



GENNAIO 2026

MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

STRATEGIA E OBIETTIVI D'INVESTIMENTO

La classificazione del Comparto è "Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali". L'obiettivo di questo Comparto è sovraperformare il suo indice di riferimento (Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5, rappresentativo del mercato delle obbligazioni societarie denominate in euro con scadenza a 3-5 anni) a partire dal 24 febbraio 2020. In precedenza: FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 years, rappresentativo del mercato dei titoli di Stato a 3-5 anni dell'Eurozona, nel periodo d'investimento consigliato (2 anni). La strategia d'investimento si basa su una gestione attiva del portafoglio. La selezione dei prodotti su tasso di interesse viene condotta in funzione dell'analisi degli indicatori fondamentali dell'emittente. Il Comparto è investito permanentemente al minimo almeno 50% in obbligazioni private internazionali senza vincolo di zone geografiche, settori di attività o tipi di valori. I titoli di credito e valori assimilati che compongono il portafoglio del Comparto rientreranno nella categoria "investment grade" (titoli classificati almeno BBB- o equivalente da una agenzia di rating riconosciuta).

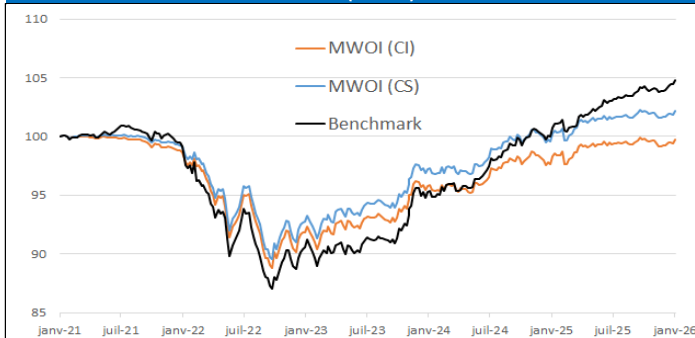
CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Dal 27/05/2024

Rémy
CUDENNECChristophe
PEYRAUD

PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)

	1 mese	3 mesi	2026	1 anno	3 anni	5 anni
MW Oblig. Internat.	0,36%	-0,11%	0,36%	1,44%	8,69%	-0,30%
Indice	0,73%	0,51%	0,73%	4,00%	15,92%	4,82%
Variazione	-0,37%	-0,61%	-0,37%	-2,56%	-7,24%	-5,12%

ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



	ISIN	30/01/2026	Perf 2024	Attivo net.	Bloomberg Code
Parte CI	LU1061712110	1 615,83 €	0,36%	72,20 m	MWOBICI LX Equity
Parte CS	LU1744059137	1 673,09 €	0,40%		MWOBICS LX Equity

PERFORMANCE ANNUALIZZATE (Parte CI)

	2025	2024	2023	2022	2021
MW Obligations Internationales	1,11%	2,18%	6,70%	-8,96%	-1,00%
Indice	3,68%	4,95%	7,77%	-11,09%	-0,18%
Variazione	-2,57%	-2,77%	-1,07%	2,11%	-0,82%

I dati si riferiscono al passato e i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

INDICATORI DI RISCHIO (Parte CI)

	Volatilità		Sharpe Ratio		Ratio Info.	T.Error	Beta
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Fund	Fund
1 anno	1,00%	1,06%	-0,79	1,66	-5,29	0,49%	0,26
3 anni	2,13%	2,34%	-0,20	0,77	-2,85	0,78%	0,19
5 anni	3,01%	3,36%	-0,64	-0,27	-0,87	1,15%	0,16

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Acquisto	Vendita

COMMENTO

I dati economici pubblicati a gennaio confermano una buona tenuta delle principali economie mondiali. Negli Stati Uniti, la crescita continua a essere sostenuta dai massicci investimenti nell'intelligenza artificiale. In Europa, la crescita rimane modesta, ma gli importanti piani di stimolo, in particolare nei settori della difesa e delle infrastrutture, alimentano speranze di ripresa. Lo scorso mese, l'unica ombra nel quadro è stata una brusca riacutizzazione delle tensioni tra Europa e Stati Uniti a seguito della volontà di Trump di anettere la Groenlandia. Quest'ultimo si è scontrato con un rifiuto categorico da parte della Danimarca e con un fronte europeo compatto, accompagnato dalla minaccia di imporre dazi su 93 miliardi di euro di importazioni statunitensi e dalla possibile attivazione di uno strumento anti-coerzione. Trump ha quindi annunciato l'introduzione di dazi aggiuntivi del 10% a partire dal 1° febbraio nei confronti di otto Paesi (tra cui Francia e Germania), che salirebbero al 25% a giugno in assenza di un accordo sulla Groenlandia entro tale data. Infine, i colloqui in ambito NATO sul rafforzamento collettivo della difesa dell'Artico hanno temporaneamente ridotto le tensioni.

