50	0,79
700.000,00	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	720.107,50	1,06
	<i>Mexique</i>		<i>510.195,00</i>	<i>0,75</i>
500.000,00	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	EUR	510.195,00	0,75
	<i>Pays-Bas</i>		<i>2.438.362,99</i>	<i>3,58</i>
500.000,00	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	558.142,50	0,82
500.000,00	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	504.047,50	0,74
500.000,00	ENEL FINANCE INT REGS 2.875 17-22 25/05S	USD	442.214,99	0,65
400.000,00	OPEL FINANCE INT 1.875 14-19 15/10A	EUR	402.358,00	0,59
500.000,00	REN FIN EMTN REGS 4.75 13-20 16/10A	EUR	531.600,00	0,78
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>3.613.813,42</i>	<i>5,30</i>
500.000,00	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	539.992,50	0,79
500.000,00	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	510.225,00	0,75
700.000,00	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	732.364,50	1,07
600.000,00	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	611.409,00	0,90
500.000,00	ROYAL BANK OF SCOT 0.625 18-22 02/03A	EUR	502.695,00	0,74
214.000,00	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	214.059,92	0,31
500.000,00	UBS AG LONDON 0.125 17-21 05/11A	EUR	503.067,50	0,74
	<i>Suisse</i>		<i>504.232,50</i>	<i>0,74</i>
500.000,00	DEUTSCHE BK 1.625 19-21 12/02A	EUR	504.232,50	0,74
	<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>14.633.573,15</b>	<b>21,47</b>
	<i>Allemagne</i>		<i>1.142.727,50</i>	<i>1,68</i>
500.000,00	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	585.962,50	0,86
500.000,00	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	556.765,00	0,82
	<i>Autriche</i>		<i>1.184.532,50</i>	<i>1,74</i>
500.000,00	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	592.515,00	0,87
500.000,00	VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	592.017,50	0,87

XX se réfère aux obligations perpétuelles

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Belgique</i>		705.824,00	1,04
700.000,00	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	705.824,00	1,04
	<i>Danemark</i>		515.690,00	0,76
500.000,00	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	515.690,00	0,76
	<i>Espagne</i>		1.582.682,50	2,32
500.000,00	BANCO BILBAO VI FL.R 19-29 22/02A	EUR	524.810,00	0,77
500.000,00	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	526.040,00	0,77
500.000,00	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	531.832,50	0,78
	<i>Finlande</i>		505.205,00	0,74
500.000,00	NORDEA BANK FL.R 16-26 07/09A	EUR	505.205,00	0,74
	<i>France</i>		2.786.634,65	4,08
500.000,00	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	523.147,50	0,77
400.000,00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	412.096,00	0,60
600.000,00	GROUPAMA SA FL.R 09-39 27/10A	EUR	615.609,00	0,90
700.000,00	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	747.390,00	1,09
300.000,00	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	337.590,00	0,50
147.000,00	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	150.802,15	0,22
	<i>Italie</i>		928.194,00	1,36
500.000,00	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	628.755,00	0,92
300.000,00	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	299.439,00	0,44
	<i>Luxembourg</i>		1.027.385,50	1,51
500.000,00	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	534.097,50	0,79
400.000,00	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	493.288,00	0,72
	<i>Norvège</i>		508.505,00	0,75
500.000,00	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	EUR	508.505,00	0,75
	<i>Pays-Bas</i>		1.694.330,00	2,48
500.000,00	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	631.345,00	0,92
500.000,00	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	540.562,50	0,79
500.000,00	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	522.422,50	0,77
	<i>Royaume-Uni</i>		526.150,00	0,77
500.000,00	HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	EUR	526.150,00	0,77
	<i>Suède</i>		1.525.712,50	2,24
500.000,00	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	518.862,50	0,76
500.000,00	SVENSKA HANDELSBK AB FL.R 18-28 02/03A	EUR	509.415,00	0,75
500.000,00	SWEDBANK AB FL.R 17-27 22/11A	EUR	497.435,00	0,73
	<b>Autres valeurs mobilières</b>		797.404,50	1,17
	<b>Obligations</b>		<b>657.072,00</b>	<b>0,96</b>
	<i>France</i>		295.389,00	0,43
300.000,00	ERAMET 5.1 14-26 28/05A	EUR	295.389,00	0,43
	<i>Portugal</i>		361.683,00	0,53
1.400.000,00	BANCO ESPIRITO SANTO 2.625 14-17 08/05A	EUR	361.683,00	0,53
	<b>Obligations convertibles</b>		<b>140.332,50</b>	<b>0,21</b>
	<i>France</i>		140.332,50	0,21
115.500,00	CLARANOVA CVμ 5.0 18-23 19/06A	EUR	140.332,50	0,21
10,00	PROXIMANIA CV 4.20 07-12 13/07A	EUR	0,00	0,00
	<b>Actions/Parts d'OPCVM/OPC</b>		124.732,00	0,18
	<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>124.732,00</b>	<b>0,18</b>
	<i>Irlande</i>		124.732,00	0,18
4.000,00	GO ROBO GL ROBOT AUTO-A-USD	EUR	54.952,00	0,08
5.000,00	L&G CYBER SEC REG SHS USD CAP	EUR	69.780,00	0,10
	<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>60.650.741,06</b>	<b>88,97</b>

