

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

---

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport semestriel incluant les états financiers non audités  
au 30/06/23**

R.C.S. Luxembourg N B186367

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

---

## Table des Matières

Organisation et administration	3
Etat combiné des actifs nets au 30/06/23	5
Compartiments :	6
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales	6
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe	14
MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine	20
MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Multi-Caps Europe	27
MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Optimum	33
Notes aux états financiers	38

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 pour l'Investisseur ou du dernier rapport semestriel non audité, si celui-ci est postérieur au dernier rapport annuel

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

---

## Organisation et administration

<b>La Société</b>	<b>MW ASSET MANAGEMENT</b> 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Conseil d'Administration de la Société</b>	<b>Monsieur Cyril Deblaye</b> Président du Conseil d'Administration Président Directeur Général de MW Gestion S.A. 7, Rue Royale 75008 Paris ; France  <b>Monsieur Sergio Montalcini</b> Administrateur-président d'Atlas Management S.A. 37A, Rue Jacques Dalphin 1227 Carouge ; Suisse  <b>Monsieur Alain Rochedieu</b> Co responsable des investissements chez Atlas Management S.A 37A, Rue Jacques Dalphin 1227 Carouge ; Suisse  <b>Monsieur Armin Zinser</b> Administrateur 7, Rue Royale 75008 Paris ; France
<b>Société de Gestion</b>	<b>MW GESTION S.A.</b> 7, Rue Royale 75008 Paris ; France
<b>Conseil d'Administration de la Société de Gestion</b>	<b>Monsieur Cyril Deblaye</b> Président du Conseil d'Administration Président Directeur Général de MW Gestion S.A. 7, Rue Royale 75008 Paris ; France  <b>Monsieur Paolo Lombardi</b> Gérant de portefeuilles de MW Gestion S.A. 7, Rue Royale 75008 Paris ; France  <b>Monsieur Alain Rochedieu</b> Co responsable des investissements chez Atlas Management S.A 37A, Rue Jacques Dalphin 1227 Carouge ; Suisse
<b>Dirigeants de la Société de gestion</b>	<b>Monsieur Cyril Deblaye</b> Président Directeur Général de MW Gestion S.A. 7, Rue Royale 75008 Paris ; France  <b>Monsieur Jean-Luc Rosat</b> Directeur Administratif et Financier de MW Gestion S.A. 7, Rue Royale F-75008 Paris France
<b>Banque Dépositaire, Agent Domiciliaire Agent Administratif, Agent Teneur de Registre et de Transfert</b>	<b>CACEIS Bank, Luxembourg Branch</b> 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Réviseur d'Entreprises</b>	<b>Mazars Luxembourg</b> 10A, Rue Henri Schnadt L-2530 Luxembourg
<b>Distributeur en France</b>	<b>MW GESTION S.A.</b> 7, Rue Royale F-75008 Paris France

**MW ASSET MANAGEMENT SICAV**  
**Etats financiers combinés**

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

---

## Etat combiné des actifs nets au 30/06/23

Exprimé en EUR

<b>Actifs</b>	<b>192.674.499,11</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	177.042.144,65
<i>Prix de revient</i>	<i>177.173.408,75</i>
Avoirs en banque et liquidités	13.778.556,58
Dépôt de garantie	238.545,50
Appel de marge	95.700,00
A recevoir sur souscriptions	117.577,01
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	16.991,03
Dividendes à recevoir, nets	13.435,47
Intérêts à recevoir, nets	1.182.261,84
A recevoir sur change	73.759,91
Frais d'établissement, nets	4.027,12
Autres actifs	111.500,00
<b>Passifs</b>	<b>742.796,02</b>
Découvert bancaire	118.571,49
A payer sur rachats	107.799,94
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	95.650,00
Commissions de gestion à payer	241.269,78
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	4.952,73
Commissions d'administration à payer	14.178,53
Commissions de performance à payer	9,63
A payer sur change	73.333,94
Autres passifs	87.029,98
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>191.931.703,09</b>

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

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

---

## Etat des actifs nets au 30/06/23

Exprimé en EUR

<b>Actifs</b>	<b>73.067.118,26</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	62.965.764,91
<i>Prix de revient</i>	<i>67.090.169,72</i>
Avoirs en banque et liquidités	8.989.086,30
Dépôt de garantie	182.843,70
Appel de marge	67.200,00
A recevoir sur souscriptions	21.463,96
Dividendes à recevoir, nets	483,09
Intérêts à recevoir, nets	798.541,25
Autres actifs	41.735,05
<b>Passifs</b>	<b>168.259,72</b>
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	66.900,00
Commissions de gestion à payer	57.499,79
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	1.870,14
Commissions d'administration à payer	2.501,69
Autres passifs	39.488,10
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>72.898.858,54</b>

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

---

## Statistiques

		30/06/23	31/12/22	31/12/21
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>72.898.858,54</b>	<b>68.784.256,49</b>	<b>77.040.418,93</b>
<b>Classe CI</b>				
Nombre d'actions		34.067,49	35.093,31	36.945,35
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.498,03	1.460,57	1.604,72
<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		3.609,00	3.777,00	3.712,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.531,42	1.489,45	1.628,35
<b>Classe CG</b>				
Nombre d'actions		175.184,79	130.886,33	117.184,93
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	93,26	90,93	99,91



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

---

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 30/06/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/23
Classe CI	35.093,31	432,33	1.458,15	34.067,49
Classe CB	70.000,00	0,00	0,00	70.000,00
Classe CS	3.777,00	0,00	168,00	3.609,00
Classe CG	130.886,33	69.575,28	25.276,82	175.184,79

