



MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Société d'investissement à capital variable

Rapport semestriel incluant les états financiers non révisés

au 30/06/20

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	14
MW MULTI-CAPS EUROPE	19

Les détails concernant les mouvements de titres en portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2020 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 SICAV

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	Mazars Luxembourg 10A, rue Henri M. Schnadt L-2530 Luxembourg
Distributeur en France	MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris

Conseil d'Administration de la Société

Président du Conseil d'Administration	Monsieur Cyril Deblaye Président Directeur Général de MW GESTION S.A. 7, rue Royale F-75008 Paris
Membres du Conseil d'Administration	Monsieur Sergio Montalcini Administrateur-président 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 30/06/20

Etat du patrimoine au 30/06/20

Exprimé en EUR

Actifs	124.733.450,98
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	106.431.520,21
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>104.484.030,29</i>
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>1.947.489,92</i>
Options achetées à la valeur de marché	430.299,80
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	<i>523.383,85</i>
Comptes de marge à recevoir	16.540,00
Avoirs en banque et liquidités	16.399.715,32
Autres actifs	12.791,18
Intérêts à recevoir	963.724,67
Frais de constitution, net	3.327,88
A recevoir sur vente de titres	396.901,31
Dividendes à recevoir	26.638,97
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	51.991,64
Passifs	1.778.049,54
Options vendues à la valeur de marché	290.790,02
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	<i>277.755,48</i>
Dettes bancaires à vue	31,19
A payer sur achat de titres	1.105.204,05
Commission de performance à payer	163.287,90
Rachats à payer	10.790,60
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	4.675,01
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	14.300,00
Commission de gestion à payer	152.052,31
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	3.166,07
Autres passifs	33.752,39
Valeur nette d'inventaire	122.955.401,44

MW ASSET MANAGEMENT SICAV
- MW Obligations Internationales

Etats Financiers au 30/06/20

Etat du patrimoine au 30/06/20

Exprimé en EUR

Actifs	74.048.502,18
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.092.191,35
<i>Prix d'acquisition</i>	62.797.930,30
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	-2.705.738,95
Comptes de marge à recevoir	16.540,00
Avoirs en banque et liquidités	12.847.890,24
Intérêts à recevoir	793.087,01
Frais de constitution, net	58,76
A recevoir sur vente de titres	298.734,82
Passifs	1.190.519,93
A payer sur achat de titres	1.105.204,05
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	4.675,01
Moins-value non réalisée sur contrats "futures"	14.300,00
Commission de gestion à payer	57.471,01
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	1.876,81
Autres passifs	6.993,05
Valeur nette d'inventaire	72.857.982,25

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 30/06/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/20
Classe CI	41.557,16	1.036,68	471,00	42.122,84
Classe CB	70.000,00	0,00	0,00	70.000,00
Classe CS	2.384,00	1.117,00	61,00	3.440,00

Chiffres Clés

	<i>Période/Année clôturée le:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	72.857.982,25	71.673.163,35	66.018.787,19
Classe CI				
Nombre d'actions		42.122,84	41.557,16	40.593,01
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.598,17	1.630,67	1.599,27
Classe CB				
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
Classe CS				
Nombre d'actions		3.440,00	2.384,00	687,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.609,79	1.638,58	1.599,54

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Portefeuille-titres au 30/06/20