XX se réfère aux obligations perpétuelles

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

**Etats Financiers au 30/06/19**

Etat du patrimoine au 30/06/19

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>23.038.402,06</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	21.639.664,30
<i>Prix d'acquisition</i>	20.967.841,22
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	671.823,08
Avoirs en banque et liquidités	1.382.320,94
Frais de constitution, net	1.116,82
Dividendes à recevoir	15.300,00
Passifs	<b>1.227.096,53</b>
Dettes bancaires à vue	1.147.148,44
Commission de performance à payer	1,31
Commission de gestion à payer	67.504,22
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	6.766,23
Autres passifs	5.676,33
Valeur nette d'inventaire	<b>21.811.305,53</b>

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/19 au 30/06/19

	Actions en circulation au 01/01/19	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/19
Classe CI	3.716.207,32	115.370,29	149.116,99	3.682.460,62
Classe CI-P	182.802,47	25.000,00	11.300,00	196.502,47
Classe CB	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00

## Chiffres Clés

	<i>Période/Année clôturée le:</i>	<b>30/06/19</b>	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	21.811.305,53	17.656.138,30	26.002.279,94
<b>Classe CI</b>				
Nombre d'actions		3.682.460,62	3.716.207,32	3.936.844,32
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	5,6134	4,5216	6,3033
<b>Classe CI-P</b>				
Nombre d'actions		196.502,47	182.802,47	183.682,18
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	5,7707	4,6371	6,4253
<b>Classe CB</b>				
Nombre d'actions		750.000,00	750.000,00	750.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,0085	0,0068	0,0095

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW ACTIONS EUROPE

Portefeuille-titres au 30/06/19

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			21.639.664,30	99,21
<b>Actions</b>			<b>21.639.664,30</b>	<b>99,21</b>
<i>Allemagne</i>			<i>5.683.592,70</i>	<i>26,07</i>
4.654,00	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	403.734,50	1,85
20.600,00	EVOTEC SE	EUR	506.348,00	2,32
1.640,00	HERMLE AG	EUR	518.240,00	2,38
7.850,00	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	122.067,50	0,56
13.950,00	JENOPTIK -REGISTERED SHS	EUR	396.877,50	1,82
6.528,00	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	647.577,60	2,97
4.100,00	MORPHOSYS	EUR	346.245,00	1,59
1.958,00	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	410.201,00	1,88
8.500,00	PUMA AG	EUR	498.525,00	2,29
5.940,00	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	559.548,00	2,57
29.630,00	TAG IMMOBILIEN	EUR	602.081,60	2,76
4.540,00	WIRECARD AG	EUR	672.147,00	3,08
<i>Autriche</i>			<i>712.096,00</i>	<i>3,26</i>
37.400,00	SPARKASSEN IMMOBILIEN	EUR	712.096,00	3,26
<i>Espagne</i>			<i>903.490,20</i>	<i>4,14</i>
12.970,00	AMADEUS IT -A-	EUR	903.490,20	4,14
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>1.588.695,90</i>	<i>7,28</i>
1.657,00	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	398.945,20	1,83
5.520,00	BIOTELEMETRY INC	USD	233.803,66	1,07
2.660,00	NVIDIA CORP	USD	384.282,02	1,76
8.960,00	SQUARE -A-	USD	571.665,02	2,62
<i>Finlande</i>			<i>796.728,00</i>	<i>3,65</i>
26.700,00	NESTE	EUR	796.728,00	3,65
<i>France</i>			<i>5.457.398,35</i>	<i>25,02</i>
5.160,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	723.948,00	3,32
15.500,00	EDENRED SA	EUR	695.330,00	3,19
57.181,00	FINAXO	EUR	268.750,70	1,23
6.616,00	IPSEN	EUR	793.920,00	3,63
1.257,00	KERING	EUR	653.765,70	3,00
2.030,00	LVMH	EUR	759.829,00	3,48
5.055,00	SAFRAN	EUR	651.336,75	2,99
7.585,00	SOITEC SA RGPT	EUR	730.435,50	3,35
14.315,00	WALLIX GROUP	EUR	180.082,70	0,83
<i>Italie</i>			<i>1.387.968,25</i>	<i>6,36</i>
15.289,00	MONCLER SPA	EUR	574.866,40	2,64
13.563,00	REPLY SPA	EUR	813.101,85	3,72
<i>Pays-Bas</i>			<i>3.528.290,41</i>	<i>16,18</i>
1.085,00	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	736.281,00	3,38
3.020,00	ASML HLDG	EUR	554.894,80	2,54
5.385,00	FERRARI	EUR	768.978,00	3,53
11.500,00	IMCD	EUR	926.900,00	4,25
3.736,00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	73.890,61	0,34
7.300,00	WOLTERS KLUWER	EUR	467.346,00	2,14
<i>Royaume-Uni</i>			<i>380.907,81</i>	<i>1,75</i>
14.720,00	FEVERTREE DRINK PLC	GBP	380.907,81	1,75
<i>Suisse</i>			<i>1.200.496,68</i>	<i>5,50</i>
100,00	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	221.097,47	1,01
1.590,00	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	238.563,72	1,09
4.710,00	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	740.835,49	3,40
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>21.639.664,30</b>	<b>99,21</b>

