

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Global Corporate Defensive (le « compartiment ») est un compartiment de PWM Funds (le « Fonds »)

Classe A USD Acc (la "Classe") - ISIN: LU2132616140

Le Fonds a désigné FundPartner Solutions (Europe) S.A. comme société de gestion.

Objectifs et politique d'investissement

Le compartiment PWM Funds - Global Corporate Defensive vise à assurer une croissance du capital à moyen et long terme avec une volatilité modérée. Le Compartiment offrira principalement une exposition à des titres de créance d'entreprises (dont des instruments du marché monétaire) de tout type.

Le Compartiment est géré activement. L'indice de référence Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-10Y (indice BPLCTRUH) est utilisé uniquement pour le calcul de la VAR relative et à des fins de comparaison. Le Compartiment ne prévoit pas de reproduire l'indice et peut s'écarter de manière significative ou complètement de l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira principalement directement dans les titres cités au paragraphe précédent, dans des OPCVM et/ou autres OPC ayant pour principal objectif d'investir dans les titres susmentionnés (à hauteur de maximum 10 % de l'actif net du Compartiment) et dans toute valeur mobilière (par exemple des produits structurés, tels que décrits dans le prospectus) liée à la performance des titres susmentionnés ou offrant une exposition à cette performance.

À titre accessoire, le Compartiment peut investir dans des titres de créance et des produits structurés autres que ceux mentionnés ci-dessus ainsi que dans des espèces.

Il est entendu que le Compartiment peut investir au maximum 40% de son actif net dans des titres de créance de qualité inférieure à investment grade et dans des titres de créance non notés. Le Compartiment peut investir de manière indirecte dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances hypothécaires à hauteur de 40% de son actif au maximum. Le Compartiment peut investir au maximum 20% de son actif net dans des obligations convertibles de tout type (y compris des obligations convertibles conditionnelles). La notation de crédit moyenne prévue du portefeuille du Compartiment sera BBB- (notation S&P) ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation de crédit reconnues. Les investissements sur les marchés émergents seront limités à 45% de l'actif net du Compartiment.

Les investissements en Chine peuvent être exécutés, entre autres, sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market ou CIBM). Les investissements en Chine pourront également être effectués sur tout programme de négociation de titres et de compensation

admissible ou au moyen de tout instrument d'accès accessible au Compartiment à l'avenir. Ces investissements ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir au maximum 10% de son actif net en produits structurés. Conformément au Règlement grand-ducal du 8 février 2008, le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, corrélés aux fluctuations des matières premières (y compris les métaux précieux) et réglés en espèces. Ces investissements ne peuvent pas être utilisés afin de se soustraire à la politique d'investissement du Compartiment.

Fréquence des opérations de souscription et de rachat

La valeur d'inventaire nette de cette Catégorie est calculée chaque jour ouvrable (le « Jour d'évaluation »). L'heure limite pour la soumission des ordres de souscription et/ou de rachat est fixée à 10 heures (heure de Luxembourg), deux jours ouvrables bancaires précédant le jour de calcul concerné.

Politique de distribution

La Classe est à capitalisation. Aucun dividende ne sera normalement distribué.

Devise

La devise de la Classe est USD.

Horizon d'investissement

Les investisseurs qui souscrivent au sein de cette Catégorie devraient être prêts à conserver leurs positions pour une période d'investissement de 3 à 5 ans.

Minimum de souscription et/ou de détention

L'achat, la détention et le transfert de la Catégorie sont réservés aux clients du Groupe Pictet et aux clients recommandés par le Groupe Pictet.

Le montant minimum de souscription initiale et de détention pour cette Catégorie est de USD 1 000 000.

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible

Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé



Avis de non-responsabilité concernant les risques

- Le profil de risque actuel est fondé sur des données historiques et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment.

- La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps.

- La catégorie la plus basse, correspondant au niveau 1, ne peut pas être considérée comme sans risque.

- Le Compartiment n'offre aucune garantie du capital ni mesure de protection des actifs.

Pourquoi le Compartiment est-il dans cette catégorie ?

Le portefeuille de ce Compartiment se compose essentiellement de titres de créance d'entreprises de tout type émis dans le monde entier. Par conséquent, le profil de risque/rendement du Compartiment devrait correspondre à un niveau moyen/bas sur l'échelle de risque (SRRI).

Risques additionnels

Parmi les risques qui pourraient altérer la performance des fonds et qui ne sont pas nécessairement pleinement reflétés dans le profil de risque et de rendement figurent :

