

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 Obligations Internationales

un comparto di MW ASSET MANAGEMENT

Ideatore del PRIIP: MW GESTION SA LEI: 969500YOP7RHY6ORCN76

Capitalizzazione CI EUR ISIN: LU1061712110

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

L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza su MW GESTION SA in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

MW GESTION SA è autorizzata in Francia con il numero GP 92014 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Data di realizzazione del Documento contenente le informazioni chiave: 08.05.2024

Attenzione: 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

La durata del Prodotto è illimitata.

Obiettivi

L'obiettivo della gestione di questo Prodotto è di sovraperformare il suo indice di riferimento Bloomberg: Barclays Euro Aggregate 3-5Y (LEC3TREU Index). Tale indice misura la componente aziendale dell'indice Euro Aggregate. Esso include dei titoli *investment grade* denominati in euro e a tasso fisso con scadenza che va dai 3 ai 5 anni. Il Prodotto è gestito in maniera attiva rispetto al suo indice e non è prevista nessuna limitazione relativa alla composizione del portafoglio che è lasciata alla discrezione del gestore. Allo scopo di raggiungere questo obiettivo, il Prodotto investe continuamente al minimo il 50% dei suoi attivi in obbligazioni private internazionali senza limiti di zone geografiche, settori di attività e tipi di obbligazioni. La valuta di emissioni delle obbligazioni è principalmente l'euro. Le altre valute considerate sono il franco svizzero, la sterlina, il dollaro americano, il dollaro canadese e lo yen. L'investimento in titoli, in cui la valuta di riferimento è diversa dall'euro, sarà inferiore al 50% dell'attivo netto. Il Prodotto può utilizzare delle strategie e degli strumenti derivati allo scopo di coprire, o esporre il suo portafoglio al rischio di cambio. L'esposizione al rischio di cambio sarà al massimo del 10%. La copertura al rischio di cambio sarà sistematica per la parte degli investimenti non in euro superiore al 10% dell'attivo netto. Il Prodotto può investire fino al 15% dell'attivo in obbligazioni con rating "High Yield" (titoli valutati al meglio BB+ o equivalenti tra le 3 agenzie S&P, Moody's, Fitch) e fino al 5% compreso in "distressed securities" o "default securities" e subirne i rischi specifici come descritto nella parte generale del presente prospetto. Inoltre, alcuni titoli acquistati dal Prodotto possono diventare "distressed securities" o "default securities". La società di gestione potrà decidere di vendere o di mantenere questi titoli in portafoglio, assicurandosi che l'esposizione massima a tali titoli sia in ogni momento del 5%. Il Prodotto potrà investire fino al 15% in titoli obbligazionari tipo "Contingent Convertible" o "Cocos" e subire i rischi specifici legati ai Cocos come descritto nella parte generale del prospetto. Il Prodotto potrà investire fino al 10% in obbligazioni prive di rating dalle agenzie sopracitate. Il Prodotto potrà anche investire fino al 20% del suo attivo in obbligazioni convertibili e titoli di credito simili. Il Prodotto potrà investire in obbligazioni indicizzate all'inflazione. Il Prodotto potrà anche investire fino al 10% del suo attivo in degli OICVM e altri fondi francesi o europei nelle limitazioni di investimento descritte nel prospetto. Il Prodotto potrà investire al massimo il 10% in azioni.

Il Prodotto è classificato come "Articolo 8" 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 lungo termine, accettando il rischio di variazione del valore patrimoniale netto durante il periodo di investimento consigliato.

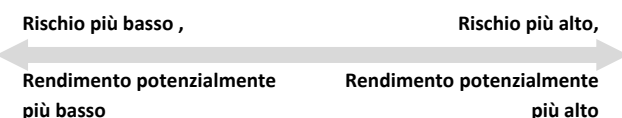
Informazioni pratiche

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/>. 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).

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 (2 anni).

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento preventivo e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

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.