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

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

**Etats Financiers au 30/06/19**

Etat du patrimoine au 30/06/19

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>19.521.389,43</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.404.610,14
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>17.543.818,14</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>-1.139.208,00</i>
Options achetées à la valeur de marché	803.552,35
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	<i>977.257,30</i>
Comptes de marge à recevoir	18.384,22
Avoirs en banque et liquidités	2.157.256,82
Intérêts à recevoir	134.097,70
Frais de constitution, net	2.303,06
Dividendes à recevoir	1.049,79
Autres actifs	135,35
Passifs	<b>2.956.884,62</b>
Options vendues à la valeur de marché	1.655.742,39
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	<i>1.684.752,59</i>
Dettes bancaires à vue	1.051.699,35
A payer sur achat de titres	174.312,86
Commission de performance à payer	113,29
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	30.494,07
Commission de gestion à payer	38.278,59
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	5.047,10
Autres passifs	1.196,97
Valeur nette d'inventaire	<b>16.564.504,81</b>

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/19 au 30/06/19

	<b>Actions en circulation au 01/01/19</b>	<b>Actions souscrites</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/19</b>
Classe CI-P	130.473,00	50.613,00	1.330,00	179.756,00
Classe CB-P	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00

Chiffres Clés

	<i>Période/Année clôturée le:</i>	<b>30/06/19</b>	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	16.564.504,81	11.064.226,11	14.448.867,91
<b>Classe CI-P</b>				
Nombre d'actions		179.756,00	130.473,00	145.723,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,10	84,74	99,09

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

## Chiffres Clés

		<i>Période/Année clôturée le:</i>	<b>30/06/19</b>	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
Actifs Nets Totaux	EUR		16.564.504,81	11.064.226,11	14.448.867,91
<b>Classe CB-P</b>					
Nombre d'actions			1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		0,01	0,01	0,01



