

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport semestriel incluant les états financiers non audités
au 30/06/25**

R.C.S. Luxembourg N B186367

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Table des Matières

Organisation et administration	3
Etat combiné des actifs nets au 30/06/25	6
Compartiments :	7
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales	7
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe	14
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine	20
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe	26
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Optimum	32
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Global	37
Autres notes aux états financiers	42

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

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Organisation et administration

La Société

MW ASSET MANAGEMENT
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Conseil d'Administration de la Société

Monsieur Cyril Deblaye
Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général de MW Gestion S.A.
7, Rue Royale
75008 Paris ; France

Monsieur Guillaume Lemaire
Administrateur
7, Rue Royale
75008 Paris ; France

Monsieur Sergio Montalcini
Administrateur-président d'Atlas Management S.A.
37A, Rue Jacques Dalphin
1227 Carouge ; Suisse

Société de Gestion

MW GESTION S.A.
7, Rue Royale
75008 Paris ; France

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Monsieur Cyril Deblaye
Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général de MW Gestion S.A.
7, Rue Royale
75008 Paris ; France

Monsieur Paolo Lombardi
Gérant de portefeuilles de MW Gestion S.A.
7, Rue Royale
75008 Paris ; France

Monsieur Dario Fuschetto
Administrateur.
37A, Rue Jacques Dalphin
1227 Carouge ; Suisse

Dirigeants de la Société de gestion

Monsieur Cyril Deblaye
Président Directeur Général de MW Gestion S.A.
7, Rue Royale
75008 Paris ; France

Monsieur Bernard Delattre
Directeur Général Délégué de MW Gestion S.A.
7, Rue Royale 75008 Paris France

Monsieur Jean-Luc Rosat
Directeur Administratif et Financier de MW Gestion SA
7, Rue Royale 75008 Paris France

**Banque Dépositaire, Agent Domiciliaire
Agent Administratif, Agent Teneur de Registre et de Transfert**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Organisation et administration

Réviseur d'Entreprises Agréé

Forvis Mazars
5, Rue Guillaume Kroll
L-1882 Luxembourg

Distributeur en France

MW GESTION S.A.
7, Rue Royale
F-75008 Paris France

MW ASSET MANAGEMENT SICAV
Etats financiers combinés

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Etat combiné des actifs nets au 30/06/25

Exprimé en EUR

Actifs	170.805.913,28
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	154.773.529,58
<i>Prix de revient</i>	<i>143.917.358,37</i>
Avoirs en banque et liquidités	14.697.405,72
Dépôt de garantie	246.255,90
Appel de marge	91.500,00
A recevoir sur souscriptions	19.288,17
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	11.669,11
Dividendes à recevoir, nets	17.307,41
Intérêts à recevoir, nets	871.246,21
Rétrocession de frais	2.802,38
Frais d'établissement, nets	31.925,98
Autres actifs	42.982,82
Passifs	619.899,92
Découvert bancaire	104.806,69
A payer sur rachats	142.478,42
A payer sur swaps	1,03
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	73.500,00
Commissions de gestion à payer	204.145,32
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	4.415,67
Commissions d'administration à payer	39.698,61
Commissions de performance à payer	9,63
Intérêts à payer, nets	0,50
Autres passifs	50.844,05
Valeur nette d'inventaire	170.186.013,36

**MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW
Obligations Internationales**

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Etat des actifs nets au 30/06/25

Exprimé en EUR

Actifs	82.765.485,54
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	70.511.312,44
<i>Prix de revient</i>	69.630.461,54
Avoirs en banque et liquidités	11.199.781,70
Dépôt de garantie	246.255,90
Appel de marge	91.500,00
A recevoir sur souscriptions	8.049,10
Dividendes à recevoir, nets	712,65
Intérêts à recevoir, nets	707.873,75
Passifs	223.973,99
A payer sur rachats	53.641,70
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	73.500,00
Commissions de gestion à payer	64.212,39
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	2.141,51
Commissions d'administration à payer	3.198,61
Autres passifs	27.279,78
Valeur nette d'inventaire	82.541.511,55

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	82.541.511,55	84.061.181,47	77.325.590,82
Classe CI				
Nombre d'actions		33.009,1600	34.303,0600	33.582,6900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.610,1200	1.592,3100	1.558,4700
Classe CB				
Nombre d'actions		70.000,0000	70.000,0000	70.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,0100	0,0100	0,0100
Classe CS				
Nombre d'actions		5.772,6500	5.521,0000	4.360,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.662,3800	1.639,9300	1.597,2000
Classe CG				
Nombre d'actions		197.544,7800	205.698,8900	185.780,7900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	100,2100	99,1000	97,0200

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
Classe CI	34.303,0600	822,9000	2.116,8000	33.009,1600
Classe CB	70.000,0000	0,0000	0,0000	70.000,0000
Classe CS	5.521,0000	366,6500	115,0000	5.772,6500
Classe CG	205.698,8900	44.257,6700	52.411,7800	197.544,7800