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			58.897.883,18	80,84
Actions			333.556,43	0,46
<i>France</i>			<i>107.135,00</i>	<i>0,15</i>
5.000,00	ORANGE	EUR	53.225,00	0,07
750,00	THALES	EUR	53.910,00	0,08
<i>Pays-Bas</i>			<i>44.720,00</i>	<i>0,06</i>
5.000,00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	EUR	44.720,00	0,06
<i>Suisse</i>			<i>181.701,43</i>	<i>0,25</i>
750,00	NESTLE SA REG SHS	CHF	73.773,72	0,10
350,00	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	107.927,71	0,15
Obligations			41.360.709,50	56,77
<i>Allemagne</i>			<i>2.214.653,00</i>	<i>3,04</i>
500.000,00	COMMERZBANK AG 1.50 15-22 21/09A	EUR	507.447,50	0,70
500.000,00	COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	EUR	491.612,50	0,67
500.000,00	DAIMLER AG 2.25 14-22 24/01A	EUR	515.442,50	0,71
700.000,00	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.75 15-21 14/10A	EUR	700.150,50	0,96
<i>Autriche</i>			<i>1.211.984,50</i>	<i>1,66</i>
600.000,00	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	684.492,00	0,94
500.000,00	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	527.492,50	0,72
<i>Belgique</i>			<i>502.510,00</i>	<i>0,69</i>
500.000,00	BELFIUS BANQUE 0.75 17-22 12/09A	EUR	502.510,00	0,69
<i>Danemark</i>			<i>502.767,50</i>	<i>0,69</i>
500.000,00	JYSKE BK 0.875 18-21 05/12A	EUR	502.767,50	0,69
<i>Espagne</i>			<i>1.436.200,50</i>	<i>1,97</i>
500.000,00	BANKINTER SA 0.8750 19-24 05/03A	EUR	506.745,00	0,70
500.000,00	CRITERIA CAIXACORP 1.625 15-22 21/04A	EUR	511.517,50	0,70
400.000,00	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	417.938,00	0,57
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>1.560.377,20</i>	<i>2,14</i>
500.000,00	GOLDMAN SACHS GROUP 5.00 06-21 12/10A	EUR	526.495,00	0,72
490.000,00	JP MORGAN CHASE EMTN 2.625 13-21 23/04A	EUR	501.039,70	0,69
500.000,00	JPM CHASE BK NA 2.75 13-23 01/02A	EUR	532.842,50	0,73
<i>Finlande</i>			<i>539.992,50</i>	<i>0,74</i>
500.000,00	OP CORPORATE BANK PLC 5.75 12-22 28/02A	EUR	539.992,50	0,74
<i>France</i>			<i>13.982.208,66</i>	<i>19,20</i>
500.000,00	ADP 1.50 14-25 07/04A	EUR	520.715,00	0,71
300.000,00	AIR FRANCE KLM 3.875 14-21 18/06A	EUR	302.230,50	0,41
200.000,00	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	202.563,00	0,28
500.000,00	AUCHAN SA 1.75 14-21 23/04A	EUR	500.697,50	0,69
500.000,00	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	557.880,00	0,77
500.000,00	BFCM 3.00 14-24 21/05A	EUR	536.087,50	0,74
500.000,00	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	502.985,00	0,69
500.000,00	BNP PARIBAS REGS 2.95 17-22 23/05S	USD	460.337,54	0,63
700.000,00	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	778.407,00	1,07
300.000,00	CAPGEMINI SE 0.50 16-21 09/11A	EUR	300.768,00	0,41
500.000,00	CHRISTIAN DIOR SA 0.75 16-21 24/06A	EUR	501.760,00	0,69
600.000,00	CNP ASSUR. 1.875 16-22 20/10A	EUR	613.332,00	0,84
300.000,00	COFACE 4.125 14-24 27/03A	EUR	326.761,50	0,45
700.000,00	CREDIT AGRICOLE SUB 2.70 15-25 15/07Q	EUR	736.589,00	1,01
300.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	EUR	333.714,00	0,46
300.000,00	ELIS SA EX HOLDELIS 1.75 19-24 11/04A	EUR	289.464,00	0,40
500.000,00	FIRMENICH PRODU 1.3750 20-26 30/10A	EUR	514.125,00	0,71
500.000,00	GEMALTO NV 2.125 14-21 23/09A	EUR	508.352,50	0,70
400.000,00	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	400.714,00	0,55
700.000,00	MACIF SUB 5.50 13-23 08/03A	EUR	774.819,50	1,06
700.000,00	ORANO EMTN 3.50 10-21 22/03A	EUR	709.467,50	0,97
300.000,00	PEUGEOT EMTN 2.00 17-24 23/03A	EUR	304.153,50	0,42
500.000,00	PSA BANQUE FRAN 0.5000 19-22 12/04A	EUR	493.285,00	0,68
228.000,00	RADIAN SUB 5.15 11-21 17/06A	EUR	237.813,12	0,33
500.000,00	RCI BANQUE SA 0.625 16-21 10/11	EUR	491.935,00	0,68
500.000,00	SOCIETE GENERALE SA 2.625 15-25 27/02A	EUR	533.822,50	0,73
400.000,00	THALES 0.875 18-24 19/04A	EUR	408.330,00	0,56
600.000,00	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	605.802,00	0,83
500.000,00	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	535.297,50	0,73