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>62.625.776,16</b>	<b>85,91</b>
<b>Actions</b>			<b>135.539,46</b>	<b>0,19</b>
<b>États-Unis</b>			<b>107.800,90</b>	<b>0,15</b>
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2.000	107.800,90	0,15
<b>Porto Rico</b>			<b>27.738,56</b>	<b>0,04</b>
POPULAR INC	USD	500	27.738,56	0,04
<b>Obligations</b>			<b>41.455.429,00</b>	<b>56,87</b>
<b>Allemagne</b>			<b>963.092,50</b>	<b>1,32</b>
COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	EUR	500.000	453.040,00	0,62
PORSCHE AUTOMOBIL 4.5 23-28 27/09A	EUR	500.000	510.052,50	0,70
<b>Australie</b>			<b>464.477,50</b>	<b>0,64</b>
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	EUR	500.000	464.477,50	0,64
<b>Autriche</b>			<b>485.965,00</b>	<b>0,67</b>
WIENERBERGER AG 2.7500 20-25 04/06A	EUR	500.000	485.965,00	0,67
<b>Belgique</b>			<b>1.735.522,00</b>	<b>2,38</b>
BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A	EUR	300.000	286.323,00	0,39
CRELAN SA/NV 5.3750 22-25 31/10A	EUR	600.000	597.369,00	0,82
EUROPEAN UNION 0.00 21-28 04/10A	EUR	1.000.000	851.830,00	1,17
<b>Canada</b>			<b>486.957,50</b>	<b>0,67</b>
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	EUR	500.000	486.957,50	0,67
<b>Danemark</b>			<b>453.122,50</b>	<b>0,62</b>
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	EUR	500.000	453.122,50	0,62
<b>Espagne</b>			<b>4.317.672,00</b>	<b>5,92</b>
BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	400.000	385.636,00	0,53
BANKINTER SA 0.8750 19-24 05/03A	EUR	500.000	489.700,00	0,67
BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	400.000	358.148,00	0,49
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	EUR	300.000	286.330,50	0,39
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	2.000.000	1.839.740,00	2,52
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	500.000	502.977,50	0,69
TELEFONICA EMISIONES 1.201 20-27 21/05A	EUR	500.000	455.140,00	0,62
<b>États-Unis</b>			<b>1.140.682,50</b>	<b>1,56</b>
MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	700.000	650.632,50	0,89
PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	500.000	490.050,00	0,67
<b>Finlande</b>			<b>1.387.980,00</b>	<b>1,90</b>
NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	EUR	500.000	483.867,50	0,66
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	EUR	500.000	436.990,00	0,60
SAMPO OYJ 1.625 18-28 21/02A	EUR	500.000	467.122,50	0,64
<b>France</b>			<b>12.823.705,50</b>	<b>17,59</b>
ADP 1.50 14-25 07/04A	EUR	500.000	480.660,00	0,66
APRR SA 1.25 20-27 14/04A	EUR	700.000	645.218,00	0,89
AXA SA 5.125 13-23 07/04A	EUR	500.000	499.872,50	0,69
BFCM 3.00 14-24 21/05A	EUR	500.000	493.752,50	0,68
BFCM EMTN 2.625 17-27 31/03A	EUR	400.000	371.762,00	0,51
BNP PARIBAS 2.25 16-27 11/01A	EUR	500.000	465.917,50	0,64
BPCE SA 4.625 13-23 18/07A5 13-23 18/07A	EUR	700.000	700.063,00	0,96
BUREAU VERITAS 1.125 19-27 18/01A	EUR	500.000	450.570,00	0,62
CFCM NORD EUROPE 2.125 16-26 12/09A	EUR	500.000	468.425,00	0,64
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	1.000.000	913.615,00	1,25
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	EUR	500.000	414.292,50	0,57

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
COFACE 4.125 14-24 27/03A	EUR	800.000	797.720,00	1,09
CREDIT AGRICOLE SUB 2.70 15-25 15/07Q	EUR	700.000	675.353,00	0,93
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	EUR	700.000	672.885,50	0,92
ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	300.000	293.947,50	0,40
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	500.000	477.622,50	0,66
ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	400.000	349.148,00	0,48
FIRMENICH PRODUCTION 1.375 20-26 30/04A	EUR	500.000	462.777,50	0,63
FORVIA 3.125 19-26 15/06S	EUR	200.000	188.590,00	0,26
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	EUR	500.000	524.050,00	0,72
JC DECAUX SE 2.625 20-28 24/04A	EUR	400.000	369.350,00	0,51
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	300.000	292.345,50	0,40
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	500.000	504.722,50	0,69
SOCIETE GENERALE SA 2.625 15-25 27/02A	EUR	500.000	484.120,00	0,66
THALES 0.875 18-24 19/04A	EUR	400.000	390.178,00	0,54
THALES SA 1 20-28 14/05A	EUR	500.000	436.747,50	0,60
<b>Grèce</b>			<b>1.909.680,00</b>	<b>2,62</b>
GREECE1.875 19-26 23/07A	EUR	2.000.000	1.909.680,00	2,62
<b>Îles Vierges Britanniques</b>			<b>491.530,00</b>	<b>0,67</b>
GLOBAL SWITCH HOLD 1.5 17-24 31/01A	EUR	500.000	491.530,00	0,67
<b>Irlande</b>			<b>477.432,50</b>	<b>0,65</b>
BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	500.000	477.432,50	0,65
<b>Italie</b>			<b>4.047.060,00</b>	<b>5,55</b>
INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	500.000	501.950,00	0,69
ITALY 2.00 18-28 01/02S	EUR	2.500.000	2.323.687,50	3,19
LEONARDO SPA 1.50 17-24 07/06A	EUR	800.000	778.780,00	1,07
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A8/09A	EUR	500.000	442.642,50	0,61
<b>Norvège</b>			<b>457.585,00</b>	<b>0,63</b>
TELENOR ASA 0.7500 19-26 31/05A	EUR	500.000	457.585,00	0,63
<b>Pays-Bas</b>			<b>3.610.456,00</b>	<b>4,95</b>
ABB FINANCE BV 0 21-30 19/01A	EUR	500.000	397.905,00	0,55
ABN AMRO BANK 0.6 20-27 15/01A	EUR	500.000	439.567,50	0,60
ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	500.000	413.242,50	0,57
AEGON BANK NV 0.625 19-24 21/06A	EUR	500.000	482.985,00	0,66
DEUT TELEKOM INT FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	500.000	498.350,00	0,68
ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A	EUR	200.000	190.522,00	0,26
HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	400.000	393.040,00	0,54
STELLANTIS 2.00 17-24 23/03A	EUR	300.000	295.839,00	0,41
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	500.000	499.005,00	0,68
<b>Portugal</b>			<b>2.170.574,00</b>	<b>2,98</b>
BANCO ESPIRITO SANTO 2.625 14-17 08/05A	EUR	1.400.000	249.564,00	0,34
PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A	EUR	2.000.000	1.921.010,00	2,64
<b>Royaume-Uni</b>			<b>2.276.713,00</b>	<b>3,12</b>
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	700.000	663.750,50	0,91
BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	EUR	700.000	663.337,50	0,91
BRITISH TELECOM 3.22 17-24 23/06A	EUR	600.000	583.437,00	0,80
OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	400.000	366.188,00	0,50
<b>Suède</b>			<b>1.100.493,50</b>	<b>1,51</b>
SKANDINAVISKA E 0.7500 22-27 09/08U	EUR	500.000	434.137,50	0,60
SWEDISH MATCH AB 1.20 17-25 10/11A	EUR	400.000	371.132,00	0,51
TELEFON ERICSSON 1.875 17-24 01/03A	EUR	300.000	295.224,00	0,40