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

Portefeuille-titres au 30/06/19

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			14.594.231,24	88,10
<b>Actions</b>			<b>5.404.600,51</b>	<b>32,63</b>
<i>Allemagne</i>			<i>1.677.160,20</i>	<i>10,13</i>
10.005,00	BAYER AG REG SHS	EUR	609.704,70	3,68
3.500,00	BMW AG	EUR	227.815,00	1,38
27.000,00	CECONOMY AG	EUR	145.638,00	0,88
14.000,00	OSRAM LICHT	EUR	405.440,00	2,45
22.500,00	THYSSENKRUPP AG	EUR	288.562,50	1,74
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>619.502,12</i>	<i>3,74</i>
40.000,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	369.458,13	2,23
12.500,00	HALLIBURTON	USD	250.043,99	1,51
<i>France</i>			<i>1.889.855,08</i>	<i>11,41</i>
1.000,00	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	155.200,00	0,94
1.000,00	BNP PARIBAS SA	EUR	41.765,00	0,25
2.000,00	ILIAD SA	EUR	197.520,00	1,19
140.000,00	NATIXIS SA	EUR	495.460,00	2,98
2.500,00	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	97.675,00	0,59
18.839,00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	418.602,58	2,53
1.500,00	TOTAL SA	EUR	73.912,50	0,45
1.000,00	UNIBAIL RODAMCO	EUR	131.750,00	0,80
110.000,00	VALLOUREC SA	EUR	277.970,00	1,68
<i>Ile de Jersey</i>			<i>175.932,44</i>	<i>1,06</i>
10.000,00	DELPHI TECH(S) - REGISTERED	USD	175.932,44	1,06
<i>Israël</i>			<i>263.876,67</i>	<i>1,59</i>
32.500,00	TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	USD	263.876,67	1,59
<i>Italie</i>			<i>404.720,00</i>	<i>2,44</i>
100.000,00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	188.200,00	1,14
20.000,00	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	216.520,00	1,30
<i>Les Antilles Néerlandaises</i>			<i>87.394,44</i>	<i>0,53</i>
2.500,00	SCHLUMBERGER LTD	USD	87.394,44	0,53
<i>Luxembourg</i>			<i>118.020,00</i>	<i>0,71</i>
7.500,00	ARCELORMITTAL - REGISTERED	EUR	118.020,00	0,71
<i>Pays-Bas</i>			<i>83.743,84</i>	<i>0,51</i>
5.000,00	MYLAN NV.	USD	83.743,84	0,51
<i>Royaume-Uni</i>			<i>84.395,72</i>	<i>0,51</i>
70.000,00	ITV PLC	GBP	84.395,72	0,51
<b>Obligations</b>			<b>8.274.022,67</b>	<b>49,94</b>
<i>Allemagne</i>			<i>402.410,00</i>	<i>2,43</i>
200.000,00	COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	EUR	201.790,00	1,22
200.000,00	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/07A	EUR	200.620,00	1,21
<i>France</i>			<i>1.992.315,00</i>	<i>12,02</i>
300.000,00	AIR FRANCE KLM 3.875 14-21 18/06A	EUR	318.112,50	1,91
200.000,00	AUCHAN SA 1.75 14-21 23/04A	EUR	204.879,00	1,24
200.000,00	BOLLORE 2.00 17-22 25/01A	EUR	204.530,00	1,23
200.000,00	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	210.291,00	1,27
300.000,00	ERAMET SA 4.50 13-20 06/11A	EUR	311.047,50	1,88
10.000,00	FINANCIERE APSYS 5.00 15-20 13/11A	EUR	10.001,00	0,06
200.000,00	FNAC DARTY 2.625 19-26 30/05S	EUR	209.156,00	1,26
100.000,00	INGENICO 1.625 17-24 13/09A	EUR	99.804,00	0,60
200.000,00	ORANO EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	203.148,00	1,23
200.000,00	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	221.346,00	1,34
<i>Grèce</i>			<i>110.487,00</i>	<i>0,67</i>
100.000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.375 17-22 01/08A	EUR	110.487,00	0,67
<i>Irlande</i>			<i>307.931,00</i>	<i>1,86</i>
100.000,00	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	102.884,00	0,62
200.000,00	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	205.047,00	1,24
<i>Islande</i>			<i>302.424,00</i>	<i>1,83</i>
300.000,00	ARION BANKI HF 0.75 17-20 29/06A	EUR	302.424,00	1,83
<i>Italie</i>			<i>2.810.537,25</i>	<i>16,96</i>
300.000,00	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	314.038,50	1,90
150.000,00	INTESA SAN PAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	152.526,00	0,92
100.000,00	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	119.102,00	0,72
350.000,00	INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	EUR	353.930,50	2,13