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			70.351.772,44	85,23
Actions			187.069,94	0,23
États-Unis			60.269,79	0,07
NIKE INC -CL B-CDI	USD	1.000	60.269,79	0,07
Royaume-Uni			310,56	0,00
UNILEVER PLC	EUR	6	310,56	0,00
Suisse			126.489,59	0,15
NESTLE SA-REG	CHF	1.500	126.489,59	0,15
Obligations			69.196.800,00	83,83
Allemagne			5.558.751,50	6,73
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	800.000	803.880,00	0,97
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.125% 22-06-26	EUR	500.000	494.355,00	0,60
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	700.000	676.980,50	0,82
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 1.125% 09-10-39	EUR	700.000	638.491,00	0,77
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	500.000	440.542,50	0,53
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.5% 27-09-28	EUR	500.000	522.352,50	0,63
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	2.000.000	1.982.150,00	2,40
Australie			495.842,50	0,60
TELSTRA CORPORATION 1.125% 14-04-26	EUR	500.000	495.842,50	0,60
Belgique			5.494.314,50	6,66
BELFIUS SANV 3.125% 11-05-26	EUR	300.000	300.837,00	0,36
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.9% 22-06-29	EUR	2.000.000	1.894.630,00	2,30
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	3.000.000	2.792.760,00	3,38
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	500.000	506.087,50	0,61
Canada			505.842,50	0,61
M-B FINANCE CANADA 3 22-27 23/02A	EUR	500.000	505.842,50	0,61
Danemark			1.223.630,00	1,48
DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN	EUR	700.000	698.075,00	0,85
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	500.000	525.555,00	0,64
Espagne			4.099.641,00	4,97
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400.000	394.716,00	0,48
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	300.000	297.735,00	0,36
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	3.000.000	2.921.115,00	3,54
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.201% 21-08-27	EUR	500.000	486.075,00	0,59
États-Unis			2.713.142,50	3,29
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	800.000	792.964,00	0,96
MMS USA 1.25% 13-06-28 EMTN	EUR	500.000	480.012,50	0,58
MOODY S 1.75% 09-03-27	EUR	700.000	692.447,00	0,84
NETFLIX 4.625% 15-05-29	EUR	700.000	747.719,00	0,91
Finlande			4.043.165,00	4,90
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.875% 15-04-29	EUR	3.000.000	3.066.450,00	3,72
NORDEA BKP 0.625% 18-08-31	EUR	500.000	489.710,00	0,59
SAMPO 1.625% 21-02-28 EMTN	EUR	500.000	487.005,00	0,59
France			17.816.198,00	21,58
AIR LIQ FIN 1.25% 13-06-28	EUR	500.000	487.025,00	0,59
AXA 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	700.000	706.954,50	0,86
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.125% 12-09-26	EUR	500.000	497.400,00	0,60
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.625% 31-03-27	EUR	400.000	399.408,00	0,48
BNP PAR 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	500.000	498.747,50	0,60

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	300.000	297.798,00	0,36
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	500.000	490.970,00	0,59
CA 2.7% 15-07-25	EUR	700.000	699.961,50	0,85
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	500.000	471.000,00	0,57
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.875% 21-09-28	EUR	1.000.000	978.085,00	1,18
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25% 01-06-26	EUR	700.000	704.424,00	0,85
EDF 3.375% PERP	EUR	400.000	379.470,00	0,46
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	500.000	500.557,50	0,61
ENGIE 1.375% 28-02-29 EMTN	EUR	700.000	668.517,50	0,81
ESSILORLUXOTTICA 0.5% 05-06-28	EUR	400.000	379.394,00	0,46
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30-10-26	EUR	500.000	494.010,00	0,60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	2.000.000	2.013.920,00	2,44
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	500.000	524.647,50	0,64
JC DECAUX SE 2.625% 24-04-28	EUR	400.000	399.414,00	0,48
KERING 3.625% 05-09-27 EMTN	EUR	500.000	510.737,50	0,62
LA POSTE 3.125% PERP	EUR	700.000	701.060,50	0,85
LVMH MOET HENNESSY 0.125% 11-02-28	EUR	800.000	754.896,00	0,91
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	300.000	301.540,50	0,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15-01-28	EUR	500.000	490.252,50	0,59
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	700.000	700.812,00	0,85
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 1.25% 14-01-27	EUR	700.000	688.271,50	0,83
THALES 1.0% 15-05-28 EMTN	EUR	500.000	480.825,00	0,58
TOTALENERGIES SE FR 2.125% PERP	EUR	400.000	345.578,00	0,42
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.5% 14-10-31	EUR	400.000	338.548,00	0,41
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	400.000	429.040,00	0,52
VINCI 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	500.000	482.932,50	0,59
Grèce			2.997.825,00	3,63
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 23-07-26	EUR	3.000.000	2.997.825,00	3,63
Irlande			2.908.500,00	3,52
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15-05-27	EUR	3.000.000	2.908.500,00	3,52
Italie			7.082.664,00	8,58
ASS GENERALI 4.25% 14-12-47	EUR	500.000	513.047,50	0,62
ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	EUR	700.000	738.426,50	0,89
ENEL 3.375% PERP	EUR	700.000	702.170,00	0,85
ENI 2.625% PERP	EUR	500.000	499.312,50	0,60
INTE 1.35% 24-02-31 EMTN	EUR	500.000	451.527,50	0,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	3.000.000	2.993.685,00	3,63
LEONARDO 2.375% 08-01-26	EUR	700.000	699.492,50	0,85
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 08-09-27	EUR	500.000	485.002,50	0,59
Norvège			690.725,00	0,84
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	700.000	690.725,00	0,84
Pays-Bas			4.959.320,00	6,01
ABB FINANCE 0.0% 19-01-30 EMTN	EUR	500.000	442.490,00	0,54
ABN AMRO BK 0.6% 15-01-27	EUR	500.000	487.227,50	0,59
ADECCO INTL FINANCIAL 0.125% 21-09-28	EUR	500.000	461.390,00	0,56
AIRBUS SE 2.0% 07-04-28	EUR	500.000	497.042,50	0,60
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 3.25% 17-01-28	EUR	500.000	513.042,50	0,62
ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25	EUR	200.000	199.881,00	0,24
HEINEKEN NV 2.875% 04-08-25	EUR	400.000	400.162,00	0,48
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	500.000	485.447,50	0,59
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	400.000	412.236,00	0,50
KPN 1.125% 11-09-28	EUR	700.000	668.297,00	0,81
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	400.000	392.104,00	0,48