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Suisse</b>			<b>654.728,00</b>	<b>0,90</b>
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	800.000	654.728,00	0,90
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>21.034.807,70</b>	<b>28,86</b>
<b>Allemagne</b>			<b>1.399.216,00</b>	<b>1,92</b>
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	500.000	465.525,00	0,64
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	EUR	700.000	618.107,00	0,85
HANNOVER RUECK SE FL.R 19-39 09/10A	EUR	400.000	315.584,00	0,43
<b>Autriche</b>			<b>798.724,50</b>	<b>1,10</b>
UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 13-43 31/07A	EUR	100.000	100.054,50	0,14
VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	700.000	698.670,00	0,96
<b>Belgique</b>			<b>475.055,00</b>	<b>0,65</b>
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	500.000	475.055,00	0,65
<b>Danemark</b>			<b>485.990,00</b>	<b>0,67</b>
JYSKE BANK AS FL.R 17-29 05/04A	EUR	500.000	485.990,00	0,67
<b>Espagne</b>			<b>1.456.750,00</b>	<b>2,00</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	700.000	686.339,50	0,94
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	500.000	499.770,00	0,69
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	EUR	300.000	270.640,50	0,37
<b>États-Unis</b>			<b>488.620,00</b>	<b>0,67</b>
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-25 22/10S	EUR	500.000	488.620,00	0,67
<b>Finlande</b>			<b>645.228,50</b>	<b>0,89</b>
OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	700.000	645.228,50	0,89
<b>France</b>			<b>5.023.958,50</b>	<b>6,89</b>
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	300.000	280.269,00	0,38
EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	500.000	489.182,50	0,67
ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	EUR	700.000	649.498,50	0,89
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	300.000	263.268,00	0,36
LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	700.000	650.744,50	0,89
ORANGE SA FL.R 19-XX 15/04A	EUR	700.000	665.619,50	0,91
SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	700.000	657.653,50	0,90
TOTALENERGIES SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	700.000	677.936,00	0,93
VIGIE FL.R 17-XX 19/04AA	EUR	700.000	689.787,00	0,95
<b>Irlande</b>			<b>1.039.025,00</b>	<b>1,43</b>
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	700.000	658.735,00	0,90
BANK OF IRELAND GRP FL.R 19-25 25/11A	EUR	400.000	380.290,00	0,52
<b>Italie</b>			<b>3.312.782,20</b>	<b>4,55</b>
ASSICURAZIONI GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	700.000	705.267,50	0,97
AMISSIMA VITA S FL.R -31 16/08A	EUR	500.000	487.539,95	0,67
ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	700.000	643.443,50	0,88
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	500.000	461.802,50	0,63
SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	500.000	480.500,00	0,66
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	550.000	534.228,75	0,73
<b>Norvège</b>			<b>415.270,00</b>	<b>0,57</b>
DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A	EUR	500.000	415.270,00	0,57
<b>Pays-Bas</b>			<b>2.488.545,50</b>	<b>3,41</b>
AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	300.000	294.924,00	0,40
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	700.000	681.257,50	0,93
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	500.000	491.177,50	0,67
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	400.000	344.556,00	0,47
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	700.000	676.630,50	0,93

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Obligations Internationales

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Portugal</b>			<b>348.194,00</b>	<b>0,48</b>
CAIXA GERAL DE FL.R 21-27 21/09A	EUR	400.000	348.194,00	0,48
<b>Royaume-Uni</b>			<b>1.718.786,00</b>	<b>2,36</b>
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	700.000	647.395,00	0,89
HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	EUR	700.000	692.377,00	0,95
NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	400.000	379.014,00	0,52
<b>Suède</b>			<b>459.960,00</b>	<b>0,63</b>
VATTENFALL AB FL.R 15-77 19/03A	EUR	500.000	459.960,00	0,63
<b>Suisse</b>			<b>478.702,50</b>	<b>0,66</b>
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 17/07A	EUR	500.000	478.702,50	0,66
<b>Autres valeurs mobilières</b>			<b>246.438,75</b>	<b>0,34</b>
<b>Obligations</b>			<b>246.438,75</b>	<b>0,34</b>
<b>France</b>			<b>246.438,75</b>	<b>0,34</b>
CLARANOVA SA 6 19-24 27/06A	EUR	250.000	246.438,75	0,34
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>93.550,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>93.550,00</b>	<b>0,13</b>
<b>France</b>			<b>93.550,00</b>	<b>0,13</b>
LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT CAP	EUR	10.000	93.550,00	0,13
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>62.965.764,91</b>	<b>86,37</b>