XX se réfère aux obligations perpétuelles

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW RENDEMENT

Portefeuille-titres au 30/06/19

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
650.000,00	ITALIE 0.45 16-21 01/06S	EUR	652.128,75	3,93
350.000,00	ITALIE 2.45 18-23 01/08S	EUR	368.774,00	2,22
100.000,00	ITALY 0.20 17-20 15/10S	EUR	100.261,50	0,61
100.000,00	MEDIOBANCA 1.625 16-21 19/01A	EUR	102.334,00	0,62
300.000,00	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	318.202,50	1,92
300.000,00	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	329.239,50	1,99
	<i>Luxembourg</i>		426.268,00	2,57
200.000,00	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	210.505,00	1,27
200.000,00	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	215.763,00	1,30
	<i>Mexique</i>		153.058,50	0,92
150.000,00	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	EUR	153.058,50	0,92
	<i>Pays-Bas</i>		318.960,00	1,93
300.000,00	REN FIN EMTN REGS 4.75 13-20 16/10A	EUR	318.960,00	1,93
	<i>Royaume-Uni</i>		1.049.631,92	6,34
200.000,00	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	215.997,00	1,30
300.000,00	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	313.870,50	1,90
300.000,00	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	305.704,50	1,85
214.000,00	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	214.059,92	1,29
	<i>Singapour</i>		400.000,00	2,41
400.000,00	MAKOR HOLDINGS PTE LTD6.50 19-24 19/06S	EUR	400.000,00	2,41
	<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>915.608,06</b>	<b>5,53</b>
	<i>France</i>		504.671,06	3,05
200.000,00	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	209.259,00	1,26
550,00	RENAULT TITRE PART. FL.R 83-XX 24/10A	EUR	295.412,06	1,79
	<i>Italie</i>		200.477,00	1,21
200.000,00	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	200.477,00	1,21
	<i>Royaume-Uni</i>		210.460,00	1,27
200.000,00	HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	EUR	210.460,00	1,27
Autres valeurs mobilières			603.623,66	3,64
	<b>Obligations</b>		<b>204.400,40</b>	<b>1,23</b>
	<i>France</i>		204.400,40	1,23
200.000,00	FIN.APSYS 5.5 18-23 14/11A	EUR	204.400,40	1,23
	<b>Obligations convertibles</b>		<b>179.047,26</b>	<b>1,08</b>
	<i>France</i>		179.047,26	1,08
147.364,00	CLARANOVA CVμ 5.0 18-23 19/06A	EUR	179.047,26	1,08
	<b>Obligations à taux flottant</b>		<b>220.176,00</b>	<b>1,33</b>
	<i>Espagne</i>		220.176,00	1,33
200.000,00	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	220.176,00	1,33
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1.206.755,24	7,29
	<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>		<b>1.206.755,24</b>	<b>7,29</b>
	<i>France</i>		957.380,24	5,78
250,00	AEQUAM DYNAMIC PREMIA EQUITY PART II EUR	EUR	247.650,00	1,50
225,00	FINALTIS TITAN. -I- 3 DECIMALES	EUR	258.644,25	1,56
15,00	PREDIA LONG EQUITY PART I	EUR	145.149,60	0,88
1,00	QUANTOLOGY SMALL PART I	EUR	93.154,85	0,56
2,00	QUANTOLOGY SMART PART I	EUR	212.781,54	1,28
	<i>Luxembourg</i>		249.375,00	1,51
2.500,00	SOF SICAV WORLD SELECT FD W EUR	EUR	249.375,00	1,51
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>16.404.610,14</b>	<b>99,03</b>

XX se réfère aux obligations perpétuelles

*MW ASSET MANAGEMENT SICAV*  
**- MW MULTI-CAPS EUROPE**

**Etats Financiers au 30/06/19**

Etat du patrimoine au 30/06/19

*Exprimé en EUR*

Actifs	<b>5.330.313,07</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.081.843,52
<i>Prix d'acquisition</i>	4.820.937,65
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	260.905,87
Avoirs en banque et liquidités	239.620,40
Frais de constitution, net	4.178,34
Dividendes à recevoir	4.670,81
Passifs	<b>88.810,90</b>
Commission de performance à payer	64.595,26
Commission de gestion à payer	15.318,90
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	6.066,68
Autres passifs	2.830,06
Valeur nette d'inventaire	<b>5.241.502,17</b>

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/19 au 30/06/19

	<b>Actions en circulation au 01/01/19</b>	<b>Actions souscrites</b>	<b>Actions rachetées</b>	<b>Actions en circulation au 30/06/19</b>
Classe CI-P	45.595,80	8.240,00	669,00	53.166,80

## Chiffres Clés

	<i>Période clôturée le:</i>	<b>30/06/19</b>	<b>31/12/18</b>
Actifs Nets Totaux	EUR	5.241.502,17	3.663.939,11
<b>Classe CI-P</b>			
Nombre d'actions		53.166,80	45.595,80
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,59	80,36