A eccezione di un breve episodio di volatilità legato a questa crisi diplomatica, i mercati finanziari sono rimasti complessivamente stabili. I principali mercati azionari registrano guadagni contenuti: +3% per lo Stoxx 600 e +1% per l'S&P 500. Poche variazioni anche sui mercati obbligazionari: stabilità del decennale tedesco al 2,85% e lieve rialzo di 5 punti base del decennale statunitense al 4,25%.

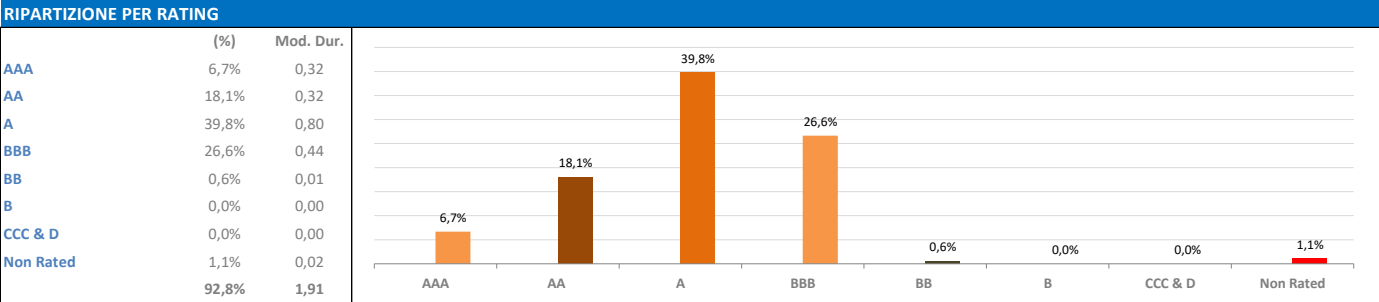
Sul fondo abbiamo mantenuto le principali strategie. La duration obbligazionaria del fondo si attesta a fine mese a 3,50, un livello molto vicino a quello dell'indice di riferimento (3,59). Per quanto riguarda l'esposizione al rischio di credito, abbiamo mantenuto un approccio prudente (30% rispetto al mercato Investment Grade in euro).

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS			
	Gen 26	Dec 25	Dic 24
Obligazioni	92,8%	92,0%	82,2%
Obl. Convertibili	0,0%	0,0%	0,0%
Azioni	0,6%	0,4%	0,6%
Strumenti Monetario	0,0%	0,0%	0,0%
Liquidità	6,6%	7,6%	17,2%

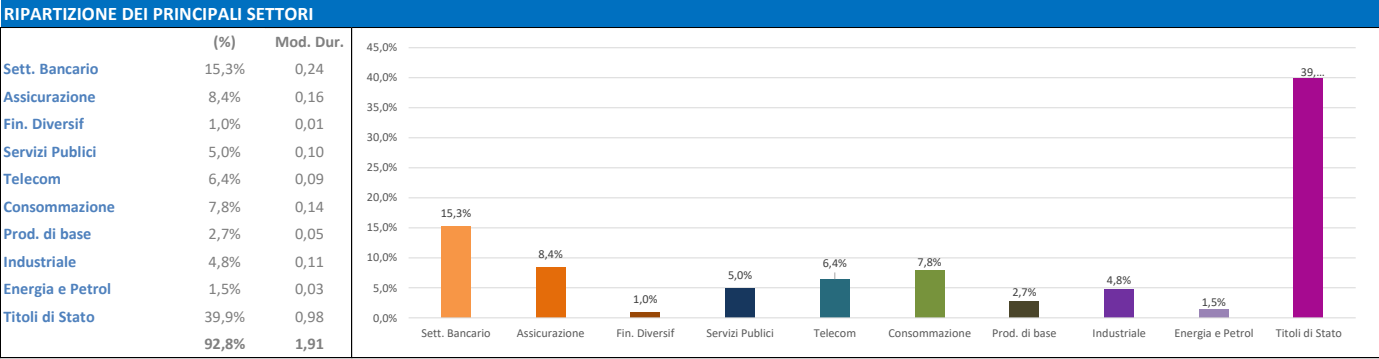
PRINCIPALE CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO			
	Gen 26	Dec 25	Dic 24
Numero dei titoli	83	87	97
Tasso attuariale	3,28%	3,52%	3,60%
Duration Modificata	3,48	3,78	3,47
Spread vs. Gov.	32	30	51
Rating Medio	A+	A	A

PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
%	Titoli	Divisa	Paese	Settore
4,31%	FINNISH-RFGB 2,875% 2029	EUR	FI	Stato
4,18%	HELLENI-GGB 1,875% 2026	EUR	GR	Stato
4,17%	PORTUGU-PGB 2,125% 2028	EUR	PT	Stato
4,13%	BTPS-BTPS 2% 2028	EUR	IT	Stato
4,08%	SPANISH-SPGB 1,95% 2030	EUR	ES	Stato
4,05%	IRISH G-IRISH 0,2% 2027	EUR	IE	Stato

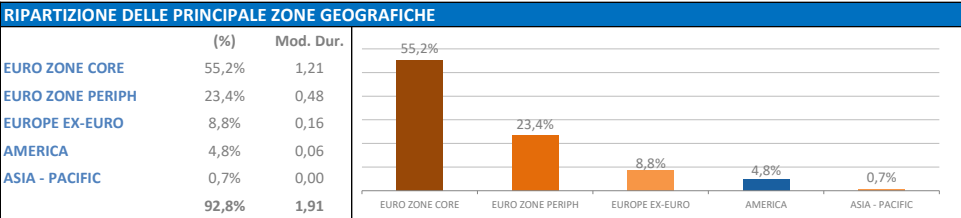
DISTRIBUZIONE PER MATURITA					
	€ Curve		\$ Curve		Totale
0-3 anni	69,5%	0,94	0,0%	0,00	69,5%
3-5 anni	19,0%	2,24	0,0%	0,00	19,0%
5-7 anni	1,6%	0,09	0,0%	0,00	1,6%
7-10 anni	2,8%	0,21	0,0%	0,00	2,8%
10 anni +	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Total	92,8%	3,48	0,0%	0,00	92,8%



Senza il contributo dei contratti futuri su tassi d'interesse



Senza il contributo dei contratti futuri su tassi d'interesse



Senza il contributo dei contratti futuri su tassi d'interesse

ESPOSIZIONI IN VALUTA (%)			
	Lordo	Hedge	Netto
EUR	99,5%	0,0%	99,5%
USD	0,2%	0,0%	0,2%
GBP	0,0%	0,0%	0,0%
CHF	0,3%	0,0%	0,3%
CAD	0,0%	0,0%	0,0%
YEN	0,0%	0,0%	0,0%

CARATTERISTICHE DEI COMPARTI			
Categorie d'investitori	Retail (C-I)	Istituzionali (C-S)	Istituzionali (C-G)
Codice ISIN	LU1061712110	LU1744059137	LU2334080343
Spese di gestione	1,00%	0,50%	1,00%
Investimento minimo	1 parte	1 000 000 €	1 parte
Data di costituzione	18 Sett 1995	21 dic 2018	2 nov. 2021
Divisa		EUR	
Indice di riferimento		Bloomberg EuroAgg Corporate 3-5y	
Spese di sottoscrizione (max)	1,00%	0%	0%
Spese di riscatto (max)	0,50%	0%	0%
Commissioni di performance		0%	
Valorizzazione		Giornaliera	
Centralizzazione degli ordini		Ricezione ordini entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) di ogni giorno di valorizzazione	
Struttura		This UCITS is a sub-fund of the SICAV MW ASSET MANAGEMENT	
Depositario		CACEIS Luxembourg	
Regolamento		G+2	
Revisore legale dei conti		Mazars	

MW GESTION - Autorizzata dall'AMF GP 92014 - 7 Rue Royale - 75008 PARIS - RCS Paris B 388 455 321 - Tel : 01 42 86 54 45 contact@mwgestion.com - www.mwgestion.com

Questi OICVM sono riconosciuti dal Lussemburgo e regolati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Questo è un documento di natura commerciale, semplificato, non contrattuale, e non costituisce né una raccomandazione, né un'offerta di acquisto, né una proposta di vendita né una sollecitazione a investire