

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

MW Patrimoine

un comparto di MW ASSET MANAGEMENT

CI-P EUR ISIN : LU1260576019

Ideatore del PRIIP: MW GESTION SA LEI: 969500YOP7RHY6ORCN76.

Sito internet: www.mwgestion.com Telefono: +33 (0)1 42 86 54 45 per ulteriori informazioni.

MW GESTION SA è autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

MW ASSET MANAGEMENT è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur.

Data di realizzazione del Documento: 01.01.2023

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

In cosa consiste questo prodotto?

Tipo

Questo Prodotto è un fondo d'investimento di diritto lussemburghese, Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV - ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010.

Durata

Questo Prodotto è destinato agli investitori che desiderano investire per un periodo minimo di 3 anni.

Obiettivi

L'obiettivo del Prodotto è di realizzare una rivalutazione del capitale nel medio termine. Il suo indice di riferimento è l'euro Short Term Rate +100 punti base (ESTRON+100bp). Al fine di raggiungere tale obiettivo, il Prodotto investe continuamente il suo attivo in strumenti del mercato monetario, in EMTN, in obbligazioni, e in obbligazioni convertibili di emittenti privati e pubblici, senza limitazione di rating.

Il Prodotto è gestito in maniera attiva rispetto all'indice di riferimento (Euro Short Term Rate +100 punti base) che non implica nessun limite al livello di composizione del portafoglio che è lasciata alla discrezione del gestore.

Nel caso dei titoli obbligazionari, il rating migliore tra le tre agenzie (S&P, Moodys e Fitch) e l'analisi interna della società di gestione sarà sempre quello preso in considerazione. Un titolo obbligazionario sarà quindi considerato nella categoria investment grade, allorché abbia un rating almeno BBB- o equivalente di una di queste agenzie. Sarà invece considerato come *high yield* allorché il rating sia al massimo BB+ o equivalente.

I titoli obbligazionari privi di rating esterno saranno presi in considerazione dall'analisi interna della società di gestione.

Il Prodotto potrà investire fino al 15% dei suoi attivi in titoli obbligazionari con rating *high yield* ivi compreso fino al 5% dell'investimento in "*distressed securities*" o "*defaulted securities*" e subirne i rischi specifici come descritto nella parte generale del presente prospetto. Inoltre, alcuni titoli acquistati dal Prodotto possono diventare titoli del tipo "*distressed securities*" o "*defaulted securities*". La società di gestione potrà decidere di vendere o di conservare tali titoli in portafoglio assicurandosi che l'esposizione massima a tali titoli sia in ogni momento del 5%. Il Prodotto può investire fino al 10% in obbligazioni non valutate dalle agenzie di rating sopra menzionate. Il Prodotto può inoltre investire fino al 20% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili e titoli di debito analoghi.

L'investimento diretto in azioni non potrà superare il 50% del Prodotto, a seconda delle aspettative del gestore. Le azioni sono quotate in mercati regolamentati di tutte le dimensioni di capitalizzazione e di tutti i settori economici dell'Unione Europea, dell'OCSE, degli Stati Uniti, del Canada e dell'Asia. Il Prodotto potrà ugualmente investire del 10% del suo attivo in degli OICVM e degli ETF, conformi all'articolo 41 comma 1 e) della legge del 2010, nei limiti delle restrizioni di investimento descritte nel prospetto. Il Prodotto limiterà la sua esposizione al rischio di cambio al 10% massimo dell'attivo netto. La copertura sarà effettuata per operazioni di cambio a termine. Il Prodotto può investire fino al 15% in Obbligazioni convertibili contingenti o "Cocos" e sarà soggetto ai rischi specifici associati ai Cocos descritti nella sezione generale del prospetto.

Il Prodotto non investirà in prodotti come degli ABS e MBS. Il Prodotto non prevede di ricorrere al prestito di azioni o di titoli che diano accesso al capitale delle società. Nei limiti delle restrizioni di investimento descritte nel prospetto e allo scopo di coprire, e nella buona gestione del portafoglio, il Prodotto può utilizzare delle tecniche e degli strumenti derivati.

Il Prodotto potrà investire in strumenti derivati (future, options, swaps, cambio a termine) allo scopo di coprire e/o aumentare la sua esposizione alle azioni. Il ricorso ai derivati potrà servire per coprire il rischio di cambio.

Il Prodotto potrà investire al massimo il 10% in azioni. Il Prodotto è classificato come "Articolo 6" ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla rendicontazione di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il cosiddetto "*Disclosure Regulation*"). I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) contribuiscono al processo decisionale del Gestore, ma non ne costituiscono un fattore determinante.

Il Prodotto capitalizza i suoi redditi.