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW MULTI-CAPS EUROPE

Portefeuille-titres au 30/06/19

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			5.081.843,52	96,95
<b>Actions</b>			<b>5.081.843,52</b>	<b>96,95</b>
<i>Allemagne</i>			<i>2.190.232,23</i>	<i>41,78</i>
1.660,00	ADESSO	EUR	85.158,00	1,62
1.050,00	AMADEUS FIRE AG	EUR	125.790,00	2,40
1.197,00	BECHTLE	EUR	120.897,00	2,31
2.116,00	DATAGROUP AG	EUR	88.766,20	1,69
2.078,00	DELIVERY HERO SE	EUR	82.891,42	1,58
1.098,00	DR.HOENLE AG	EUR	65.111,40	1,24
5.746,00	EVOTEC SE	EUR	141.236,68	2,69
1.036,00	FROSTA AG	EUR	61.124,00	1,17
1.034,00	GRENKELEASING NAMENS-AKT.	EUR	97.609,60	1,86
653,00	HYPOPORT AG ACT NOM	EUR	157.046,50	3,00
1.697,00	NABALTEC AG	EUR	59.395,00	1,13
2.877,00	NEMETSCHKE	EUR	152.337,15	2,91
3.892,00	NEXUS AG	EUR	129.214,40	2,47
166,00	RATIONAL NAMEN	EUR	100.513,00	1,92
10.143,00	SFC SMART FUEL CELL AKT	EUR	149.102,10	2,84
2.900,00	STEMMER IMAGING AG	EUR	92.800,00	1,77
6.219,00	TAG IMMOBILIEN	EUR	126.370,08	2,41
2.941,00	VARTA AG	EUR	160.578,60	3,07
3.744,00	VIB VERMOEGEN AG	EUR	95.097,60	1,81
670,00	WIRECARD AG	EUR	99.193,50	1,89
<i>Autriche</i>			<i>99.328,00</i>	<i>1,90</i>
4.850,00	S T AG	EUR	99.328,00	1,90
<i>Belgique</i>			<i>346.816,40</i>	<i>6,62</i>
908,00	BARCO NV	EUR	168.161,60	3,21
491,00	SOFINA SA	EUR	82.291,60	1,57
2.104,00	XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	96.363,20	1,84
<i>Canada</i>			<i>117.139,09</i>	<i>2,23</i>
97.950,00	K92 MINING INC	CAD	117.139,09	2,23
<i>Danemark</i>			<i>51.417,93</i>	<i>0,98</i>
229,00	ROCKWOOL INT SHS -B-	DKK	51.417,93	0,98
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>63.733,91</i>	<i>1,22</i>
929,00	GRUBHUB INC	USD	63.733,91	1,22
<i>France</i>			<i>1.067.942,15</i>	<i>20,37</i>
2.730,00	ARGAN	EUR	166.530,00	3,17
99.859,00	CLARANOVA	EUR	77.840,09	1,49
944,00	DEVOTEAM	EUR	99.308,80	1,89
1.627,00	ESKER SA	EUR	137.806,90	2,63
407,00	L'OREAL SA	EUR	101.953,50	1,95
2.218,00	RUBIS	EUR	109.835,36	2,10
1.065,00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	147.715,50	2,81
10.000,00	WALLIX GROUP	EUR	125.800,00	2,40
10.900,00	2CRSI - SHS	EUR	101.152,00	1,93
<i>Italie</i>			<i>304.553,69</i>	<i>5,81</i>
10.500,00	CAMPARI	EUR	90.457,50	1,73
3.026,00	INTERPUMP GROUP	EUR	81.883,56	1,56
9.884,00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA	EUR	55.449,24	1,06
7.841,00	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	76.763,39	1,46
<i>Norvège</i>			<i>187.251,50</i>	<i>3,57</i>
163.000,00	NEL ASA	NOK	116.212,65	2,21
1.859,00	SALMAR	NOK	71.038,85	1,36
<i>Pays-Bas</i>			<i>92.940,60</i>	<i>1,77</i>
2.292,00	KONINKLIJKE VOPAK	EUR	92.940,60	1,77
<i>Royaume-Uni</i>			<i>75.777,20</i>	<i>1,45</i>
9.895,00	SSP GROUP - REGISTERED SHS	GBP	75.777,20	1,45
<i>Suisse</i>			<i>484.710,82</i>	<i>9,25</i>
186,00	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	128.481,50	2,45
323,00	SIEGFRIED HOLDING	CHF	98.903,97	1,89
754,00	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	118.596,59	2,26
1.281,00	VAT GROUP SA	CHF	138.728,76	2,65
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>5.081.843,52</b>	<b>96,95</b>