



AVRIL 2026

MW OBLIGATIONS INTERNATIONALES

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La classification du Compartiment est « Obligations et autres titres de créance internationaux ». L'objectif de la gestion de cet OPCVM est de surperformer son indice de référence (Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5, représentatif du marché des obligations privées, libellées en euro et de maturité 3-5 ans à partir du 24 février 2020. Précédemment: le FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5 ans représentatif du marché des obligations gouvernementales de la zone euro de maturité 3-5 ans, sur la durée de placement recommandée (2 ans). La stratégie d'investissement repose sur une gestion active du portefeuille. La sélection des produits de taux se fait en fonction de l'analyse des fondamentaux de l'émetteur. Le Compartiment est investi en permanence à hauteur de 50% minimum en obligations privées internationales sans contrainte de zones géographiques, secteurs d'activités ou types de valeurs. Les titres de créances et valeurs assimilées composant le portefeuille du Compartiment répondront à la catégorie "investment grade" (titres notés au moins BBB- ou équivalent par une agence de notation reconnue).

CLASSIFICATION SFDR - Article 8 - Depuis le 27/05/2024



PERFORMANCES ANNEES GLISSANTES (Part CI)

	1 mois	3 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
MW Oblig. Internat.	0,55%	-0,91%	-0,55%	-0,57%	6,74%	-1,14%
Indice de référence	1,02%	-0,89%	-0,16%	2,03%	14,55%	3,78%
Ecart Relatif	-0,47%	-0,02%	-0,39%	-2,61%	-7,82%	-4,92%

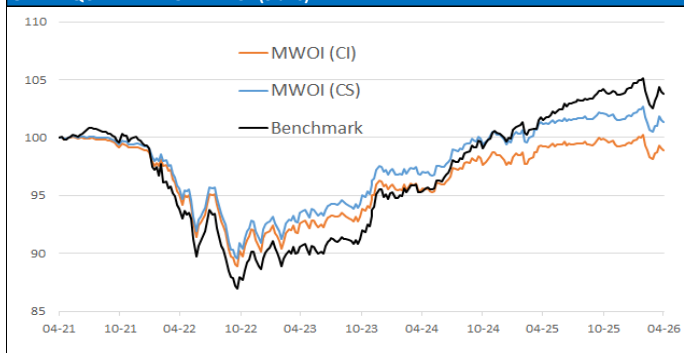
Parts	ISIN	VL:	30/04/2026	Perf. 2026	Actif Net	Code Bloomberg
Part CI	LU1061712110		1 601,14 €	-0,55%	62 m	MWOBICI LX Equity
Part CS	LU1744059137		1 659,88 €	-0,39%		MWOBICS LX Equity

PERFORMANCES ANNUELLES (Part CI)

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

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

GRAPHIQUE DE PERFORMANCE (5 ans)



INDICATEURS DE RISQUE (Part CI)

	Volatilité		Ratio de Sharpe		Ratio Info.	T.Error	Beta
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Fonds	Fonds
1 an	1,76%	2,05%	-1,49	-0,06	-4,03	0,62%	0,09
3 ans	2,22%	2,46%	-0,43	0,61	-3,06	0,80%	0,20
5 ans	3,08%	3,45%	-0,72	-0,36	-0,84	1,16%	0,16

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes

COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, la situation au Moyen-Orient est restée la principale source d'attention et d'inquiétude pour les marchés financiers. Depuis le début du mois de mars, le détroit d'Ormuz, par où transite une part significative des flux mondiaux d'énergie, est bloqué. Les prix de l'énergie sont au plus haut depuis 2022 et ravivent de fortes craintes inflationnistes et de perturbations des chaînes d'approvisionnement. Néanmoins, durant le mois, les marchés ont été sensibles aux déclarations indiquant une possible reprise des négociations entre Washington et Téhéran. L'espoir d'un accord de paix entre les belligérants a permis une certaine détente des prix de l'énergie et redonné de l'optimisme aux marchés financiers.