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Portugal			3.647.495,00	4,42
CAIXA GEN S A 0.375% 21-09-27	EUR	400.000	389.666,00	0,47
NOVO BAN 2.625% 08-05-17 EMTN	EUR	1.400.000	249.564,00	0,30
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	3.000.000	3.008.265,00	3,64
Royaume-Uni			2.263.485,50	2,74
AVIVA 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	700.000	701.869,00	0,85
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	700.000	701.400,00	0,85
BRITISH TEL 1.125% 12-09-29	EUR	500.000	467.552,50	0,57
OTE 0.875% 24-09-26 EMTN	EUR	400.000	392.664,00	0,48
Suède			1.941.610,00	2,35
SKANDINAVISKA ENSKIL 0.75 22-27 09/08A	EUR	500.000	482.295,00	0,58
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.375% 23-02-29	EUR	500.000	475.465,00	0,58
SWEDBANK AB 0.25% 02-11-26	EUR	500.000	487.335,00	0,59
VATTENFALL AB 3.0% 19-03-77	EUR	500.000	496.515,00	0,60
Suisse			754.648,00	0,91
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	800.000	754.648,00	0,91
Obligations à taux variables			967.902,50	1,17
États-Unis			498.905,00	0,60
GOLD SACH GR E6R+0.0% 22-10-25	EUR	500.000	498.905,00	0,60
Norvège			468.997,50	0,57
DNB BANK ASA FL.R 21-29 23/02A	EUR	500.000	468.997,50	0,57
Organismes de placement collectif			159.540,00	0,19
Actions/Parts de fonds d'investissements			159.540,00	0,19
France			159.540,00	0,19
MUF SICAV AMUNDI ESTX 50 DAILY -1X INVERSE UCITS ETF	EUR	20.000	159.540,00	0,19
Total du portefeuille-titres			70.511.312,44	85,43

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

Etat des actifs nets au 30/06/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	50.408.959,33
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	49.050.263,76
<i>Prix de revient</i>	38.539.514,09
Avoirs en banque et liquidités	1.336.020,27
A recevoir sur souscriptions	8.787,25
Dividendes à recevoir, nets	71,26
Autres actifs	13.816,79
Passifs	97.983,46
Commissions de gestion à payer	82.434,15
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	1.308,75
Commissions d'administration à payer	3.200,00
Autres passifs	11.040,56
Valeur nette d'inventaire	50.310.975,87

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	50.310.975,87	53.801.618,38	51.090.646,85
Classe CI				
Nombre d'actions		2.661.478,8342	2.654.449,8219	3.074.332,5112
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	8,0847	8,4087	7,8675
Classe CR				
Nombre d'actions		20.000,0000	25.000,0000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	9,6161	10,0052	-
Classe CI-P				
Nombre d'actions		659.237,3561	645.972,5861	414.902,8000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	8,0578	8,3612	7,7846
Classe CB				
Nombre d'actions		750.000,0000	750.000,0000	750.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,0122	0,0126	0,0118
Classe CG-P				
Nombre d'actions		232.514,3179	248.547,0152	260.779,9914
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,0250	92,6837	86,8897
Classe CSI-P				
Nombre d'actions		29.371,8786	30.612,8786	11.929,5657
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	87,8627	90,9496	84,2809

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
Classe CI	2.654.449,8219	115.134,9020	108.105,8897	2.661.478,8342
Classe CR	25.000,0000	0,0000	5.000,0000	20.000,0000
Classe CI-P	645.972,5861	60.953,2700	47.688,5000	659.237,3561
Classe CB	750.000,0000	0,0000	0,0000	750.000,0000
Classe CG-P	248.547,0152	7.732,3231	23.765,0204	232.514,3179
Classe CSI-P	30.612,8786	85,0000	1.326,0000	29.371,8786