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Portefeuille-titres au 30/06/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Grèce</i>		<i>2.149.390,00</i>	<i>2,95</i>
1.000.000,00	HELLENIC REPUBLIC 4.375 17-22 01/08A	EUR	1.084.750,00	1,49
1.000.000,00	HELLENIC REPUBLIC GOVER 19-26 23/07A	EUR	1.064.640,00	1,46
	<i>Ile de Jersey</i>		<i>401.998,00</i>	<i>0,55</i>
400.000,00	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	401.998,00	0,55
	<i>Iles Vierges Britanniques</i>		<i>507.220,00</i>	<i>0,70</i>
500.000,00	GLOBAL SWITCH HOLD FL.R 17-24 31/01A	EUR	507.220,00	0,70
	<i>Irlande</i>		<i>1.307.713,00</i>	<i>1,79</i>
800.000,00	AIB GROUP PLC 1.50 18-23 29/03A	EUR	809.588,00	1,11
500.000,00	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	498.125,00	0,68
	<i>Islande</i>		<i>502.335,00</i>	<i>0,69</i>
500.000,00	LANDSBANKINN 1.625 16-21 15/03A	EUR	502.335,00	0,69
	<i>Italie</i>		<i>6.392.308,50</i>	<i>8,77</i>
500.000,00	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	579.477,50	0,80
500.000,00	ENI SPA 2.625 13-21 22/11A	EUR	516.632,50	0,71
500.000,00	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	510.612,50	0,70
150.000,00	INTESA SAN PAOLO 1.125 15-22 04/03A	EUR	150.981,00	0,21
500.000,00	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	569.365,00	0,78
1.000.000,00	ITALY 0.65 15-20 01/11S	EUR	1.003.085,00	1,38
1.000.000,00	ITALY 3.75 13-21 01/05S	EUR	1.032.295,00	1,41
500.000,00	LEONARDO 1.50 17-24 07/06A	EUR	498.535,00	0,68
500.000,00	MEDIOBANCA 1.625 16-21 19/01A	EUR	503.960,00	0,69
500.000,00	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	510.597,50	0,70
500.000,00	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	516.767,50	0,71
	<i>Luxembourg</i>		<i>1.516.347,50</i>	<i>2,08</i>
700.000,00	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	709.264,50	0,97
500.000,00	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	509.360,00	0,70
300.000,00	HEIDELBERGCEMENT FIN 0.5 18-22 09/08A	EUR	297.723,00	0,41
	<i>Pays-Bas</i>		<i>3.401.466,64</i>	<i>4,67</i>
700.000,00	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	734.093,50	1,01
500.000,00	AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	502.815,00	0,69
500.000,00	EADS FINANCE B.V. 2.375 14-24 02/04A	EUR	527.445,00	0,72
200.000,00	ENEL FINANCE IN 1.5000 19-25 21/07A	EUR	212.119,00	0,29
500.000,00	ENEL FINANCE INT REGS 2.875 17-22 25/05S	USD	460.055,14	0,63
500.000,00	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	515.255,00	0,71
400.000,00	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	449.684,00	0,62
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>2.728.824,50</i>	<i>3,75</i>
500.000,00	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	514.315,00	0,71
600.000,00	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	596.739,00	0,82
600.000,00	OTE PLC 2.375 18-22 18/07A	EUR	618.138,00	0,85
500.000,00	ROYAL BANK OF SCOT 0.625 18-22 02/03A	EUR	498.602,50	0,68
500.000,00	UBS AG LONDON 0.125 17-21 05/11A	EUR	501.030,00	0,69
	<i>Suisse</i>		<i>502.412,50</i>	<i>0,69</i>
500.000,00	DEUTSCHE BK 1.625 19-21 12/02A	EUR	502.412,50	0,69
	Obligations à taux flottant		17.203.617,25	23,61
	<i>Allemagne</i>		<i>1.293.553,00</i>	<i>1,78</i>
700.000,00	ALLIANZ SE FL.R 12-42 17/10A	EUR	770.658,00	1,06
500.000,00	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	522.895,00	0,72
	<i>Autriche</i>		<i>1.564.143,00</i>	<i>2,15</i>
700.000,00	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	785.050,00	1,08
700.000,00	VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	779.093,00	1,07
	<i>Belgique</i>		<i>510.360,00</i>	<i>0,70</i>
500.000,00	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	510.360,00	0,70
	<i>Danemark</i>		<i>503.685,00</i>	<i>0,69</i>
500.000,00	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	503.685,00	0,69
	<i>Espagne</i>		<i>2.030.027,50</i>	<i>2,79</i>
500.000,00	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	504.632,50	0,69
500.000,00	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	EUR	498.685,00	0,68
500.000,00	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	EUR	511.055,00	0,70
500.000,00	LIBERBANK SA 6.875 17-27 14/03A	EUR	515.655,00	0,72
	<i>Finlande</i>		<i>498.710,00</i>	<i>0,68</i>
500.000,00	NORDEA BANK FL.R 16-26 07/09A	EUR	498.710,00	0,68
	<i>France</i>		<i>1.837.763,50</i>	<i>2,52</i>
700.000,00	BNP PARIBAS FL.R 14-26 20/03A	EUR	706.867,00	0,97

