



## 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).

CLASSIFICAZIONE 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.	0,55%	-0,91%	-0,55%	-0,57%	6,74%	-1,14%
Indice	1,02%	-0,89%	-0,16%	2,03%	14,55%	3,78%
Variazione	-0,47%	-0,02%	-0,39%	-2,61%	-7,82%	-4,92%

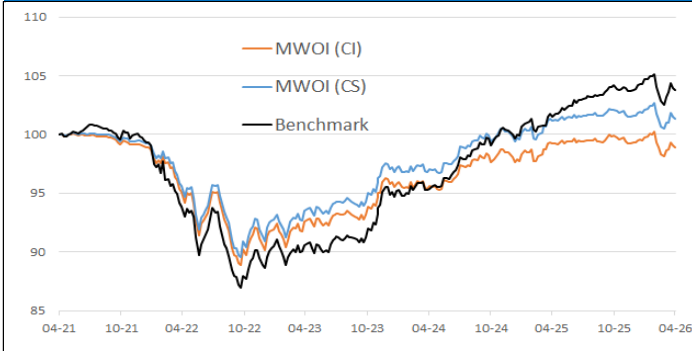
	ISIN	30/04/2026	Perf 2024	Attivo net.	Bloomberg Code
Parte CI	LU1061712110	1 601,14 €	-0,55%	62 m	MWOBICI LX Equity
Parte CS	LU1744059137	1 659,88 €	-0,39%		MWOBICS LX Equity

### 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.

### ANDAMENTO DEL FONDO ET DELL'INDICE (5 ANNI)



### INDICATORI DI RISCHIO (Parte CI)

	Volatilità		Sharpe Ratio		Ratio Info.	T.Error	Beta
	Fund	Bench.	Fund	Bench.	Fund	Fund	Fund
1 anno	1,76%	2,05%	-1,49	-0,06	-4,03	0,62%	0,09
3 anni	2,22%	2,46%	-0,43	0,61	-3,06	0,80%	0,20
5 anni	3,08%	3,45%	-0,72	-0,36	-0,84	1,16%	0,16

### PRINCIPALI MOVIMENTI DEL MESE SCORSO

Acquisto	Vendita

### COMMENTO

Ad aprile, la situazione in Medio Oriente è rimasta la principale fonte di attenzione e preoccupazione per i mercati finanziari. Dall'inizio di marzo, lo Stretto di Ormuz, attraverso il quale transita una parte significativa dei flussi energetici mondiali, è bloccato. I prezzi dell'energia hanno raggiunto i livelli più alti dal 2022, riaccendendo forti timori di inflazione e di interruzioni delle catene di approvvigionamento. Tuttavia, nel corso del mese, i mercati hanno reagito positivamente alle dichiarazioni che indicavano una possibile ripresa dei negoziati tra Washington e Teheran. La speranza di un accordo di pace tra le parti in conflitto ha permesso un certo allentamento dei prezzi dell'energia e ha ridato ottimismo ai mercati finanziari.

Sui mercati obbligazionari, dopo le forti tensioni di marzo, ad aprile si osserva un ritorno alla calma. Pertanto, i rendimenti decennali statunitensi e tedeschi sono rimasti sostanzialmente invariati nel mese, rispettivamente al 4,35% e al 3,00%.

Sui mercati azionari si è registrato un netto rimbalzo. I buoni risultati del primo trimestre si sono aggiunti alle speranze di distensione geopolitica. In Europa, l'indice STOXX 600 è salito di oltre il 5%. Negli Stati Uniti, l'S&P 500 è salito del 10%, trainato dai massicci investimenti nell'intelligenza artificiale.

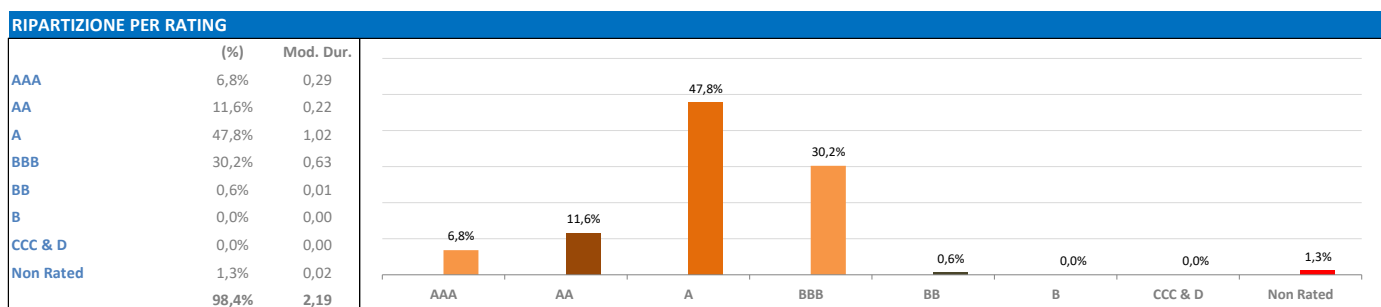
Per quanto riguarda il fondo, l'aumento degli spread di rischio di credito ci ha indotto a ridurre la nostra sottoposizione al rischio di credito dal 30% al 40%, rispetto al mercato IG in euro. Abbiamo mantenuto tale livello nel mese di aprile. Inoltre, abbiamo mantenuto la sensibilità obbligazionaria del fondo a un livello prossimo a quello dell'indice di riferimento, che a fine mese si attestava a 3,30.