# **MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe**

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

---

## Etat des actifs nets au 30/06/23

	<i>Exprimé en EUR</i>
<b>Actifs</b>	<b>61.409.823,46</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	59.964.744,31
<i>Prix de revient</i>	<i>51.818.633,08</i>
Avoirs en banque et liquidités	1.361.048,15
A recevoir sur souscriptions	47.174,65
Dividendes à recevoir, nets	1.622,80
Autres actifs	35.233,55
<b>Passifs</b>	<b>124.809,64</b>
Commissions de gestion à payer	101.928,27
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	1.577,96
Commissions d'administration à payer	2.376,84
Autres passifs	18.926,57
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>61.285.013,82</b>

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

## Statistiques

		30/06/23	31/12/22	31/12/21
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>61.285.013,82</b>	<b>45.093.682,50</b>	<b>57.964.104,00</b>
<b>Classe CI</b>				
Nombre d'actions		4.005.554,03	3.021.932,97	3.091.955,70
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	7,77	6,64	9,49
<b>Classe CI-P</b>				
Nombre d'actions		570.381,18	557.874,18	580.198,97
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	7,67	6,54	9,30
<b>Classe CB</b>				
Nombre d'actions		750.000,00	750.000,00	750.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	0,01	0,01	0,01
<b>Classe CG-P</b>				
Nombre d'actions		283.693,74	277.657,40	210.944,41
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	85,89	73,49	105,27
<b>Classe CSI-P</b>				
Nombre d'actions		17.058,57	13.710,57	9.992,57
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	82,82	70,44	99,72



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

---

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 30/06/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/23
Classe CI	3.021.932,97	1.375.174,00	391.552,93	4.005.554,03
Classe CI-P	557.874,18	84.002,00	71.495,00	570.381,18
Classe CB	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00
Classe CG-P	277.657,40	31.968,48	25.932,13	283.693,74
Classe CSI-P	13.710,57	3.984,00	636,00	17.058,57

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>59.964.744,31</b>	<b>97,85</b>
<b>Actions</b>			<b>59.964.744,31</b>	<b>97,85</b>
<b>Allemagne</b>			<b>6.991.172,88</b>	<b>11,41</b>
BECHTLE	EUR	5.807	210.910,24	0,34
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	4.976	492.823,04	0,80
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	10.685	1.806.833,50	2,95
GFT TECHNOLOGIES	EUR	33.392	861.513,60	1,41
MERCK KGAA	EUR	3.500	530.425,00	0,87
RATIONAL NAMEN	EUR	246	163.098,00	0,27
SARTORIUS AG	EUR	4.021	1.037.418,00	1,69
SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	12.947	1.420.285,90	2,32
STO SE & CO KGAA	EUR	3.046	467.865,60	0,76
<b>Belgique</b>			<b>3.541.237,30</b>	<b>5,78</b>
D'IETEREN	EUR	8.267	1.338.427,30	2,18
LOTUS BAKERIES NV	EUR	303	2.202.810,00	3,59
<b>Danemark</b>			<b>2.229.812,69</b>	<b>3,64</b>
NOVO NORDISK	DKK	15.099	2.229.812,69	3,64
<b>États-Unis</b>			<b>9.039.136,00</b>	<b>14,75</b>
APPLE INC	USD	6.820	1.212.645,89	1,98
HERSHEY	USD	5.617	1.285.695,21	2,10
MICROSOFT CORP	USD	7.506	2.343.105,00	3,82
MSCI INC -A-	USD	4.079	1.754.729,04	2,86
NVIDIA CORP	USD	6.300	2.442.960,86	3,99
<b>France</b>			<b>11.867.368,18</b>	<b>19,36</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.426	398.349,20	0,65
CHRISTIAN DIOR	EUR	693	563.409,00	0,92
DASSAULT SYST.	EUR	45.687	1.856.034,38	3,03
EDENRED SA	EUR	17.160	1.052.594,40	1,72
KERING	EUR	2.322	1.174.003,20	1,92
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3.789	3.269.907,00	5,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.100	848.946,00	1,39
SOITEC SA RGPT	EUR	12.500	1.936.875,00	3,16
TELEPERFORMANCE SE	EUR	5.000	767.250,00	1,25
<b>Guernesey</b>			<b>194.300,35</b>	<b>0,32</b>
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	4.645	194.300,35	0,32
<b>Italie</b>			<b>9.909.782,30</b>	<b>16,17</b>
AMPLIFON SPA	EUR	28.532	958.389,88	1,56
FERRARI	EUR	10.601	3.174.999,50	5,18
INTERPUMP GROUP	EUR	22.591	1.149.430,08	1,88
MONCLER SPA	EUR	22.786	1.443.265,24	2,36
REPLY SPA	EUR	19.000	1.977.900,00	3,23
SANLORENZO SPA	EUR	30.604	1.205.797,60	1,97
<b>Pays-Bas</b>			<b>14.020.879,10</b>	<b>22,88</b>
ADYEN	EUR	1.230	1.950.534,00	3,18
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	6.000	2.330.100,00	3,80
ASML HOLDING NV	EUR	5.456	3.617.328,00	5,90
IMCD	EUR	17.017	2.241.138,90	3,66
STMICROELECTRONICS	EUR	31.100	1.416.916,00	2,31
WOLTERS KLUWER NV	EUR	21.194	2.464.862,20	4,02
<b>Suisse</b>			<b>2.171.055,51</b>	<b>3,54</b>
SIEGFRIED HOLDING	CHF	348	263.234,29	0,43

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Actions Europe

---

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	4.213	1.102.658,32	1,80
VAT GROUP SA	CHF	2.126	805.162,90	1,31
<b>Autres valeurs mobilières</b>			-	<b>0,00</b>
<b>Actions</b>			-	<b>0,00</b>
<b>France</b>			-	<b>0,00</b>
FINAXO	EUR	57.181	-	0,00
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>59.964.744,31</b>	<b>97,85</b>