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Portefeuille-titres au 30/06/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
400.000,00	EDF SA FL.R 14-XX 22/01A	EUR	409.718,00	0,56
700.000,00	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	721.178,50	0,99
	<i>Irlande</i>		483.835,00	0,66
500.000,00	BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	483.835,00	0,66
	<i>Italie</i>		737.701,25	1,01
200.000,00	SOC CATTOLICA ASSI 4.25 17-47 14/12A	EUR	197.197,00	0,27
550.000,00	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	540.504,25	0,74
	<i>Luxembourg</i>		1.639.561,50	2,25
500.000,00	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	504.692,50	0,69
400.000,00	HANNOVER FINANCE FL.R 12-43 30/06A	EUR	447.410,00	0,61
600.000,00	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	687.459,00	0,95
	<i>Norvège</i>		700.049,00	0,96
700.000,00	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	EUR	700.049,00	0,96
	<i>Pays-Bas</i>		2.661.921,50	3,65
300.000,00	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	316.515,00	0,43
700.000,00	COOP RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	708.022,00	0,97
700.000,00	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	814.317,00	1,12
500.000,00	ING GROEP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	525.130,00	0,72
300.000,00	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX XX/XXA	EUR	297.937,50	0,41
	<i>Royaume-Uni</i>		725.889,50	1,00
700.000,00	HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	EUR	725.889,50	1,00
	<i>Suède</i>		1.505.782,50	2,07
500.000,00	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	504.612,50	0,69
500.000,00	SVENSKA HANDELSBK AB FL.R 18-28 02/03A	EUR	506.465,00	0,70
500.000,00	SWEDBANK AB FL.R 17-27 22/11A	EUR	494.705,00	0,68
	<i>Suisse</i>		510.635,00	0,70
500.000,00	CREDIT SUISSE GROU FL.R 17-25 17/07A	EUR	510.635,00	0,70
Autres valeurs mobilières			670.844,17	0,92
Obligations			540.906,67	0,74
	<i>France</i>		278.840,67	0,38
300.000,00	ERAMET 5.1 14-26 28/05A	EUR	278.840,67	0,38
	<i>Portugal</i>		262.066,00	0,36
1.400.000,00	BANCO ESPIRITO SANTO 2.625 14-17 08/05A	EUR	262.066,00	0,36
Obligations convertibles			129.937,50	0,18
	<i>France</i>		129.937,50	0,18
115.500,00	CLARANOVA CVμ 5.0 18-23 19/06A	EUR	129.937,50	0,18
10,00	PROXIMANIA CV MATURED	EUR	0,00	0,00
Actions/Parts d'OPCVM/OPC			523.464,00	0,72
Actions/Parts de fonds d'investissements			523.464,00	0,72
	<i>Luxembourg</i>		523.464,00	0,72
6.800,00	MW RENDEMENT - CS - P	EUR	523.464,00	0,72
Total portefeuille-titres			60.092.191,35	82,48

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

- MW Actions Europe

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

Etats Financiers au 30/06/20

Etat du patrimoine au 30/06/20

Exprimé en EUR

Actifs	20.613.250,33
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	20.120.493,16
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>17.304.140,55</i>
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>2.816.352,61</i>
Avoirs en banque et liquidités	478.807,41
Frais de constitution, net	56,42
Dividendes à recevoir	13.893,34
Passifs	56.417,02
Dettes bancaires à vue	6,91
Rachats à payer	10.790,60
Commission de gestion à payer	33.349,94
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	531,91
Autres passifs	11.737,66
Valeur nette d'inventaire	20.556.833,31