Sur les marchés obligataires, après les fortes tensions de mars, on constate en avril un retour au calme. Ainsi les 10 ans américain et allemand sont globalement inchangés sur le mois à 4.35% et 3.00% respectivement.

Sur les marchés actions, on observe un net rebond des marchés actions du fait de la bonne tenue des résultats du 1er trimestre et des espoirs de détente géopolitique. Ainsi en Europe, l'indice STOXX 600 a progressé de plus de 5 %. Aux Etats-Unis, le S&P 500 monte de 10%, porté par les investissements massifs dans l'intelligence artificielle.

Sur le fonds, la dégradation des primes de risque crédit nous avait amené à réduire notre sous-exposition au risque crédit de 30% à 40%, comparativement au marché IG en euro. Nous avons maintenu ce niveau en avril. De plus, nous avons maintenu une sensibilité obligataire du fonds à un niveau proche de celle de l'indice de référence qui s'établit en fin de mois à 3.30.

REPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS EN FIN DE MOIS

	Avr 26	Mar 26	Dec 25
Obligations	98,4%	0,7%	92,0%
ETF	0,0%	0,9%	0,0%
Actions et Obl. Conv.	0,7%	100,0%	0,4%
Instruments Monétaires	0,0%	0,0%	0,0%
Liquidités	0,9%	0,0%	7,6%

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES OBLIGATAIRES

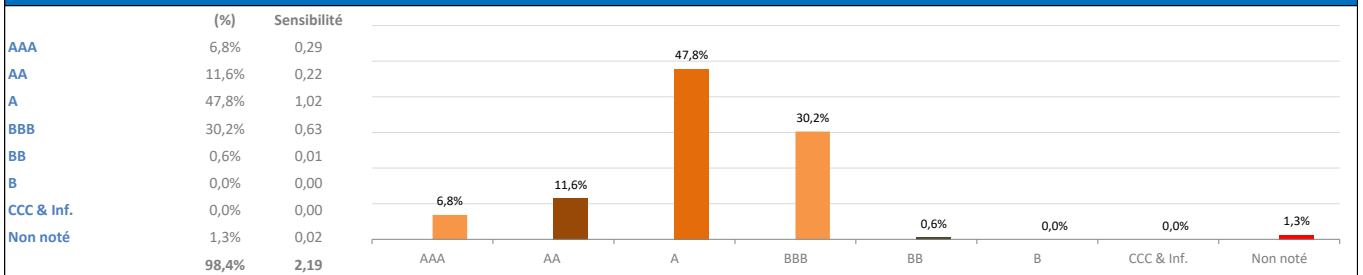
	Avr 26	Mar 26	Dec 25
Nombres de titres	85	87	87
Taux actuariel	3,81%	4,07%	3,52%
Sensibilité Taux	3,28	3,82	3,78
Spread vs Gov.	51	54	30
Rating moyen	A	A	A