RIPARTIZIONE PER ASSET CLASS			
	Apr 26	Mar 26	Dec 25
Obligazioni	98,4%	0,7%	92,0%
Obl. Convertibili	0,0%	0,9%	0,0%
Azioni	0,7%	100,0%	0,4%
Strumenti Monetario	0,0%	0,0%	0,0%
Liquidità	0,9%	0,0%	7,6%

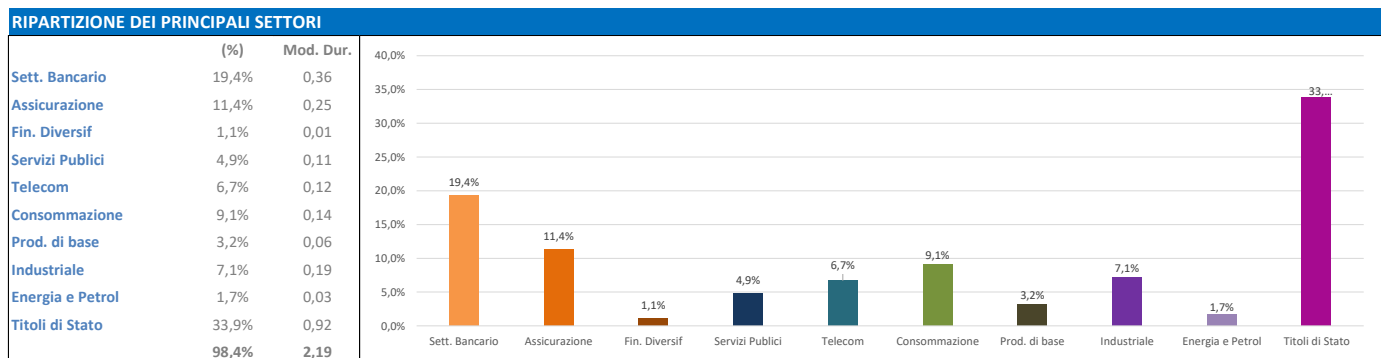
PRINCIPALE CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO			
	Apr 26	Mar 26	Dic 25
Numero dei titoli	85	87	87
Tasso attuariale	3,81%	4,07%	3,52%
Duration Modificata	3,28	3,82	3,78
Spread vs. Gov.	51	54	30
Rating Medio	A	A	A

PRINCIPALI POSIZIONI (%)				
%	Titoli	Divisa	Paese	Settore
4,85%	FINNISH-RFGB 2,875% 2029	EUR	FI	Stato
4,82%	PORTUGU-PGB 2,125% 2028	EUR	PT	Stato
4,79%	BTPS-BTPS 2% 2028	EUR	IT	Stato
4,72%	SPANISH-SPGB 1,95% 2030	EUR	ES	Stato
4,51%	EUROPEA-EU 0% 2028	EUR	SNAT	Stato
3,15%	IRISH G-IRISH 0,2% 2027	EUR	IE	Stato

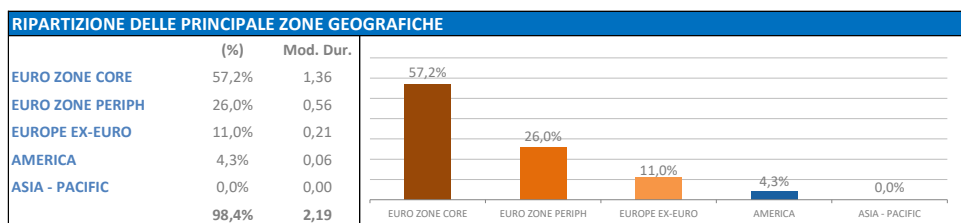
DISTRIBUZIONE PER MATURITA'						
	€ Curve		\$ Curve		Totale	
0-3 anni	73,4%	1,07	0,0%	0,00	73,4%	1,07
3-5 anni	16,0%	1,68	0,0%	0,00	16,0%	1,68
5-7 anni	5,9%	0,30	0,0%	0,00	5,9%	0,30
7-10 anni	3,2%	0,23	0,0%	0,00	3,2%	0,23
10 anni +	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00
Total	98,4%	3,28	0,0%	0,00	98,4%	3,28



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	0,1%	0,0%	0,1%
GBP	0,0%	0,0%	0,0%
CHF	0,4%	0,0%	0,4%
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