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 30/06/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/20
Classe CI	3.658.333,45	99.686,07	227.511,03	3.530.508,49
Classe CI-P	195.280,14	72.320,00	25.655,57	241.944,57
Classe CB	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00

Chiffres Clés

	<i>Période/Année clôturée le:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	20.556.833,31	21.986.520,76	17.656.138,30
Classe CI				
Nombre d'actions		3.530.508,49	3.658.333,45	3.716.207,32
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	5,4356	5,6945	4,5216
Classe CI-P				
Nombre d'actions		241.944,57	195.280,14	182.802,47
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	5,6229	5,8763	4,6371
Classe CB				
Nombre d'actions		750.000,00	750.000,00	750.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,0082	0,0086	0,0068

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

Portefeuille-titres au 30/06/20

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			20.120.493,16	97,88
Actions			20.120.493,16	97,88
<i>Allemagne</i>			<i>4.381.384,80</i>	<i>21,31</i>
4.654,00	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	403.967,20	1,97
1.080,00	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	173.934,00	0,85
20.600,00	EVOTEC SE	EUR	498.520,00	2,43
1.640,00	HERMLE AG	EUR	369.000,00	1,80
6.528,00	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	737.664,00	3,58
4.100,00	MORPHOSYS	EUR	461.045,00	2,24
8.500,00	PUMA AG	EUR	584.970,00	2,85
240,00	RATIONAL NAMEN	EUR	119.616,00	0,58
5.940,00	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	403.920,00	1,96
29.630,00	TAG IMMOBILIEN	EUR	628.748,60	3,05
<i>Autriche</i>			<i>596.904,00</i>	<i>2,90</i>
37.400,00	SPARKASSEN IMMOBILIEN	EUR	596.904,00	2,90
<i>Belgique</i>			<i>404.690,00</i>	<i>1,97</i>
143,00	LOTUS BAKERIES NV	EUR	404.690,00	1,97
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>2.224.197,36</i>	<i>10,82</i>
2.850,00	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	790.917,46	3,85
1.800,00	MSCI	USD	534.444,54	2,60
2.660,00	NVIDIA CORP	USD	898.835,36	4,37
<i>Finlande</i>			<i>929.427,00</i>	<i>4,52</i>
26.700,00	NESTE	EUR	929.427,00	4,52
<i>France</i>			<i>3.790.345,17</i>	<i>18,44</i>
210,00	CHRISTIAN DIOR	EUR	78.876,00	0,38
5.160,00	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	792.576,00	3,86
15.834,00	EDENRED SA	EUR	616.417,62	3,00
1.257,00	KERING	EUR	608.702,25	2,96
1.860,00	LVMH	EUR	726.330,00	3,53
7.585,00	SOITEC SA RGPT	EUR	752.432,00	3,66
14.315,00	WALLIX GROUP	EUR	215.011,30	1,05
<i>Italie</i>			<i>1.209.011,55</i>	<i>5,88</i>
9.000,00	MONCLER SPA	EUR	306.360,00	1,49
12.563,00	REPLY SPA	EUR	902.651,55	4,39
<i>Pays-Bas</i>			<i>6.132.681,31</i>	<i>29,84</i>
957,00	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	1.239.793,50	6,04
3.860,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	530.943,00	2,58
3.020,00	ASML HLDG	EUR	987.238,00	4,80
3.830,00	EURONEXT NV	EUR	341.827,50	1,66
5.035,00	FERRARI	EUR	764.564,75	3,72
14.800,00	IMCD	EUR	1.238.464,00	6,03
3.736,00	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	90.635,36	0,44
13.510,00	WOLTERS KLUWER	EUR	939.215,20	4,57
<i>Suisse</i>			<i>451.851,97</i>	<i>2,20</i>
100,00	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	179.562,55	0,87
1.590,00	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	272.289,42	1,33
Autres valeurs mobilières			0,00	0,00
Actions			0,00	0,00
<i>France</i>			<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
57.181,00	FINAXO	EUR	0,00	0,00
Total portefeuille-titres			20.120.493,16	97,88