# **MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine**

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

---

## Etat des actifs nets au 30/06/23

Exprimé en EUR

<b>Actifs</b>	<b>37.369.954,97</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	34.560.100,13
<i>Prix de revient</i>	36.192.874,58
Avoirs en banque et liquidités	2.242.552,07
Dépôt de garantie	55.701,80
Appel de marge	28.500,00
Dividendes à recevoir, nets	2.723,68
Intérêts à recevoir, nets	383.720,59
A recevoir sur change	73.759,91
Autres actifs	22.896,79
<b>Passifs</b>	<b>276.803,82</b>
Découvert bancaire	3,74
A payer sur rachats	107.799,94
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	28.750,00
Commissions de gestion à payer	47.965,44
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	1.001,42
Commissions d'administration à payer	4.500,00
A payer sur change	73.333,94
Autres passifs	13.449,34
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>37.093.151,15</b>

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

## Statistiques

		30/06/23	31/12/22	31/12/21
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>37.093.151,15</b>	<b>40.656.058,68</b>	<b>42.316.498,52</b>
<b>Classe CI-P</b>				
Nombre d'actions		117.934,00	125.927,00	188.580,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	77,32	74,71	84,45
<b>Classe CS-P</b>				
Nombre d'actions		3.142,00	5.080,00	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,07	78,14	-
<b>Classe CG-P</b>				
Nombre d'actions		304.542,92	347.237,44	261.409,42
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,98	87,91	99,36
<b>Classe CR-P</b>				
Nombre d'actions		63,00	324,00	870,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	77,14	74,54	84,29
<b>Classe CA-P</b>				
Nombre d'actions		-	4.000,00	4.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	73,56	83,60
<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 Patrimoine

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 30/06/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/23
Classe CI-P	125.927,00	1.341,00	9.334,00	117.934,00
Classe CS-P	5.080,00	0,00	1.938,00	3.142,00
Classe CG-P	347.237,44	8.103,31	50.797,83	304.542,92
Classe CR-P	324,00	0,00	261,00	63,00
Classe CA-P	4.000,00	0,00	4.000,00	0,00
Classe CB-P	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>34.366.164,67</b>	<b>92,65</b>
<b>Actions</b>			<b>8.153.622,42</b>	<b>21,98</b>
<b>Allemagne</b>			<b>1.165.597,00</b>	<b>3,14</b>
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	1.200	118.848,00	0,32
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1.910	322.981,00	0,87
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	7.800	430.248,00	1,16
PUMA AG	EUR	3.500	192.920,00	0,52
WACKER CHEMIE AG	EUR	800	100.600,00	0,27
<b>États-Unis</b>			<b>3.404.691,76</b>	<b>9,18</b>
ACTIVISION BLIZZARD	USD	9.829	759.542,30	2,05
ALPHABET INC -C-	USD	3.493	387.339,09	1,04
AMAZON.COM INC	USD	818	97.749,09	0,26
ANALOG DEVICES INC	USD	588	105.003,47	0,28
APPLE INC	USD	1.373	244.129,44	0,66
BOOKING HOLDINGS INC	USD	40	99.012,93	0,27
CONOCOPHILLIPS CO	USD	2.735	259.761,07	0,70
CVS HEALTH	USD	4.060	257.280,96	0,69
DIAMONDBACK ENERGY	USD	3.067	369.310,77	1,00
EXPEDIA GROUP INC	USD	800	80.220,00	0,22
MICROSOFT CORP	USD	620	193.541,85	0,52
T MOBILE USA INC	USD	2.212	281.645,25	0,76
VISA INC -A-	USD	1.241	270.155,54	0,73
<b>France</b>			<b>1.953.868,75</b>	<b>5,27</b>
ALSTOM	EUR	11.165	305.027,80	0,82
CAPGEMINI SE	EUR	1.048	181.880,40	0,49
ELIS SA	EUR	5.125	91.225,00	0,25
KERING	EUR	809	409.030,40	1,10
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	51	44.013,00	0,12
SOITEC SA RGPT	EUR	1.160	179.742,00	0,48
TELEPERFORMANCE SE	EUR	4.087	627.150,15	1,69
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4.000	115.800,00	0,31
<b>Italie</b>			<b>99.633,82</b>	<b>0,27</b>
MONCLER SPA	EUR	1.573	99.633,82	0,27
<b>Luxembourg</b>			<b>562.315,00</b>	<b>1,52</b>
TENARIS SA - REG.SHS	EUR	41.000	562.315,00	1,52
<b>Pays-Bas</b>			<b>624.565,86</b>	<b>1,68</b>
ALFEN NV	EUR	2.700	166.266,00	0,45
ARCADIS	EUR	1.000	38.280,00	0,10
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	526	204.272,10	0,55
ASML HOLDING NV	EUR	13	8.619,00	0,02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	6.626	207.128,76	0,56
<b>Royaume-Uni</b>			<b>124.591,43</b>	<b>0,34</b>
SHELL PLC	EUR	4.515	124.591,43	0,34
<b>Suisse</b>			<b>218.358,80</b>	<b>0,59</b>
ROCHE HOLDING LTD	CHF	780	218.358,80	0,59
<b>Obligations</b>			<b>21.859.554,75</b>	<b>58,93</b>
<b>Allemagne</b>			<b>453.040,00</b>	<b>1,22</b>
COMMERZBANK AG 1.1250 19-26 22/06A	EUR	500.000	453.040,00	1,22
<b>Belgique</b>			<b>390.005,00</b>	<b>1,05</b>
BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A	EUR	200.000	190.882,00	0,51



# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CRELAN SA/NV 5.3750 22-25 31/10A	EUR	200.000	199.123,00	0,54
<b>Canada</b>			<b>292.174,50</b>	<b>0,79</b>
DAIMLER CANADA FINAN 3.0 22-27 23/02A	EUR	300.000	292.174,50	0,79
<b>Danemark</b>			<b>271.873,50</b>	<b>0,73</b>
DANSKE BANK A/S 1.5 20-30 02/09A	EUR	300.000	271.873,50	0,73
<b>Espagne</b>			<b>3.377.086,00</b>	<b>9,10</b>
BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	EUR	300.000	268.611,00	0,72
SANTANDER ISSUANCES 3.125 17-27 19/01A	EUR	200.000	190.887,00	0,51
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	2.000.000	1.839.740,00	4,96
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	800.000	804.764,00	2,17
TELEFONICA EMISIONES 1.201 20-27 21/05A	EUR	300.000	273.084,00	0,74
<b>États-Unis</b>			<b>278.842,50</b>	<b>0,75</b>
MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	300.000	278.842,50	0,75
<b>Finlande</b>			<b>262.194,00</b>	<b>0,71</b>
NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	EUR	300.000	262.194,00	0,71
<b>France</b>			<b>4.625.466,50</b>	<b>12,47</b>
ADP 1.50 14-25 07/04A	EUR	300.000	288.396,00	0,78
APRR SA 1.25 20-27 14/04A	EUR	300.000	276.522,00	0,75
BFCM 3.00 14-24 21/05A	EUR	200.000	197.501,00	0,53
BFCM EMTN 2.625 17-27 31/03A	EUR	300.000	278.821,50	0,75
BNP PARIBAS 2.25 16-27 11/01A	EUR	300.000	279.550,50	0,75
BPCE SA 4.625 13-23 18/07A5 13-23 18/07A	EUR	300.000	300.027,00	0,81
BUREAU VERITAS 1.125 19-27 18/01A	EUR	300.000	270.342,00	0,73
CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A	EUR	500.000	456.807,50	1,23
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	EUR	300.000	248.575,50	0,67
COFACE 4.125 14-24 27/03A	EUR	200.000	199.430,00	0,54
CREDIT AGRICOLE SUB 2.70 15-25 15/07Q	EUR	300.000	289.437,00	0,78
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	EUR	200.000	192.253,00	0,52
ELIS SA 2.875 18-26 15/02A	EUR	300.000	286.573,50	0,77
ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	200.000	174.574,00	0,47
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	EUR	200.000	209.620,00	0,57
JC DECAUX SE 2.625 20-28 24/04A	EUR	200.000	184.675,00	0,50
ORANO SA 4.875 09-24 23/09A	EUR	200.000	201.889,00	0,54
SOCIETE GENERALE SA 2.625 15-25 27/02A	EUR	300.000	290.472,00	0,78
<b>Grèce</b>			<b>1.909.680,00</b>	<b>5,15</b>
GREECE 1.875 19-26 23/07A	EUR	2.000.000	1.909.680,00	5,15
<b>Irlande</b>			<b>2.287.899,50</b>	<b>6,17</b>
BANK OF IRELAND GROUP 2.375 19-29 14/10A	EUR	300.000	286.459,50	0,77
IRELAND 3.40 14-24 18/03A	EUR	2.000.000	2.001.440,00	5,40
<b>Italie</b>			<b>3.194.293,75</b>	<b>8,61</b>
INTESA SANPAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	300.000	301.170,00	0,81
ITALY 5.00 09-25 01/03S	EUR	2.650.000	2.698.428,75	7,27
LEONARDO SPA 1.50 17-24 07/06A	EUR	200.000	194.695,00	0,52
<b>Norvège</b>			<b>274.551,00</b>	<b>0,74</b>
TELENOR ASA 0.7500 19-26 31/05A	EUR	300.000	274.551,00	0,74
<b>Pays-Bas</b>			<b>972.073,50</b>	<b>2,62</b>
ABB FINANCE BV 0 21-30 19/01A	EUR	300.000	238.743,00	0,64
ADECCO INTL FIN SERV 0.125 21-28 21/09A	EUR	300.000	247.945,50	0,67
ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A	EUR	300.000	285.783,00	0,77
STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A	EUR	200.000	199.602,00	0,54

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV - MW Patrimoine

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Portugal</b>			<b>2.078.527,00</b>	<b>5,60</b>
PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A	EUR	1.900.000	1.824.959,50	4,92
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	EUR	250.000	253.567,50	0,68
<b>Royaume-Uni</b>			<b>946.325,00</b>	<b>2,55</b>
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	300.000	284.464,50	0,77
BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	EUR	300.000	284.287,50	0,77
BRITISH TELECOM 3.22 17-24 23/06A	EUR	200.000	194.479,00	0,52
OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	200.000	183.094,00	0,49
<b>Suisse</b>			<b>245.523,00</b>	<b>0,66</b>
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	300.000	245.523,00	0,66
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>4.352.987,50</b>	<b>11,74</b>
<b>Allemagne</b>			<b>279.315,00</b>	<b>0,75</b>
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	300.000	279.315,00	0,75
<b>Autriche</b>			<b>100.054,50</b>	<b>0,27</b>
UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 13-43 31/07A	EUR	100.000	100.054,50	0,27
<b>Belgique</b>			<b>190.022,00</b>	<b>0,51</b>
KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A	EUR	200.000	190.022,00	0,51
<b>Espagne</b>			<b>764.694,00</b>	<b>2,06</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	EUR	300.000	294.145,50	0,79
BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	200.000	199.908,00	0,54
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	EUR	300.000	270.640,50	0,73
<b>France</b>			<b>825.388,50</b>	<b>2,23</b>
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	EUR	300.000	280.269,00	0,76
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	300.000	263.268,00	0,71
SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	300.000	281.851,50	0,76
<b>Irlande</b>			<b>282.315,00</b>	<b>0,76</b>
AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	300.000	282.315,00	0,76
<b>Italie</b>			<b>881.955,00</b>	<b>2,38</b>
ASSICURAZIONI GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	300.000	302.257,50	0,81
SOC CATTOLICA ASSI FL.R 17-47 14/12A	EUR	300.000	288.300,00	0,78
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	300.000	291.397,50	0,79
<b>Pays-Bas</b>			<b>196.616,00</b>	<b>0,53</b>
AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	200.000	196.616,00	0,53
<b>Portugal</b>			<b>261.145,50</b>	<b>0,70</b>
CAIXA GERAL DE FL.R 21-27 21/09A	EUR	300.000	261.145,50	0,70
<b>Royaume-Uni</b>			<b>284.260,50</b>	<b>0,77</b>
NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A	EUR	300.000	284.260,50	0,77
<b>Suisse</b>			<b>287.221,50</b>	<b>0,77</b>
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 17/07A	EUR	300.000	287.221,50	0,77
<b>Autres valeurs mobilières</b>			<b>193.935,46</b>	<b>0,52</b>
<b>Obligations</b>			<b>193.935,46</b>	<b>0,52</b>
<b>France</b>			<b>193.935,46</b>	<b>0,52</b>
FIN.APSYS 5.5 18-23 14/11A	EUR	200.000	193.935,46	0,52
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>34.560.100,13</b>	<b>93,17</b>