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			49.050.263,76	97,49
Actions			49.050.263,76	97,49
Allemagne			10.241.329,65	20,36
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.280	784.548,00	1,56
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8.152	2.257.288,80	4,49
MTU AERO ENGINES AG	EUR	3.740	1.410.728,00	2,80
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.162	1.740.997,20	3,46
RATIONAL AG	EUR	435	309.720,00	0,62
SAP SE	EUR	10.325	2.665.398,75	5,30
SARTORIUS AG	EUR	1.386	244.767,60	0,49
SIEMENS AG-REG	EUR	2.362	514.089,30	1,02
SIEMENS ENERGY AG	EUR	3.200	313.792,00	0,62
Belgique			2.155.095,00	4,28
LOTUS BAKERIES	EUR	180	1.470.600,00	2,92
UCB SA	EUR	4.100	684.495,00	1,36
Danemark			1.353.109,41	2,69
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	22.965	1.353.109,41	2,69
Espagne			806.610,00	1,60
INDRA SISTEMAS SA	EUR	7.500	276.450,00	0,55
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	12.000	530.160,00	1,05
États-Unis			7.003.710,40	13,92
APPLE INC	USD	6.615	1.151.437,64	2,29
MASTERCARD INC - A	USD	2.885	1.375.410,96	2,73
MICROSOFT CORP	USD	5.000	2.109.994,06	4,19
MSCI INC	USD	1.550	758.417,75	1,51
NVIDIA CORP	USD	12.000	1.608.449,99	3,20
France			9.039.455,80	17,97
AIR LIQUIDE SA	EUR	11.000	1.926.540,00	3,83
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	250	106.150,00	0,21
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.450	570.605,00	1,13
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	10.800	1.816.560,00	3,61
HERMES INTERNATIONAL	EUR	736	1.692.064,00	3,36
L'OREAL	EUR	1.774	644.139,40	1,28
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	662	294.325,20	0,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.809	1.989.072,20	3,95
Italie			4.885.877,20	9,71
FERRARI NV	EUR	5.300	2.205.330,00	4,38
MONCLER SPA	EUR	9.000	435.510,00	0,87
PRYSMIAN SPA	EUR	11.500	690.460,00	1,37
REPLY SPA	EUR	7.506	1.100.379,60	2,19
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	15.216	454.197,60	0,90
Pays-Bas			11.753.608,20	23,36
ADYEN NV	EUR	620	966.208,00	1,92
AIRBUS SE	EUR	1.750	310.205,00	0,62
ARCADIS NV	EUR	10.383	427.779,60	0,85
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4.800	2.608.320,00	5,18
ASML HOLDING NV	EUR	4.742	3.213.179,20	6,39
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	13.199	1.676.932,95	3,33
WOLTERS KLUWER	EUR	17.971	2.550.983,45	5,07
Suisse			1.811.468,10	3,60
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	9.690	925.650,93	1,84
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	295	141.816,61	0,28

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VAT GROUP AG	CHF	2.078	744.000,56	1,48
Total du portefeuille-titres			49.050.263,76	97,49

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

Etat des actifs nets au 30/06/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
Actifs	24.077.381,95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	22.524.431,74
<i>Prix de revient</i>	22.126.001,52
Avoirs en banque et liquidités	1.384.137,48
Dividendes à recevoir, nets	4.583,48
Intérêts à recevoir, nets	163.372,46
Rétrocession de frais	856,79
Passifs	140.862,52
A payer sur rachats	88.836,72
Commissions de gestion à payer	30.055,20
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	629,16
Commissions d'administration à payer	17.500,00
Autres passifs	3.841,44
Valeur nette d'inventaire	23.936.519,43

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	23.936.519,43	26.160.622,48	32.696.825,78
Classe CI-P				
Nombre d'actions		51.731,0000	60.419,0000	82.133,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,2500	80,0700	79,5800
Classe CS-P				
Nombre d'actions		-	-	710,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	-	83,6500
Classe CG-P				
Nombre d'actions		206.332,0100	226.234,5600	278.677,9200
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	95,6000	94,2100	93,6300
Classe CB-P				
Nombre d'actions		1.000.000,0000	1.000.000,0000	1.000.000,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,0100	0,0100	0,0100

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
Classe CI-P	60.419,0000	300,0000	8.988,0000	51.731,0000
Classe CG-P	226.234,5600	6.841,8000	26.744,3500	206.332,0100
Classe CB-P	1.000.000,0000	0,0000	0,0000	1.000.000,0000