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

- MW Rendement

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Rendement

Etats Financiers au 30/06/20

Etat du patrimoine au 30/06/20

Exprimé en EUR

Actifs	20.644.369,02
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.884.126,06
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>17.051.793,07</i>
<i>Moins-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>-167.667,01</i>
Options achetées à la valeur de marché	430.299,80
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	<i>523.383,85</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.995.046,52
Autres actifs	12.791,18
Intérêts à recevoir	170.637,66
Frais de constitution, net	42,09
A recevoir sur vente de titres	98.166,49
Dividendes à recevoir	1.267,58
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	51.991,64
Passifs	343.114,61
Options vendues à la valeur de marché	290.790,02
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	<i>277.755,48</i>
Dettes bancaires à vue	3,82
Commission de performance à payer	129,32
Commission de gestion à payer	46.250,00
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	456,48
Autres passifs	5.484,97
Valeur nette d'inventaire	20.301.254,41

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 30/06/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/20
Classe CI-P	240.455,00	46.827,00	46.542,00	240.740,00
Classe CS-P	7.500,00	7.659,00	3.359,00	11.800,00
Classe CR-P	55,00	2.628,00	1.171,00	1.512,00
Classe CUSD-P	6.000,00	6.966,00	246,00	12.720,00
Classe CA-P	4.000,00	0,00	0,00	4.000,00
Classe CB-P	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>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR		20.301.254,41	26.587.954,84	11.064.226,11
Classe CI-P					
Nombre d'actions			240.740,00	240.455,00	130.473,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		75,18	103,22	84,74
Classe CS-P					
Nombre d'actions			11.800,00	7.500,00	0,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		76,98	105,63	0,00
Classe CR-P					
Nombre d'actions			1.512,00	55,00	0,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		75,07	103,21	0,00
Classe CUSD-P					
Nombre d'actions			12.720,00	6.000,00	0,00
Valeur nette d'inventaire par action	USD		76,94	102,39	0,00
Classe CA-P					
Nombre d'actions			4.000,00	4.000,00	0,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR		75,00	103,24	0,00
Classe CB-P					
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 30/06/20

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			15.024.181,87	74,01
Actions			3.063.102,05	15,09
	<i>Belgique</i>			
5.000,00	AB INBEV	EUR	216.700,00	1,07
	<i>Corée du Sud</i>			
100,00	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	97.691,42	0,48
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			
4.500,00	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	703.418,31	3,46
	<i>France</i>			
10.000,00	TOTAL SA	EUR	351.450,00	1,73
	<i>Italie</i>			
2.500,00	RECORDATI SPA	EUR	112.275,00	0,55
	<i>Royaume-Uni</i>			
35.000,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	515.620,00	2,54
	<i>Suisse</i>			
5.000,00	NESTLE	CHF	1.065.947,32	5,26
1.825,00	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	493.752,88	2,43
			572.194,44	2,83
Obligations			11.556.656,82	56,93
	<i>Belgique</i>			
900.000,00	BELGIUM 4.25 11-21 28/09A	EUR	954.747,00	4,70
	<i>Espagne</i>			
800.000,00	SPAIN 0.05 17-21 31/01A	EUR	1.820.678,00	8,97
1.000.000,00	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	802.548,00	3,95
	<i>Finlande</i>			
700.000,00	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	1.018.130,00	5,02
	<i>France</i>			
10.000,00	FINANCIERE APSYS 5.00 15-20 13/11A	EUR	722.662,50	3,56
700.000,00	FRANCE 3.75 05-21 25/04A	EUR	10.138,10	0,05
900.000,00	FRANCE OAT 0.25 14-20 25/11A	EUR	725.049,50	3,57
100.000,00	INGENICO 1.625 17-24 13/09A	EUR	902.920,50	4,45
	<i>Irlande</i>			
200.000,00	FCA BANK SPA IRELAND 1.25 19-22 21/06A	EUR	100.705,50	0,50
800.000,00	IRELAND 0.80 15-22 15/03A	EUR	1.017.842,00	5,01
	<i>Italie</i>			
100.000,00	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	199.334,00	0,98
1.000.000,00	ITALY 0.20 17-20 15/10S	EUR	818.508,00	4,03
700.000,00	ITALY 3.75 10-21 01/03S	EUR	2.144.297,50	10,57
300.000,00	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	113.972,50	0,56
	<i>Luxembourg</i>			
200.000,00	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	1.001.320,00	4,94
	<i>Mexique</i>			
150.000,00	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	EUR	718.854,50	3,54
	<i>Pays-Bas</i>			
900.000,00	NETHERLANDS 3.25 11-21 15/07A	EUR	310.150,50	1,53
	<i>Portugal</i>			
400.000,00	PORTUGAL 2.20 15-22 17/10A	EUR	204.600,00	1,01
400.000,00	PORTUGAL 3.85 05-21 15/04A	EUR	204.600,00	1,01
	<i>Singapour</i>			
1.000.000,00	MAKOR HOLDINGS PTE LTD6.50 19-24 19/06S	EUR	148.886,25	0,73
			148.886,25	0,73
			936.423,00	4,61
			936.423,00	4,61
			839.196,00	4,13
			424.950,00	2,09
			414.246,00	2,04
			1.028.510,97	5,07
			1.028.510,97	5,07
Obligations à taux flottant			404.423,00	1,99
	<i>Espagne</i>			
200.000,00	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	202.110,00	1,00
	<i>Pays-Bas</i>			
200.000,00	COOP RABOBANK FL.R 14-26 26/05A	EUR	202.313,00	0,99
Autres valeurs mobilières			1.709.484,19	8,42
Obligations			1.709.484,19	8,42
	<i>France</i>			
200.000,00	FIN.APSYS 5.5 18-23 14/11A	EUR	204.484,19	1,01
	<i>Luxembourg</i>			
375.000,00	ALTERNATIVE -21 28/06U	EUR	204.484,19	1,01
250.000,00	MIKRO FUND FT 7.00 19-21 15/10Q	EUR	1.505.000,00	7,41
			375.000,00	1,85
			250.000,00	1,23