# **MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Multi-Caps Europe**

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Multi-Caps Europe

---

## Etat des actifs nets au 30/06/23

	<i>Exprimé en EUR</i>
<b>Actifs</b>	<b>16.823.382,40</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	16.085.931,30
<i>Prix de revient</i>	<i>16.107.502,33</i>
Avoirs en banque et liquidités	673.820,86
A recevoir sur souscriptions	48.938,40
Dividendes à recevoir, nets	5.267,54
Frais d'établissement, nets	171,98
Autres actifs	9.252,32
<b>Passifs</b>	<b>43.667,22</b>
Commissions de gestion à payer	27.386,37
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	405,86
Commissions d'administration à payer	2.200,00
Autres passifs	13.674,99
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>16.779.715,18</b>

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Multi-Caps Europe

---

## Statistiques

		30/06/23	31/12/22	31/12/21
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>16.779.715,18</b>	<b>24.738.669,77</b>	<b>41.318.782,87</b>
<b>Classe CI-P</b>				
Nombre d'actions		17.952,29	109.937,94	150.050,28
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	115,08	109,02	167,26
<b>Classe CG-P</b>				
Nombre d'actions		200.566,46	182.466,00	150.365,92
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	69,41	65,80	101,16
<b>Classe CSI-P</b>				
Nombre d'actions		11.226,82	11.226,82	10.000,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	70,54	66,48	100,98

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Multi-Caps Europe

---

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 30/06/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/23
Classe CI-P	109.937,94	0,00	91.985,65	17.952,29
Classe CG-P	182.466,00	32.632,40	14.531,94	200.566,46
Classe CSI-P	11.226,82	0,00	0,00	11.226,82

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Multi-Caps Europe

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>16.085.931,30</b>	<b>95,87</b>
<b>Actions</b>			<b>16.085.931,30</b>	<b>95,87</b>
<b>Allemagne</b>			<b>5.635.701,69</b>	<b>33,59</b>
2G ENERGY	EUR	3.000	83.700,00	0,50
AIXTRON AG	EUR	23.600	733.724,00	4,37
AMADEUS FIRE AG	EUR	2.000	223.600,00	1,33
ATOSS SOFTWARE	EUR	2.200	456.500,00	2,72
BECHTLE	EUR	7.500	272.400,00	1,62
CLIQ DIGITAL AG	EUR	5.942	147.955,80	0,88
DATAGROUP AG	EUR	5.665	330.836,00	1,97
DEUTSCHE ROHSTOFF AG	EUR	4.767	127.517,25	0,76
EINHELL, (HANS) PREF.ST.	EUR	1.600	246.080,00	1,47
ELMOS SEMICONDUCTOR	EUR	6.500	488.800,00	2,91
HANNOVER RUECK SE	EUR	2.800	544.180,00	3,24
HUGO BOSS AG	EUR	1.150	82.271,00	0,49
JOST WERKE SE	EUR	818	40.572,80	0,24
NEMETSCHEK	EUR	4.599	315.675,36	1,88
NEXUS AG	EUR	6.500	367.250,00	2,19
RATIONAL NAMEN	EUR	268	177.684,00	1,06
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	300	95.130,00	0,57
SFC SMART FUEL CELL AKT	EUR	16.000	364.000,00	2,17
SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	3.000	329.100,00	1,96
TEPLA AG	EUR	10.974	208.725,48	1,24
<b>Belgique</b>			<b>1.181.666,96</b>	<b>7,04</b>
BARCO - REGISTERED SHS	EUR	1.768	40.381,12	0,24
LOTUS BAKERIES NV	EUR	125	908.750,00	5,42
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	9.257	232.535,84	1,39
<b>États-Unis</b>			<b>692.914,11</b>	<b>4,13</b>
FORTINET	USD	10.000	692.914,11	4,13
<b>Finlande</b>			<b>431.040,30</b>	<b>2,57</b>
QT GROUP PLC	EUR	2.305	176.240,30	1,05
VALMET CORPORATION	EUR	10.000	254.800,00	1,52
<b>France</b>			<b>3.306.521,38</b>	<b>19,71</b>
BILENDI SA	EUR	4.000	77.680,00	0,46
CAPGEMINI SE	EUR	2.500	433.875,00	2,59
CATANA GROUP SA ACT	EUR	38.000	266.000,00	1,59
DASSAULT SYST.	EUR	11.267	457.721,88	2,73
ESKER SA	EUR	2.500	346.500,00	2,06
GROUPE OKWIND	EUR	279	7.393,50	0,04
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	40	79.600,00	0,47
ID LOGISTICS	EUR	1.900	513.000,00	3,06
INTER PARFUMS	EUR	6.270	409.431,00	2,44
L'OREAL SA	EUR	1.300	555.230,00	3,31
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	700	160.090,00	0,95
<b>Italie</b>			<b>2.472.287,44</b>	<b>14,73</b>
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	5.300	427.180,00	2,55
CARELIndustr --- REGISTERED SHS	EUR	1.832	50.563,20	0,30
COMER INDUSTRIES S.P.A.	EUR	9.000	289.800,00	1,73
DIGITAL VALUE SPA	EUR	3.200	190.400,00	1,13
INTERCOS SPA	EUR	5.000	77.000,00	0,46
INTERPUMP GROUP	EUR	11.073	563.394,24	3,36
LU VE SPA	EUR	6.500	199.550,00	1,19
SALCEF GROUP SPA	EUR	12.000	276.000,00	1,64