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			20.171.930,02	84,27
Actions			5.206.952,81	21,75
États-Unis			1.674.244,89	6,99
ALPHABET INC-CL C	USD	3.099	466.388,06	1,95
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	8.379	308.161,24	1,29
MICROSOFT CORP	USD	862	363.762,98	1,52
NEWMONT CORP	USD	7.364	363.982,90	1,52
NIKE INC -CL B-CDI	USD	2.853	171.949,71	0,72
France			717.006,28	3,00
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.727	477.606,78	2,00
TOTALENERGIES SE	EUR	4.595	239.399,50	1,00
Luxembourg			318.829,05	1,33
TENARIS SA	EUR	19.958	318.829,05	1,33
Pays-Bas			353.029,60	1,47
ASML HOLDING NV	EUR	521	353.029,60	1,47
Royaume-Uni			767.475,65	3,21
ASTRAZENECA PLC	GBP	3.236	381.553,09	1,59
UNILEVER PLC	EUR	7.456	385.922,56	1,61
Suisse			1.376.367,34	5,75
ABB LTD-REG	CHF	6.861	347.226,11	1,45
AMRIZE LTD	CHF	3.929	166.352,69	0,69
HOLCIM LTD	CHF	3.929	247.553,65	1,03
NESTLE SA-REG	CHF	5.316	448.279,11	1,87
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	604	166.955,78	0,70
Obligations			14.964.977,21	62,52
Allemagne			1.076.425,50	4,50
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	300.000	301.455,00	1,26
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.125% 22-06-26	EUR	300.000	296.613,00	1,24
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.7% 15-08-32	EUR	500.000	478.357,50	2,00
Belgique			200.558,00	0,84
BELFIUS SANV 3.125% 11-05-26	EUR	200.000	200.558,00	0,84
Canada			303.505,50	1,27
M-B FINANCE CANADA 3 22-27 23/02A	EUR	300.000	303.505,50	1,27
Danemark			299.175,00	1,25
DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN	EUR	300.000	299.175,00	1,25
Espagne			2.832.827,00	11,83
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	300.000	296.037,00	1,24
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	300.000	297.735,00	1,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	2.000.000	1.947.410,00	8,14
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.201% 21-08-27	EUR	300.000	291.645,00	1,22
États-Unis			296.763,00	1,24
MOODY S 1.75% 09-03-27	EUR	300.000	296.763,00	1,24
Finlande			293.826,00	1,23
NORDEA BKP 0.625% 18-08-31	EUR	300.000	293.826,00	1,23
France			4.824.104,00	20,15
AXA 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	300.000	302.980,50	1,27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.625% 31-03-27	EUR	300.000	299.556,00	1,25
BNP PAR 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	300.000	299.248,50	1,25
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	300.000	297.798,00	1,24

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	300.000	294.582,00	1,23
CA 2.7% 15-07-25	EUR	300.000	299.983,50	1,25
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	300.000	282.600,00	1,18
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.875% 21-09-28	EUR	300.000	293.425,50	1,23
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25% 01-06-26	EUR	200.000	201.264,00	0,84
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	300.000	300.334,50	1,25
ENGIE 1.375% 28-02-29 EMTN	EUR	200.000	191.005,00	0,80
ESSILORLUXOTTICA 0.5% 05-06-28	EUR	200.000	189.697,00	0,79
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	200.000	209.859,00	0,88
JC DECAUX SE 2.625% 24-04-28	EUR	200.000	199.707,00	0,83
KERING 3.625% 05-09-27 EMTN	EUR	200.000	204.295,00	0,85
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	300.000	300.348,00	1,25
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 1.25% 14-01-27	EUR	300.000	294.973,50	1,23
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.5% 14-10-31	EUR	200.000	169.274,00	0,71
VINCI 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	200.000	193.173,00	0,81
Irlande			342.946,21	1,43
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C	USD	3.100	342.946,21	1,43
Italie			624.297,00	2,61
ASS GENERALI 4.25% 14-12-47	EUR	300.000	307.828,50	1,29
ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	EUR	300.000	316.468,50	1,32
Norvège			296.025,00	1,24
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	300.000	296.025,00	1,24
Pays-Bas			2.117.029,50	8,84
ABB FINANCE 0.0% 19-01-30 EMTN	EUR	300.000	265.494,00	1,11
ADECCO INTL FINANCIAL 0.125% 21-09-28	EUR	300.000	276.834,00	1,16
AIRBUS SE 2.0% 07-04-28	EUR	200.000	198.817,00	0,83
ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25	EUR	300.000	299.821,50	1,25
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	200.000	206.118,00	0,86
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-32	EUR	1.000.000	869.945,00	3,63
Portugal			292.249,50	1,22
CAIXA GEN S A 0.375% 21-09-27	EUR	300.000	292.249,50	1,22
Royaume-Uni			497.133,00	2,08
AVIVA 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	300.000	300.801,00	1,26
OTE 0.875% 24-09-26 EMTN	EUR	200.000	196.332,00	0,82
Suède			385.120,00	1,61
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.375% 23-02-29	EUR	200.000	190.186,00	0,79
SWEDBANK AB 0.25% 02-11-26	EUR	200.000	194.934,00	0,81
Suisse			282.993,00	1,18
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	300.000	282.993,00	1,18
Organismes de placement collectif			2.352.501,72	9,83
Actions/Parts de fonds d'investissements			2.352.501,72	9,83
Irlande			414.000,00	1,73
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF	EUR	20.000	414.000,00	1,73
Luxembourg			1.938.501,72	8,10
MW ACTIONS EUROPE CSI-P	EUR	21.983	1.938.501,72	8,10
Total du portefeuille-titres			22.524.431,74	94,10

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

Etat des actifs nets au 30/06/25

Exprimé en EUR

Actifs	5.340.041,01
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	5.190.542,36
<i>Prix de revient</i>	4.060.362,54
Avoirs en banque et liquidités	143.156,45
Autres actifs	6.342,20
Passifs	16.976,68
Commissions de gestion à payer	9.529,15
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	137,62
Commissions d'administration à payer	6.200,00
Autres passifs	1.109,91
Valeur nette d'inventaire	5.323.064,33