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Rendement

Portefeuille-titres au 30/06/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
1.000.000,00	MIKRO FUND F.T., SECURI 6.5 20-22 15/01Q	EUR	880.000,00	4,33
	Actions/Parts d'OPCVM/OPC		150.460,00	0,74
	Actions/Parts de fonds d'investissements		150.460,00	0,74
	<i>Irlande</i>		<i>150.460,00</i>	<i>0,74</i>
10.000,00	GO ROBO GL ROBOT AUTO-A-USD	EUR	150.460,00	0,74
	Total portefeuille-titres		16.884.126,06	83,17

MW ASSET MANAGEMENT SICAV
- MW Multi-Caps Europe

Etats Financiers au 30/06/20

Etat du patrimoine au 30/06/20

Exprimé en EUR

Actifs	9.427.329,45
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	9.334.709,64
<i>Prix d'acquisition</i>	7.330.166,37
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	2.004.543,27
Avoirs en banque et liquidités	77.971,15
Frais de constitution, net	3.170,61
Dividendes à recevoir	11.478,05
Passifs	187.997,98
Dettes bancaires à vue	20,46
Commission de performance à payer	163.158,58
Commission de gestion à payer	14.981,36
Commission d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	300,87
Autres passifs	9.536,71
Valeur nette d'inventaire	9.239.331,47

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/20 au 30/06/20

	Actions en circulation au 01/01/20	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation au 30/06/20
Classe CI-P	72.483,67	23.024,00	12.533,00	82.974,67

Chiffres Clés

	<i>Période/Année clôturée le:</i>	30/06/20	31/12/19	31/12/18
Actifs Nets Totaux	EUR	9.239.331,47	7.807.578,72	3.663.939,11
Classe CI-P				
Nombre d'actions		82.974,67	72.483,67	45.595,80
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,35	107,72	80,36