PRINCIPALES POSITIONS EN PORTEFEUILLE

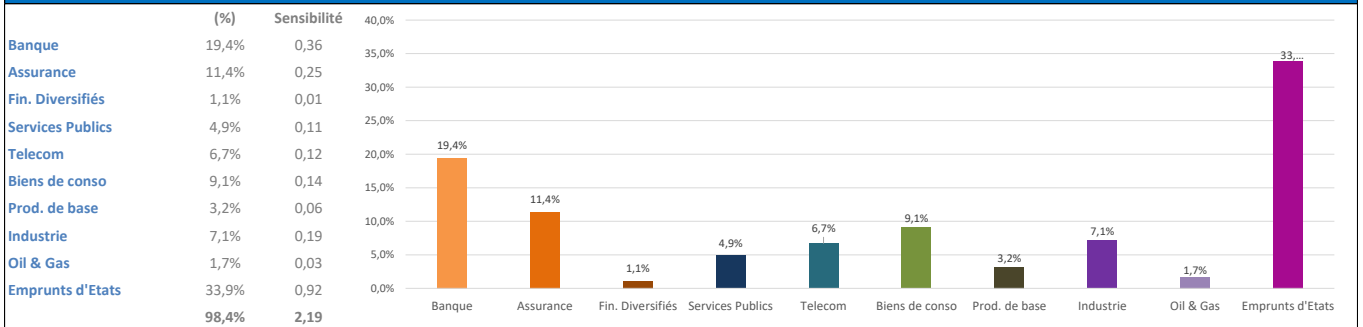
%	Libellé	Devise	Pays	Secteur
4,85%	FINNISH-RFGB 2,875% 2029	EUR	FI	Etat
4,82%	PORTUGU-PGB 2,125% 2028	EUR	PT	Etat
4,79%	BTPS-BTPS 2% 2028	EUR	IT	Etat
4,72%	SPANISH-SPGB 1,95% 2030	EUR	ES	Etat
4,51%	EUROPEA-EU 0% 2028	EUR	SNAT	Etat
3,15%	IRISH G-IRISH 0,2% 2027	EUR	IE	Etat

DECOMPOSITION PAR MATURITE (% et Sensibilité)

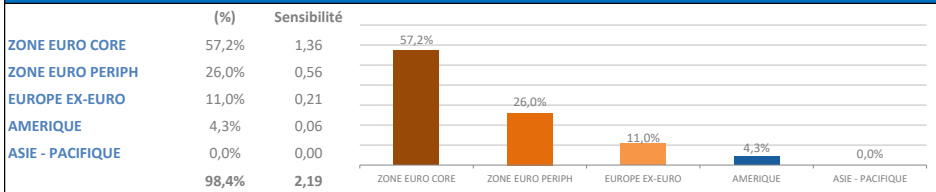
	Courbe €		Courbe \$		Total	
0-3 ans	73,4%	1,07	0,0%	0,00	73,4%	1,07
3-5 ans	16,0%	1,68	0,0%	0,00	16,0%	1,68
5-7 ans	5,9%	0,30	0,0%	0,00	5,9%	0,30
7-10 ans	3,2%	0,23	0,0%	0,00	3,2%	0,23
10 ans +	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00
Total	98,4%	3,28	0,0%	0,00	98,4%	3,28

DECOMPOSITION POCHES OBLIGATAIRE PAR NOTATION


Hors contribution des futures sur obligations

DECOMPOSITION POCHES OBLIGATAIRE PAR PRINCIPAUX SECTEURS


Hors contribution des futures sur obligations

DECOMPOSITION POCHES OBLIGATAIRE PAR PRINCIPALES ZONES GEOGRAPHIQUES


Hors contribution des futures sur obligations

EXPOSITION DEVISES (%)

	Brute	Couvert.	Nette
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%

CARACTERISTIQUES DES PARTS

	Particuliers (C-I)	Institutionnels (C-5)	Institutionnels (C-G)
Catégorie d'investisseurs	Particuliers (C-I)	Institutionnels (C-5)	Institutionnels (C-G)
Code ISIN	LU1061712110	LU1744059137	LU2334080343
Frais de gestion	1,00%	0,50%	1,00%
Investissement minimum	1 part	1 000 000 €	1 part
Date de création	18 septembre 1995	21 décembre 2018	2 novembre 2021
Devise		EUR	
Indice de référence		Bloomberg EuroAgg Corporate 3-5y	
Frais de souscription (max)	1,00%	Néant	Néant
Frais de rachat (max)	0,50%	Néant	Néant
Frais de surperformance		0%	
Valorisation		Quotidienne	
Centralisation des ordres		Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 15 h (heure de Luxembourg)	
Structure		Compartiments d'une SICAV MW Asset Management	
Dépositaire / Valorisateur		CACEIS Luxembourg	
Règlement des souscriptions		J+2	
Commissaire aux comptes		Mazars	

MW GESTION - Agréé par l'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

Ce fonds est agréé par le Luxembourg et réglementés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Document à caractère commercial, simplifié, non contractuel, et ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.