Abbiamo classificato questo Prodotto nella categoria di rischio 2 su 7, che è una categoria di rischio bassa. In altre parole, le perdite potenziali legate ai risultati futuri del Prodotto sono di livello basso e, se la situazione dovesse peggiorare sui mercati, è poco probabile che la nostra capacità di pagarvi ne risenta.

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.

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. Poiché questo Prodotto non fornisce una protezione contro i rischi del mercato, potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

Scenari di performance

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.

Il rendimento di questo Prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato, che è aleatorio e non può essere previsto con precisione.

Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché la performance media del Prodotto e/o dell'indice di riferimento appropriato negli ultimi 10 anni.

I mercati potrebbero evolvere in modo molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress mostra ciò che potreste ottenere in situazioni di mercato estreme.

Investimento 10 000 €

Il periodo di detenzione raccomandato è di 2 anni.		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 7.970	€ 8.580
	Rendimento medio annuale	-20,3%	-7,4%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.900	€ 8.920
	Rendimento medio annuale	-11,0%	-5,6%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 9.930	€ 9.850
	Rendimento medio annuale	-0,7%	-0,8%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.530	€ 10.540
	Rendimento medio annuale	5,3%	2,7%

La tabella mostra le somme che potreste ottenere nel periodo di detenzione raccomandato di 2 anni, secondo diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 euro.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2020 e il 12/2022.

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra l'08/2019 e l'08/2021.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2014 e il 04/2016.

Che cosa succede se MW GESTION SA non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di inadempienza della società di gestione patrimoniale, le attività del Prodotto detenute dal depositario non ne saranno interessate. In caso di inadempienza del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il Prodotto è mitigato dalla segregazione legale delle attività del depositario da quelle del Prodotto.

Quali sono i costi dell'investimento?

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.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle indicano gli importi detratti dall'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'importo investito e dalla durata di detenzione del Prodotto. Gli importi indicati sono illustrativi e si basano su un importo di investimento esemplificativo e su diversi periodi di investimento possibili. Abbiamo ipotizzato che:

- nel primo anno si recuperi l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Che per gli altri periodi di detenzione il Prodotto si evolve come indicato nello scenario intermedio.
- ci sia un investimento di 10.000 euro.

Investimento 10.000 €	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	€ 250	€ 401
Incidenza annuale sul rendimento*	2,5%	2,0% ogni anno

(*) Mostra in che misura i costi riducono il rendimento annuo nel periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che se si esce alla fine del periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo sarà dell'1,25% prima della deduzione dei costi e di -0,75% dopo tale deduzione.

Composizione dei costi

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

Costi una tantum di sottoscrizione o uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di sottoscrizione	Includono i costi di distribuzione pari all'1,00% dell'importo investito. Questo è l'importo massimo che pagherete. La persona che vi vende il Prodotto vi informerà dei costi effettivi.	€ 100
Costi di uscita	Non applichiamo una commissione di uscita per questo Prodotto (ma la persona che vi vende il Prodotto potrebbe farlo).	€ 0
Costi ricorrenti (applicati ogni anno)		
Spese di gestione e altre spese amministrative e operative	1,31% del valore del vostro investimento all'anno. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 131
Costi di transazione	0,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima 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.	€ 19
Costi accessori applicati a determinate condizioni		In caso di uscita dopo 1 anno
Commissioni legate ai risultati (e commissioni di partecipazione agli utili)	Non applichiamo alcune commissioni legate ai risultati per questo Prodotto.	€ 0

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: 2 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a lungo termine, dovete prevedere di mantenere il vostro investimento nel Prodotto per almeno 2 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 54), 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

Scenari di prestazione: gli ultimi scenari di prestazione, aggiornati mensilmente, sono disponibili sul sito web <https://mwgestion.com>. Performance passate: al momento non c'è uno storico sufficiente da scaricare dal 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.