



FEBBRAIO 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



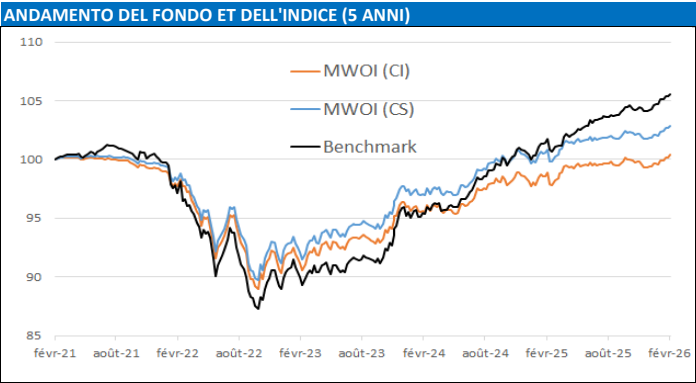
Rémy
CUDENNEC



Christophe
PEYRAUD



PERFORMANCE CUMULATE (Parte CI)						
	1 mese	3 mesi	2026	1 anno	3 anni	5 anni
MW Oblig. Internat.	0,56%	0,53%	0,84%	1,50%	10,45%	0,37%
Indice	0,50%	1,08%	1,15%	3,77%	17,80%	5,57%
Variazione	0,06%	-0,54%	-0,31%	-2,27%	-7,35%	-5,20%



	ISIN	27/02/2026	Perf 2024	Attivo net.	Bloomberg Code
Parte CI	LU1061712110	1 623,57 €	0,36%	72,20 m	MWOBICI LX Equity
Parte CS	LU1744059137	1 681,72 €	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
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Fund
1 anno	1,04%	1,08%	-0,64	1,47	-4,44	0,51%
3 anni	2,13%	2,34%	0,03	0,98	-2,83	0,79%
5 anni	3,01%	3,36%	-0,61	-0,24	-0,88	1,15%

PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO	
Acquisto	Vendita

COMMENTO

Prima dello scoppio del conflitto tra Iran e la coalizione Israele-Americana del 28 febbraio (dopo la chiusura mensile) le tensioni erano già aumentate nei mercati nel corso del mese di febbraio. A determinare questo clima hanno contribuito diversi fattori. Per quanto riguarda il tema dell'IA si osservano crescenti timori sulla sostenibilità e sulla redditività degli ingenti investimenti già realizzati e quelli pianificati dai giganti tecnologici statunitensi. Un altro elemento riguarda la decisione della Corte Suprema degli Stati Uniti che ha dichiarato illegittima buona parte dei dazi doganali introdotti da Donald Trump. Il presidente statunitense ha reagito affermando di poter aggirare giuridicamente tale decisione. Questo scenario apre la strada a nuove incertezze su questo tema centrale per l'economia globale. Infine, la società di gestione di credito privato Invico Capital ha annunciato di aver adottato un piano di gestione della liquidità strutturato in seguito alle numerose richieste di rimborso da parte degli investitori, riportando l'attenzione sui rischi legati al finanziamento privato. Nonostante questo clima di crescente nervosismo, i mercati finanziari hanno mostrato resistenza e non hanno registrato movimenti particolarmente ampi. Negli Stati Uniti le azioni hanno segnato un lieve calo (-1% per l'S&P 500), mentre le borse europee hanno registrato un rialzo tra il +3% e il +4% (+3.75 per lo Stoxx 600). Sul mercato obbligazionario, si osserva un calo di 20 punti base sul Bund tedesco a 10 anni, e una diminuzione di 30 punti base sul Treasury statunitense a 10 anni.

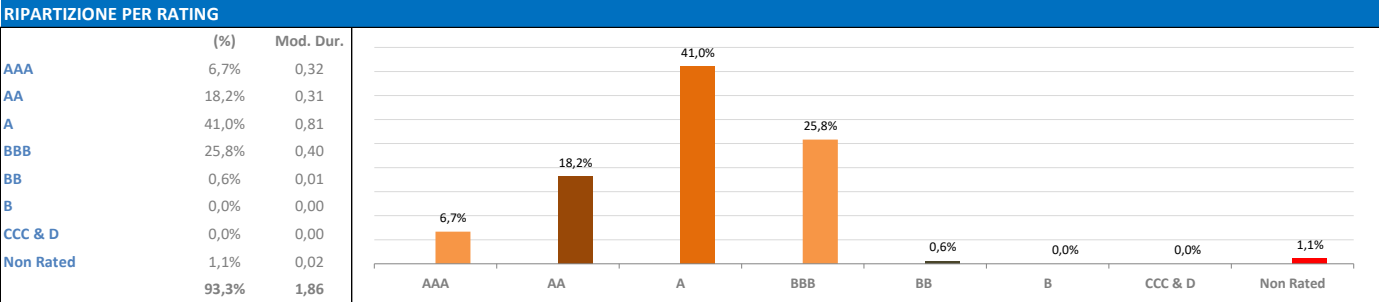
Sui fondi abbiamo mantenuto un'esposizione al rischio di credito molto prudente (30% rispetto al mercato IG in auro). Abbiamo invece abbassato la sensibilità obbligazionaria del fondo, che a fine mese si è stabilita intorno a 3 rispetto al 3.5 del mese precedente.