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	5.323.064,33	4.986.662,35	6.717.034,55
Classe CI-P				
Nombre d'actions		5.382,0465	5.382,0465	6.959,2825
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,1700	111,1100	113,1700
Classe CG-P				
Nombre d'actions		64.100,6800	65.619,4700	86.888,2900
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	72,7900	66,8100	68,1900
Classe CSI-P				
Nombre d'actions		65,0000	65,0000	65,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,6100	68,9800	69,5600

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
Classe CI-P	5.382,0465	0,0000	0,0000	5.382,0465
Classe CG-P	65.619,4700	4.935,1800	6.453,9700	64.100,6800
Classe CSI-P	65,0000	0,0000	0,0000	65,0000

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			5.190.542,36	97,51
Actions			5.190.542,36	97,51
Allemagne			1.704.912,28	32,03
2G ENERGY AG	EUR	1.500	46.575,00	0,87
ATOSS SOFTWARE SE	EUR	900	126.900,00	2,38
BECHTLE AG	EUR	2.200	87.516,00	1,64
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	1.837	193.619,80	3,64
EINHELL GERMANY AG-VORZUG	EUR	807	60.605,70	1,14
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	949	85.125,30	1,60
HANNOVER RUECK SE	EUR	915	244.488,00	4,59
KION GROUP AG	EUR	616	29.099,84	0,55
NEMETSCHEK SE	EUR	2.044	251.412,00	4,72
RATIONAL AG	EUR	65	46.280,00	0,87
SCOUT24 SE	EUR	2.175	254.692,50	4,78
SFC ENERGY AG-BR	EUR	4.822	104.878,50	1,97
SUSS MICROTEC SE	EUR	1.644	76.544,64	1,44
VOSSLOH AG	EUR	1.150	97.175,00	1,83
Autriche			175.922,40	3,30
DO & CO AG	EUR	527	95.492,40	1,79
PALFINGER AG	EUR	750	26.850,00	0,50
PORR AG	EUR	1.900	53.580,00	1,01
Belgique			220.590,00	4,14
LOTUS BAKERIES	EUR	27	220.590,00	4,14
Espagne			87.137,04	1,64
INDRA SISTEMAS SA	EUR	2.364	87.137,04	1,64
États-Unis			49.510,00	0,93
FORTINET INC	USD	552	49.510,00	0,93
Finlande			134.403,20	2,52
QT GROUP OYJ	EUR	1.856	106.627,20	2,00
VAISALA OYJ- A SHS	EUR	560	27.776,00	0,52
France			599.950,20	11,27
CAPGEMINI SE	EUR	428	62.081,40	1,17
HERMES INTERNATIONAL	EUR	100	229.900,00	4,32
ID LOGISTICS GROUP	EUR	196	80.752,00	1,52
L'OREAL	EUR	78	28.321,80	0,53
NEXANS SA	EUR	1.190	131.971,00	2,48
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	330	66.924,00	1,26
Italie			801.271,40	15,05
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	2.274	234.676,80	4,41
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	11.030	123.646,30	2,32
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.700	90.780,00	1,71
SOL SPA	EUR	5.300	254.930,00	4,79
TECHNOGYM SPA	EUR	7.990	97.238,30	1,83
Pays-Bas			371.833,00	6,99
ASML HOLDING NV	EUR	230	155.848,00	2,93
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1.700	215.985,00	4,06
Pologne			32.007,00	0,60
INPOST SA	EUR	2.270	32.007,00	0,60
Suède			315.961,60	5,94
BUFAB AB	SEK	7.455	58.720,11	1,10
HEMNET GROUP AB	SEK	2.900	71.952,42	1,35

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Multi-Caps Europe

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	SEK	2.000	40.831,70	0,77
LIFCO AB-B SHS	SEK	4.207	144.457,37	2,71
Suisse			697.044,24	13,09
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	73	63.096,64	1,19
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	977	111.200,87	2,09
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	520	249.981,81	4,70
VAT GROUP AG	CHF	447	160.042,47	3,01
VZ HOLDING AG	CHF	607	112.722,45	2,12
Total du portefeuille-titres			5.190.542,36	97,51

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Optimum

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Optimum

Etat des actifs nets au 30/06/25

Exprimé en EUR

Actifs	3.958.541,24
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.568.557,27
<i>Prix de revient</i>	5.741.026,10
Avoirs en banque et liquidités	352.962,91
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	11.669,11
Dividendes à recevoir, nets	7.738,95
Rétrocession de frais	1.945,59
Frais d'établissement, nets	1.514,47
Autres actifs	14.152,94
Passifs	18.274,59
A payer sur swaps	1,03
Commissions de gestion à payer	12.461,90
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	95,80
Commissions d'administration à payer	3.400,00
Commissions de performance à payer	9,63
Autres passifs	2.306,23
Valeur nette d'inventaire	3.940.266,65

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Optimum

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	EUR	3.940.266,65	3.789.983,28	3.690.498,13
Classe CR-P				
Nombre d'actions		6.627,1400	6.770,1900	6.783,9000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	594,5700	559,8000	544,0100