- **Risques de liquidité** : Le Compartiment peut investir une partie de son actif dans des titres moins liquides. Il s'agit de titres qui ne peuvent pas être facilement vendus ou échangés contre des liquidités sans perte significative de valeur dans certaines conditions de marché. Ces titres ne peuvent pas non plus être rapidement vendus du fait de l'absence d'investisseurs ou de spéculateurs prêts et disposés à acquérir l'actif.
- **Risques de contrepartie** : Le Compartiment peut conclure diverses opérations avec des partenaires contractuels. Si un partenaire contractuel devient insolvable, il ne peut plus ou ne peut que partiellement régler les dettes dues au Compartiment.
- **Risques de crédit** : Le Compartiment peut investir une part importante de ses actifs en titres de créance. Les émetteurs de ces titres de créance peuvent devenir insolvables et leurs titres peuvent ainsi perdre tout ou partie de leur valeur.
- **Risques découlant du recours aux instruments dérivés** : Le Compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés qui peuvent l'exposer à un effet de levier et se traduire par des fluctuations importantes de sa valeur. L'effet de levier sur certains types d'opérations, y compris les produits dérivés, peut nuire à la liquidité du Compartiment, l'amener à liquider des positions à des moments défavorables ou l'empêcher par ailleurs d'atteindre son objectif. L'effet de levier se produit lorsque l'exposition économique créée par le recours à des produits dérivés est supérieure au montant investi, exposant le Compartiment à une perte supérieure à l'investissement initial.
- **Risques opérationnels** : Le Compartiment peut être victime d'actes de fraude ou d'infractions. Il peut subir des pertes du fait de malentendus ou d'erreurs commises par les employés de la société de gestion ou par des tiers externes, ou peut souffrir d'événements externes, comme des catastrophes naturelles.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	5.00%
Frais de sortie	0.00%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	0.51%
----------------	-------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	Aucune
---------------------------	--------

Les frais que vous payez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Compartiment, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Ces pourcentages correspondent à des maximums qui pourraient être facturés par des intermédiaires et vous pouvez dans certains cas payer moins. Le montant réel des frais d'entrée et de sortie peut être obtenu auprès de votre conseiller ou de votre distributeur.

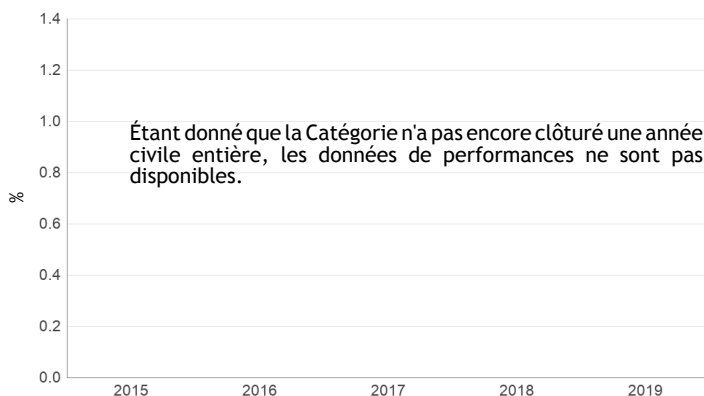
Le pourcentage de frais récurrents est basé sur une estimation annualisée des commissions. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre et est calculé en excluant:

- Les commissions de performance (le cas échéant)
- des coûts des opérations de portefeuille, sauf si le Compartiment acquitte des frais d'entrée / de sortie lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre organisme de placement collectif.

Pour de plus amples informations sur les frais, veuillez vous reporter à la section du prospectus du Fonds détaillant les frais, disponible en ligne à l'adresse www.fundsquare.net ou au siège social du Fonds.

Performances passées

■ A USD Acc (LU2132616140)



Cette Catégorie a été lancée le 28/04/2020.

Informations pratiques

Siège social du Fonds

15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Société de Gestion

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Dépositaire

Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Informations supplémentaires

Des informations plus détaillées sur ce Compartiment, telles que les statuts, les documents d'informations clés pour l'investisseur, le prospectus ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenues gratuitement auprès de l'agent administratif central, des distributeurs, en ligne à l'adresse [\\$URL](#) ou au siège social du Fonds.

Les détails de la politique de rémunération mise en place par la société de gestion, y compris une description de la méthode de calcul de la rémunération et des avantages, sont disponibles sur le site Internet www.group.pictet/fps. Les actionnaires du Compartiment peuvent obtenir gratuitement et sur simple demande un exemplaire papier de la synthèse de la politique de rémunération.

Publication des prix

La valeur nette d'inventaire par action est disponible à l'adresse www.fundsquare.net, au siège social du Fonds et auprès de la société de gestion.

Législation fiscale

Le Fonds est soumis aux lois et réglementations fiscales du Luxembourg. Selon votre pays de résidence, cela pourrait avoir un effet sur vos investissements. Pour plus d'informations, veuillez consulter un conseiller fiscal.

Déclaration de responsabilité

La responsabilité de la société de gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes

du prospectus.

Conversion entre Compartiments

Les actionnaires peuvent demander la conversion de toute action de tout compartiment en actions d'un autre compartiment, sous réserve que les conditions d'accès à la catégorie d'actions ou au compartiment cible soient remplies à l'égard de ce compartiment, sur la base de leur valeur nette d'inventaire respective calculée le jour de valorisation suivant la réception de la demande de conversion. Comme indiqué dans le prospectus, les frais de rachat et de souscription liés à la conversion peuvent être facturés à l'actionnaire. Pour davantage de détails sur la conversion entre compartiments, veuillez vous référer au prospectus.

Informations spécifiques

Le présent document d'informations clés pour l'investisseur décrit la Catégorie d'un Compartiment du Fonds. Pour de plus amples informations sur les autres catégories ou compartiments, veuillez vous reporter au prospectus et aux rapports périodiques qui sont préparés pour l'ensemble du Fonds. La loi impose que les éléments d'actif et de passif de chaque Compartiment soient séparés, ce qui signifie que les performances des actifs des autres compartiments n'influencent pas celles de votre investissement.