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Multi-Caps Europe

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SOL	EUR	12.000	317.400,00	1,89
WIIT	EUR	4.000	81.000,00	0,48
<b>Pays-Bas</b>			<b>1.007.750,00</b>	<b>6,01</b>
ALFEN NV	EUR	7.000	431.060,00	2,57
ASML HOLDING NV	EUR	750	497.250,00	2,96
BESI -REGISTERED SHS	EUR	800	79.440,00	0,47
<b>Suède</b>			<b>628.186,17</b>	<b>3,74</b>
BUFAB HOLDINGS AB	SEK	10.000	313.349,65	1,87
FASADGRUPPEN GROUP AB	SEK	20.000	144.100,05	0,86
HEXATRONIC GR SHS	SEK	25.000	170.736,47	1,02
<b>Suisse</b>			<b>729.863,25</b>	<b>4,35</b>
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	700	183.209,31	1,09
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	485	92.187,58	0,55
VAT GROUP SA	CHF	1.200	454.466,36	2,71
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>16.085.931,30</b>	<b>95,87</b>



# **MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Optimum**

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Optimum

---

## Etat des actifs nets au 30/06/23

*Exprimé en EUR*

<b>Actifs</b>	<b>4.004.220,02</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.465.604,00
<i>Prix de revient</i>	<i>5.964.229,04</i>
Avoirs en banque et liquidités	512.049,20
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	16.991,03
Dividendes à recevoir, nets	3.338,36
Frais d'établissement, nets	3.855,14
Autres actifs	2.382,29
<b>Passifs</b>	<b>129.255,62</b>
Découvert bancaire	118.567,75
Commissions de gestion à payer	6.489,91
Commissions d'agent administratif et de banque dépositaire à payer	97,35
Commissions d'administration à payer	2.600,00
Commissions de performance à payer	9,63
Autres passifs	1.490,98
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>3.874.964,40</b>

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Optimum

---

## Statistiques

		30/06/23	31/12/22	31/12/21
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>3.874.964,40</b>	<b>4.449.285,61</b>	<b>5.828.291,92</b>
<b>Classe CR-P</b>				
Nombre d'actions		6.784,90	6.836,67	6.928,71
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	571,12	650,80	841,17
<b>Classe USD-P</b>				
Nombre d'actions		-	-	0,12
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	-	759,83

## MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Optimum

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/23 au 30/06/23

	Nombre d'actions au 01/01/23	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/23
Classe CR-P	6.836,67	0,00	51,77	6.784,90

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV- MW Optimum

## Portefeuille-titres au 30/06/23

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets	
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>3.465.604,00</b>	<b>89,44</b>	
<b>Actions</b>			<b>3.465.604,00</b>	<b>89,44</b>	
<b>Antigua-et-Barbuda</b>					
SINOVAC BIOTECH LTD	USD	70.927	378.593,75	9,77	
<b>États-Unis</b>					
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	37.164	143.763,94	3,71	
UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	3.000	48.482,90	1,25	
<b>France</b>					
BIOCORP PRODUCTION SA	EUR	5.596	190.823,60	4,92	
HAULOTTE GROUP	EUR	38.291	120.616,65	3,11	
MICROPOLE-UNIVERS	EUR	180.447	216.536,40	5,59	
SOLOCAL GROUP	EUR	167.158	21.997,99	0,57	
VALLOUREC - SHS	EUR	10.000	108.250,00	2,79	
<b>Îles Caïmans</b>					
AIRNET TECHNOLOGY INC ADR	USD	13.462	15.055,13	0,39	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	2.250	171.910,81	4,44	
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	1.550	194.527,91	5,02	
BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	USD	46.965	171.775,92	4,43	
GLOBAL CORD BLOOD CORP	USD	115.840	111.496,93	2,88	
IQIYI --- SHS	USD	42.588	208.470,00	5,38	
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	3.330	104.182,69	2,69	
JOYY INC -A- SPONS ADR REPR 20	USD	7.176	202.012,06	5,21	
MOMO	USD	21.148	186.297,81	4,81	
PHOENIX NEW MEDIA LT ADR	USD	101.227	182.800,61	4,72	
UTSTARCOM HOLDINGS CORP	USD	43.480	140.695,21	3,63	
VNET GRP -A- ADR REPR 6SHS	USD	65.716	174.696,49	4,51	
<b>Îles Vierges Britanniques</b>					
TAOPING INC	USD	284.418	174.681,51	4,51	
<b>Irlande</b>					
SAN LEON ENERGY PLC	GBP	1.030.909	197.935,69	5,11	
<b>Autres valeurs mobilières</b>				<b>-</b>	<b>0,00</b>
<b>Actions</b>					
<b>Antigua-et-Barbuda</b>				<b>-</b>	<b>0,00</b>
SINOVAC BIOTECH LTD	USD	70.927	-	0,00	
<b>Canada</b>					
HANFENG EVERGREEN INC	CAD	332.900	-	0,00	
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>3.465.604,00</b>	<b>89,44</b>	

**MW ASSET MANAGEMENT SICAV**  
**Notes aux états financiers**

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

## 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 2023, cinq 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	EUR

classes d'actions aux investisseurs institutionnels	CI, CI-P, CS, CS-P, CSI-P, CG, CG-P, CUSD-P*, USD-P
classes d'actions destinées aux investisseurs particuliers	CR*, CR-P*, CA-P
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.

### 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 30 juin 2023, les cours de change suivants sont appliqués :

1 EUR = 1,44527 CAD	1 EUR = 0,97697 CHF	1 EUR = 7,4445 DKK
1 EUR = 0,85937 GBP	1 EUR = 11,7196 NOK	1 EUR = 11,7696 SEK
1 EUR = 1,0909 USD		

# MW ASSET MANAGEMENT SICAV

## Notes aux états financiers

### 3 - Commission de performance

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

Compartiment	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montants des commissions de performance au 30/06/23 (en devise du compartiment)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions
MW Optimum	Classe CR-P	LU2220379999	EUR	9.63	4 285 441.29	0,01

### 4 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails concernant les mouvements de titres en portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2023 peuvent être obtenus, sans frais, auprès du siège de la Société et de la Société de Gestion.

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

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