Target investitori retail

Il Prodotto si rivolge a tutti i sottoscrittori in grado di sopportare una perdita in conto capitale e che intendono incrementare il valore dei propri risparmi nel breve e medio termine, accettando il rischio di variazione del valore patrimoniale netto durante il periodo di investimento consigliato.

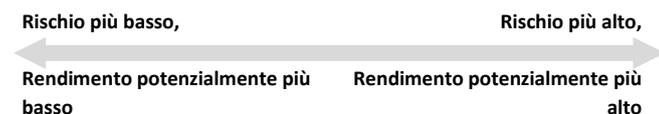
Informazioni pratiche

Depositario: CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo

Ulteriori informazioni su questo Prodotto, i prospetti, gli ultimi rapporti annuali e semestrali, così come altre informazioni pratiche, tra cui dove trovare le ultime quotazioni delle azioni e informazioni su altre classi di azioni commercializzate nel vostro paese, sono disponibili presso MW GESTION - 7 rue Royale - 75008 Parigi - Francia o sul sito <https://mwgestion.com>

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore detenga il Prodotto fino al termine del periodo di detenzione consigliato. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento preventivo e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

La categoria di rischio 3 riflette un potenziale di utile o di perdita limitato del valore del portafoglio. Ciò si spiega principalmente attraverso degli investimenti nei mercati obbligazionari e monetari internazionali.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Rischi importanti per il Prodotto non adeguatamente presi in considerazione in questo indicatore:

Rischio di concentrazione: Nella misura in cui il Prodotto concentra i suoi investimenti in un paese, in un mercato, in un'industria, o in una classe di attivo, esso potrà subire una perdita di capitale in seguito a degli avvenimenti sfavorevoli che possono colpire tale paese, tale mercato, tale industria o tale classe di attivo.

Rischio legato all'utilizzo degli strumenti derivati: Il Prodotto può utilizzare gli strumenti derivati, vale a dire degli strumenti finanziari di cui il valore dipende da un attivo sottostante. Le variazioni dei corsi dell'attivo sottostante, anche se minimi, possono comportare dei cambiamenti importanti del prezzo dello strumento derivato corrispondente. L'utilizzo degli strumenti derivati "over the counter" espone il Prodotto a un default parziale o totale della controparte. Ciò potrebbe comportare una perdita finanziaria per il Prodotto.

Impatto delle tecniche di copertura: L'utilizzo dei derivati per dei fini di copertura in un mercato rialzista può ridurre il potenziale guadagno.

Rischio di credito e di tasso d'interesse legato agli investimenti in obbligazioni: Il Prodotto, investendo in obbligazioni, titoli di mercato monetario o altri titoli di credito, corre il rischio che l'emittente faccia default. La probabilità di un tale avvenimento dipende dalla qualità dell'emittente. Un rialzo dei tassi d'interesse può comportare un ribasso del valore dei titoli a tasso fisso detenuti dal Prodotto. Il prezzo e il rendimento di un'obbligazione variano in senso inverso, un ribasso del prezzo di un'obbligazione e accompagnata da un rialzo del suo rendimento.

Rischio di liquidità: Un rischio di liquidità esiste quando degli investimenti specifici sono difficili da vendere o da acquistare. Il rendimento del Prodotto potrebbe essere ridotto in caso di difficoltà a concludere delle transazioni a condizioni favorevoli. Ciò può derivare da eventi di intensità e gravità senza precedenti, come pandemie o disastri naturali. Si veda la nota dettagliata del Prodotto per conoscere tutti i rischi a cui esso è soggetto.

Scenari di performance

La tabella mostra quanto si potrebbe guadagnare nel periodo di detenzione consigliato in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 euro. I diversi scenari mostrano l'andamento del vostro investimento. È possibile confrontarli con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari illustrati sono una stima della performance futura basata sui dati passati relativi alle variazioni di valore di questo investimento. Non sono un indicatore preciso. Il risultato dipende dall'andamento del mercato e dalla durata dell'investimento o del Prodotto. Lo scenario di stress mostra ciò che potreste ottenere in situazioni di mercato estreme e non tiene conto dell'impossibilità di pagarvi.

Le cifre indicate comprendono i costi del Prodotto stesso, ma non necessariamente le spese dovute al vostro consulente o distributore. Queste cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può influire sugli importi rimborsati.