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Optimum

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
Classe CR-P	6.770,1900	0,0000	143,0500	6.627,1400

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Optimum

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			3.170.983,18	80,48
Actions			3.170.983,18	80,48
Chine			1.058.118,33	26,85
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1.650	158.756,68	4,03
BAIDU INC - SPON ADR	USD	2.100	152.792,06	3,88
BAOZUN INC-SPN ADR	USD	103.865	220.295,66	5,59
HELLO GROUP INC -SPN ADR	USD	32.648	233.773,75	5,93
IQIYI INC-ADR	USD	83.588	125.520,29	3,19
JD.COM INC-ADR	USD	6.030	166.979,89	4,24
Espagne			287.690,13	7,30
FACEPHI BIOMETRIA SA	EUR	105.381	287.690,13	7,30
États-Unis			302.871,81	7,69
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	14.500	85.619,75	2,17
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.200	125.477,22	3,18
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.500	91.774,84	2,33
France			644.421,85	16,35
AMOEBA	EUR	253.770	251.232,30	6,38
ENERGISME SA	EUR	27.134.719	122.106,24	3,10
TOTALENERGIES SE	EUR	1.900	98.990,00	2,51
VALBIOTIS SAS	EUR	33.628	26.297,10	0,67
VALLOUREC SA	EUR	4.299	67.472,81	1,71
WALLIX GROUP	EUR	3.284	78.323,40	1,99
Îles Caïmans			582.547,82	14,78
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	USD	122.856	226.179,28	5,74
UTSTARCOM HOLDINGS CORP	USD	43.480	102.917,79	2,61
VNET GRP -A- ADR REPR 6SHS	USD	43.296	253.450,75	6,43
Irlande			97.110,52	2,46
SAN LEON ENERGY PLC	GBP	1.030.909	97.110,52	2,46
Italie			15.694,80	0,40
PORTOBELLO SPA	EUR	12.760	15.694,80	0,40
Singapour			182.527,92	4,63
JOYY INC-ADR	USD	4.226	182.527,92	4,63
Autres valeurs mobilières			147.416,65	3,74
Actions			147.416,65	3,74
Antigua-et-Barbuda			-	0,00
SINOVAC BIOTECH LTD	USD	70.927	-	0,00
SINOVAC BIOTECH LTD	USD	70.927	-	0,00
Canada			-	0,00
HANFENG EVERGREEN INC	CAD	332.900	-	0,00
Îles Caïmans			147.416,65	3,74
GLOBAL CORD BLOOD CORP	USD	115.840	147.416,65	3,74
Organismes de placement collectif			250.157,44	6,35
Actions/Parts de fonds d'investissements			250.157,44	6,35
Luxembourg			250.157,44	6,35
MW ACTIONS GLOBAL USD I ACC	USD	3.028	250.157,44	6,35
Total du portefeuille-titres			3.568.557,27	90,57

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Global

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Global

Etat des actifs nets au 30/06/25

Exprimé en USD

Actifs	5.015.962,81
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	4.630.431,02
<i>Prix de revient</i>	4.502.625,25
Avoirs en banque et liquidités	331.623,60
A recevoir sur souscriptions	2.889,96
Dividendes à recevoir, nets	4.951,80
Frais d'établissement, nets	35.846,05
Autres actifs	10.220,38
Passifs	143.599,47
Découvert bancaire	123.535,65
Commissions de gestion à payer	6.426,90
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	121,20
Commissions d'administration à payer	7.307,94
Intérêts à payer, nets	0,59
Autres passifs	6.207,19
Valeur nette d'inventaire	4.872.363,34

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Global

Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Total des actifs nets	USD	4.872.363,34	5.270.270,44	3.657.848,61
Classe EUR-I-P				
Nombre d'actions		15.482,0000	18.855,0000	13.537,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,3071	103,6540	102,8585
Classe EUR-SI-P				
Nombre d'actions		6.585,0000	6.585,0000	6.585,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	92,3827	101,2875	100,3840
Classe USD-I				
Nombre d'actions		4.078,1802	4.348,1802	270,0000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	97,3722	94,2360	100,5988
Classe EUR-I				
Nombre d'actions		11.467,0000	11.670,0000	12.310,0000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,9855	100,2515	100,3688
Classe EUR-R-P				
Nombre d'actions		7.285,4605	8.740,4605	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	94,0289	103,3677	-

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Global

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
Classe EUR-I-P	18.855,0000	1.257,0000	4.630,0000	15.482,0000
Classe EUR-SI-P	6.585,0000	0,0000	0,0000	6.585,0000
Classe USD-I	4.348,1802	0,0000	270,0000	4.078,1802
Classe EUR-I	11.670,0000	850,0000	1.053,0000	11.467,0000
Classe EUR-R-P	8.740,4605	0,0000	1.455,0000	7.285,4605

MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Global

Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			4.630.431,02	95,03
Actions			4.630.431,02	95,03
États-Unis			2.776.986,81	56,99
AGCO CORP	USD	1.296	133.695,36	2,74
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1.410	112.461,60	2,31
ALPHABET INC-CL C	USD	1.280	227.059,20	4,66
APPLE INC	USD	505	103.610,85	2,13
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.530	72.399,60	1,49
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	12.015	363.814,20	7,47
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	4.915	270.177,55	5,55
CBRE GROUP INC - A	USD	797	111.675,64	2,29
CITIGROUP INC	USD	1.044	88.865,28	1,82
CONAGRA BRANDS INC	USD	2.050	41.963,50	0,86
CVS HEALTH CORP	USD	3.254	224.460,92	4,61
ELI LILLY & CO	USD	122	95.102,66	1,95
FIFTH THIRD BANCORP	USD	3.330	136.962,90	2,81
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1.342	141.742,04	2,91
NEWMONT CORP	USD	4.770	277.900,20	5,70
PFIZER INC	USD	4.681	113.467,44	2,33
QORVO INC	USD	1.000	84.910,00	1,74
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.291	99.131,57	2,03
WHIRLPOOL CORP	USD	765	77.586,30	1,59
France			309.631,24	6,35
MICHELIN (CGDE)	EUR	1.974	73.385,81	1,51
THALES SA	EUR	803	236.245,43	4,85
Japon			132.759,21	2,72
NTT INC.	JPY	124.173	132.759,21	2,72
Porto Rico			453.030,90	9,30
FIRST BANCORP - REGISTERED SHS	USD	5.400	112.482,00	2,31
POPULAR INC	USD	3.090	340.548,90	6,99
Royaume-Uni			250.170,40	5,13
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	3.580	250.170,40	5,13
Suisse			707.852,46	14,53
ALCON INC	CHF	2.700	238.988,04	4,90
NESTLE SA-REG	CHF	3.180	316.077,76	6,49
NOVARTIS AG-REG	CHF	1.260	152.786,66	3,14
Total du portefeuille-titres			4.630.431,02	95,03

MW ASSET MANAGEMENT SICAV
Autres notes aux états financiers

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

MW ASSET MANAGEMENT (la « Société ») est une société anonyme constituée le 23 avril 2014 conformément à la loi modifiée du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales. La Société a le statut de Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placements collectifs (la « Loi de 2010 »).

La Société a été constituée pour une durée illimitée et est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le matricule B186367. Les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations le 29 avril 2014.

La Société a désigné MW GESTION S.A. en qualité de société de gestion (la « Société de Gestion ») en conformité avec les dispositions de la Loi de 2010. La Société de Gestion est une société anonyme dont le siège social est situé au 7, rue Royale, F-75008 Paris. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 388 455 321.

Au 30 juin 2025, six compartiments (les « compartiments ») sont actifs :

Compartiments	Devise des compartiments	Classes d'actions	Devise des classes d'actions
MW Obligations Internationales	EUR	CI, CR*, CB, CS, CG	EUR
MW Actions Europe	EUR	CI, CR, CI-P, CR-P*, CB, CG-P, CSI-P	EUR
MW Patrimoine	EUR	CI-P, CS-P, CR-P*, CA-P*, CG-P, CB-P CUSD-P*	EUR USD
MW Multi-Caps Europe	EUR	CI-P, CR-P*, CB*, CG-P, CSI-P	EUR
MW Optimum	EUR	CI-P*, CR-P USD-P*	EUR USD
MW Actions Global	USD	USD-I-P*, EUR-I-P, USD-SI-P*, EUR-SI-P, EUR-G-P*, USD-I, EUR-I, EUR-R-P, EUR-R*	EUR USD
classes d'actions aux investisseurs institutionnels		CI, CI-P, CS, CS-P, CSI-P, CG, CG-P, CUSD-P*, USD-P*, USD-I-P*, EUR-I-P, USD-SI-P, EUR-SI-P*, EUR-G-P*, USD-I, EUR-I	
classes d'actions destinées aux investisseurs particuliers		CR, CR-P, CA-P*, EUR-R-P, EUR-R*	
classes d'actions destinées aux investisseurs spécifiquement acceptés par le Conseil d'Administration de la Société		CB, CB-P	

* Classes d'actions non actives durant l'année.

MW ASSET MANAGEMENT SICAV

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Conversion des devises étrangères

Les états financiers consolidés de la Société sont exprimés en EUR et sont calculés en sommant les actifs nets de chaque compartiment à la date de clôture.

La valeur des titres ainsi que les autres actifs et passifs exprimés dans d'autres devises que l'EUR sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

Le coût d'acquisition des titres en portefeuille et les transactions, exprimés dans d'autres devises que l'EUR, sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date d'acquisition ou de transaction, respectivement.

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur change sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

Au cours de la période, les cours de change suivants sont appliqués :

1 EUR =	1,79125	AUD	1 EUR =	1,60401	CAD	1 EUR =	0,93482	CHF
1 EUR =	7,4609	DKK	1 EUR =	0,85829	GBP	1 EUR =	11,8788	NOK
1 EUR =	11,1482	SEK	1 EUR =	1,1787	USD			

3 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails concernant les mouvements de titres en portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2025 peuvent être obtenus, sans frais, auprès du siège de la Société et de la Société de Gestion.

4 - Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

La société n'utilise aucun instrument entrant dans le champ d'application du SFTR.