

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

Ideatore del PRIIP: MW GESTION SA LEI: 969500YOP7RHY6ORCN76

Capitalizzazione CI-P EUR ISIN: LU1260576019

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 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, Moody's 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 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.

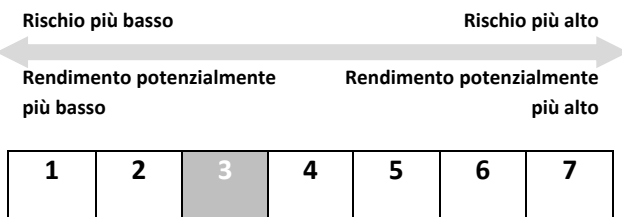
Informazioni pratiche

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



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore detenga il Prodotto fino al termine del periodo di detenzione consigliato (3 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 3 su 7, che è una categoria di rischio tra bassa e media. In altre parole, le perdite potenziali legate ai risultati futuri del Prodotto sono di livello tra basso e medio 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.

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 è 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 3 anni.		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 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	€ 7.790	€ 7.810
	Rendimento medio annuale	-22,1%	-7,9%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.700	€ 9.230
	Rendimento medio annuale	-13,0%	-2,6%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.050	€ 10.570
	Rendimento medio annuale	0,5%	1,9%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 11.330	€ 11.470
	Rendimento medio annuale	13,3%	4,7%

La tabella mostra le somme che potreste ottenere nel periodo di detenzione raccomandato di 3 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 12/2019 e il 12/2022.

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra l'01/2016 e l'01/2019.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2018 e il 12/2021.

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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	€ 412	€ 1.029
Incidenza annuale sul rendimento*	4,1%	3,2% 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 del 5,07% prima della deduzione dei costi e dell'1,87% 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'1,50% dell'importo investito. Questo è l'importo massimo che pagherete. La persona che vi vende il Prodotto vi informerà dei costi effettivi.	€ 150
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	1,88% del valore del vostro investimento all'anno. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 188
Costi di transazione	0,38% 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.	€ 38
Costi accessori applicati a determinate condizioni		In caso di uscita dopo 1 anno
Commissioni legate ai risultati (e commissioni di partecipazione agli utili)	0,36% - Descrizione: 10% della sovraperformance del Prodotto rispetto al suo benchmark.	€ 36

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 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.