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS			
	Feb 26	Gen 26	Dec 25
Obligazioni	93,3%	92,8%	92,0%
Obl. Convertibili	0,0%	0,0%	0,0%
Azioni	0,8%	0,6%	0,4%
Strumenti Monetario	0,0%	0,0%	0,0%
Liquidità	5,9%	6,6%	7,6%

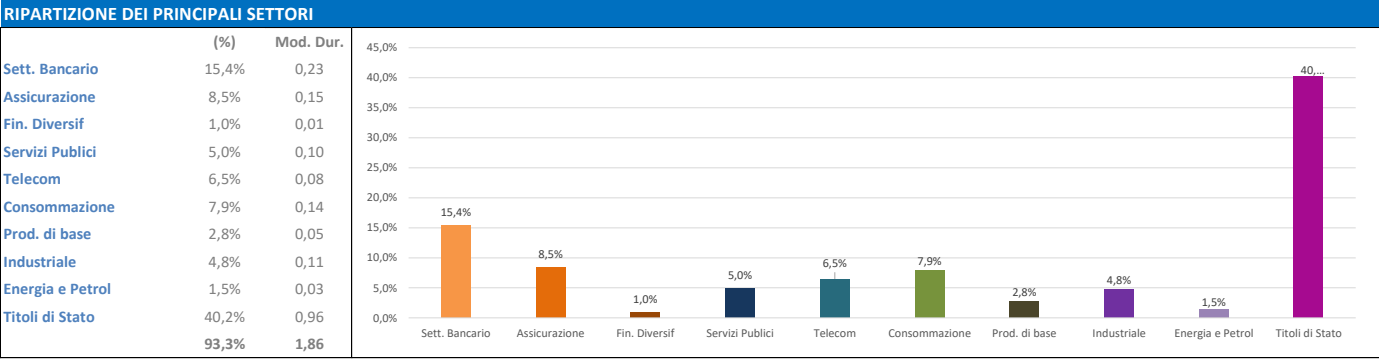
PRINCIPALE CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO			
	Feb 26	Dec 25	Dic 24
Numero dei titoli	83	83	87
Tasso attuariale	2,95%	3,28%	3,52%
Duration Modificata	2,97	3,48	3,78
Spread vs. Gov.	35	32	30
Rating Medio	A+	A+	A

PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
%	Titoli	Divisa	Paese	Settore
4,34%	FINNISH-RFGB 2,875% 2029	EUR	FI	Stato
4,20%	HELLENI-GGB 1,875% 2026	EUR	GR	Stato
4,20%	PORTUGU-PGB 2,125% 2028	EUR	PT	Stato
4,15%	BTPS-BTPS 2% 2028	EUR	IT	Stato
4,13%	SPANISH-SPGB 1,95% 2030	EUR	ES	Stato
4,07%	IRISH G-IRISH 0,2% 2027	EUR	IE	Stato

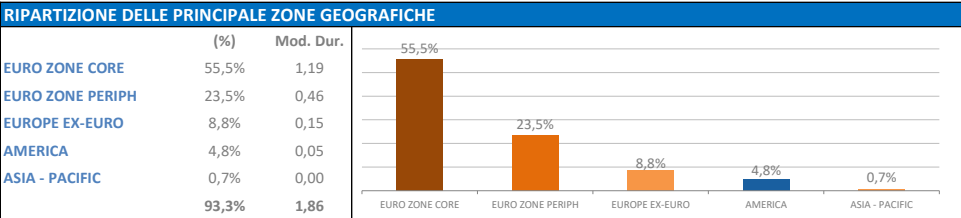
DISTRIBUZIONE PER MATURITA'					
	€ Curve		\$ Curve		Totale
0-3 anni	71,4%	0,94	0,0%	0,00	71,4%
3-5 anni	18,2%	1,76	0,0%	0,00	18,2%
5-7 anni	1,0%	0,05	0,0%	0,00	1,0%
7-10 anni	2,8%	0,22	0,0%	0,00	2,8%
10 anni +	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Total	93,3%	2,97	0,0%	0,00	93,3%



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	99,4%	0,0%	99,4%
USD	0,0%	0,0%	0,0%
GBP	0,0%	0,0%	0,0%
CHF	0,5%	0,0%	0,5%
CAD	0,0%	0,0%	0,0%
YEN	0,0%	0,0%	0,0%

CARATTERISTICHE DEI COMPARTI			
Categorie d'investitori	Retail (C-1)	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