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

Portefeuille-titres au 30/06/20

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			9.334.709,64	101,03
Actions			9.334.709,64	101,03
<i>Allemagne</i>			<i>4.032.681,41</i>	<i>43,64</i>
1.990,00	ALLGEIER --- REGISTERED SHS	EUR	66.466,00	0,72
1.050,00	AMADEUS FIRE AG	EUR	115.920,00	1,25
1.197,00	BECHTLE	EUR	187.929,00	2,03
2.116,00	DATAGROUP AG	EUR	112.994,40	1,22
3.278,00	DELIVERY HERO SE	EUR	298.166,88	3,23
2.810,00	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	124.440,85	1,35
5.500,00	DFV DEUTSCHE FAMILIENVERSICHERUNG AG	EUR	124.300,00	1,35
9.546,00	EVOTEC SE	EUR	231.013,20	2,50
1.036,00	FROSTA AG	EUR	67.754,40	0,73
1.034,00	GRENKELEASING NAMENS-AKT.	EUR	70.932,40	0,77
2.255,00	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	345.917,00	3,74
4.000,00	HELLOFRESH SE	EUR	189.600,00	2,05
653,00	HYPOPORT AG ACT NOM	EUR	257.282,00	2,78
1.697,00	NABALTEC AG	EUR	36.994,60	0,40
6.577,00	NEMETSCHKE	EUR	402.512,40	4,36
7.492,00	NEXUS AG	EUR	292.937,20	3,17
166,00	RATIONAL NAMEN	EUR	82.734,40	0,90
1.290,00	SAP AG	EUR	160.372,80	1,74
750,00	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	219.450,00	2,38
12.678,00	SFC SMART FUEL CELL AKT	EUR	185.098,80	2,00
6.219,00	TAG IMMOBILIEN	EUR	131.967,18	1,43
2.261,00	VARTA AG	EUR	225.873,90	2,44
3.744,00	VIB VERMOEGEN AG	EUR	102.024,00	1,10
<i>Autriche</i>			<i>110.580,00</i>	<i>1,20</i>
4.850,00	S T AG	EUR	110.580,00	1,20
<i>Belgique</i>			<i>1.034.936,60</i>	<i>11,20</i>
1.378,00	BARCO NV	EUR	216.346,00	2,34
3.500,00	GIMV SA	EUR	179.200,00	1,94
989,00	SOFINA SA	EUR	232.415,00	2,52
2.700,00	VGP SA	EUR	306.720,00	3,31
2.104,00	XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	100.255,60	1,09
<i>Canada</i>			<i>257.860,82</i>	<i>2,79</i>
97.950,00	K92 MINING INC	CAD	257.860,82	2,79
<i>Espagne</i>			<i>53.452,00</i>	<i>0,58</i>
920,00	VISCOFAN SA	EUR	53.452,00	0,58
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			<i>94.682,91</i>	<i>1,02</i>
360,00	MASTERCARD INC -A-	USD	94.682,91	1,02
<i>France</i>			<i>1.632.440,36</i>	<i>17,67</i>
5.300,00	ARGAN	EUR	431.420,00	4,67
944,00	DEVOTEAM	EUR	68.817,60	0,74
2.527,00	ESKER SA	EUR	296.164,40	3,21
407,00	L'OREAL SA	EUR	116.279,90	1,26
2.307,00	RUBIS	EUR	98.693,46	1,07
1.065,00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	239.625,00	2,59
10.000,00	WALLIX GROUP	EUR	150.200,00	1,63
3.000,00	WORLDLINE SA	EUR	231.240,00	2,50
<i>Italie</i>			<i>116.428,55</i>	<i>1,26</i>
1.325,00	RECORDATI SPA	EUR	58.896,25	0,64
9.884,00	TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA	EUR	57.524,88	0,62
1,00	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	7,42	0,00
<i>Norvège</i>			<i>522.199,05</i>	<i>5,65</i>
254.978,00	NEL ASA	NOK	443.454,32	4,80
1.859,00	SALMAR	NOK	78.744,73	0,85
<i>Pays-Bas</i>			<i>410.840,11</i>	<i>4,45</i>
5.000,00	ALFEN NV	EUR	179.500,00	1,94
1.383,00	EURONEXT NV	EUR	123.432,75	1,34
2.292,00	KONINKLIJKE VOPAK	EUR	107.907,36	1,17
<i>Suède</i>			<i>150.652,60</i>	<i>1,63</i>
1.480,00	SECTRA AB	SEK	74.948,88	0,81
950,00	STILLFRONT GROUP AB	SEK	75.703,72	0,82

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

Portefeuille-titres au 30/06/20

Exprimé en EUR

Quantité	Dénomination	Devise de cotation	Valeur d'évaluation	% actifs nets
	<i>Suisse</i>		917.955,23	9,94
367,00	LONZA GROUP (CHF)	CHF	172.400,15	1,87
416,00	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	335.750,42	3,63
754,00	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	104.198,03	1,13
1.881,00	VAT GROUP SA	CHF	305.606,63	3,31
Total portefeuille-titres			9.334.709,64	101,03