Investimento 10 000 €

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.680	€ 6.790
	Rendimento medio annuale	-13,2%	-12,1%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.710	€ 6.790
	Rendimento medio annuale	-12,9%	-12,1%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.210	€ 10.820
	Rendimento medio annuale	2,1%	2,7%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 11.330	€ 11.800
	Rendimento medio annuale	13,3%	5,7%

Che cosa succede se l'ideatore del PRIIP non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Stare assumendo il rischio che l'ideatore del PRIIP possa non essere in grado di adempiere alle obbligazioni assunte in relazione al prodotto, ad esempio a causa di insolvenza. Ove l'emittente versi in una situazione di crisi – a parte l'eventuale insolvenza - tale decisione potrebbe essere emessa da un'autorità di risoluzione che godrà di ampi poteri di intervento. Detti poteri comprendono, tra le altre cose, la facoltà di azzerare i diritti degli investitori, di estinguere il prodotto e di sospendere i diritti degli investitori. È possibile che si verifichi una perdita totale del capitale da voi investito. Il prodotto è un titolo di debito e pertanto non è coperto da nessun sistema di protezione dei depositi.

Quali sono i costi dell'investimento?

Andamento dei costi nel tempo

La diminuzione del rendimento (RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento del prodotto. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi indicati corrispondono ai costi cumulativi associati al Prodotto stesso, per tre diversi periodi di detenzione. Includono potenziali penali per l'uscita anticipata. Questi importi presuppongono un investimento di 10.000 euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

La persona che vende questo Prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento 10.000 €	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	€ 480	€ 1.300
Incidenza annuale sul rendimento (riduzione del rendimento)	4,8%	4,0%

Composizione dei costi

Investimento di 10.000 euro e costo annuale in caso di uscita dopo 1 anno.

Costi una tantum	Costi di sottoscrizione	Impatto dei costi sostenuti al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo che pagherete; è possibile che paghiate di meno. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato.	1,50%	€ 150
	Costi di uscita	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza. Questo è l'importo massimo che pagherete; è possibile che paghiate di meno.	Nessuno	€ 0
	Spese di conversione	Se applicabile. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione del prospetto informativo dedicata alla conversione.	Nessuno	€ 0
Costi ricorrenti (applicati ogni anno)	Spese di gestione e altre spese amministrative e operative	Impatto dei costi sostenuti ogni anno per la gestione del Prodotto e dei suoi investimenti. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.	2,19%	€ 219
	Costi di transazione	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varia in base alla quantità di acquisti e vendite.	0,86%	€ 86
Costi accessori applicati a determinate condizioni	Commissioni legate ai risultati (e commissioni di partecipazione agli utili)	20% della sovraperformance del Prodotto rispetto al suo benchmark.	0,29%	€ 29

Questa tabella mostra l'impatto per ciascun anno dei diversi tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e la descrizione delle varie categorie di costi.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a lungo termine, dovete prevedere di mantenere il vostro investimento nel Prodotto per almeno 3 anni. Tuttavia, durante questo periodo è possibile richiedere il riscatto dell'investimento in qualsiasi momento e senza penalità, oppure conservare l'investimento per un periodo più lungo. Le richieste di sottoscrizione e riscatto sono centralizzate entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) del giorno di valutazione (o del primo giorno lavorativo bancario precedente se il giorno di valutazione non è un giorno lavorativo del Lussemburgo).

Come presentare reclami?

MW GESTION, in conformità con la normativa vigente, ha stabilito una procedura per la gestione dei reclami che possono essere presentati dai propri clienti. Si precisa preventivamente che "per reclamo si intende una dichiarazione di insoddisfazione del cliente nei confronti del professionista. Una richiesta di informazioni, consigli, chiarimenti, servizi o prestazioni non è un reclamo".

Attenta alla qualità dei servizi forniti, MW GESTION si impegna ad accusare il ricevimento della richiesta entro 10 giorni lavorativi e a fornire una risposta chiara ed esaustiva entro un periodo non superiore a 2 mesi.

Per farlo, potete contattare il vostro interlocutore abituale o il Direttore amministrativo e finanziario (MW GESTION - 7, rue Royale 75008 Parigi - telefono: +33 (0)1 42 86 54 45, o sul sito <https://mwgestion.com>). In caso di disaccordo persistente, il cliente potrà rivolgersi all'ufficio AMF Ombudsman all'indirizzo 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 02. Il modulo di richiesta di mediazione della AMF e la carta di mediazione sono disponibili sul sito www.amf-france.org alla voce "Mediatore".

Altre informazioni rilevanti

Performance passate: È possibile scaricare le performance degli ultimi anni tramite il sito web <https://mwgestion.com>

La Politica di remunerazione della Società di gestione può essere consultata sul sito <http://www.mwgestion.com> ed è disponibile gratuitamente e su richiesta presso la Società di gestione. Essa chiarisce il metodo di calcolo della remunerazione e dei profitti, le responsabilità per l'assegnazione di tali remunerazioni e profitti, e la composizione del comitato che sovrintende e controlla la politica di remunerazione.

Il presente documento di informazioni chiave viene aggiornato annualmente.