

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.

Credit Allocation (le « compartiment ») est un compartiment de PWM Funds (le « Fonds »)

Classe HA EUR Acc (la "Classe") - ISIN: LU1785455079

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

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif du Compartiment est de fournir une exposition à l'ensemble de l'univers du crédit visant à maximiser le rendement absolu sur le cycle du crédit.

Le Compartiment est géré activement. Le Compartiment ne possède pas d'indice de référence et n'est pas géré par référence à un indice.

Le Compartiment investira principalement dans des titres de créance (y compris des instruments de marché monétaire) de toutes sortes, émis par des sociétés ou des états.

La sélection d'investissements ne sera ni limitée à un secteur géographique (y compris les pays émergents), ni à un secteur économique spécifique ou une devise donnée. Toutefois, en fonction des conditions du marché, cette exposition peut être axée sur un pays ou sur un nombre limité de pays et/ou un secteur économique et/ou une devise.

Le Compartiment peut également, à titre accessoire, investir dans tout autre type d'actifs éligibles comme des actions, des titres similaires, des organismes de placement collectif (OPC) ou des liquidités. Toutefois, le Compartiment n'investira pas plus de 10 % de ses actifs nets en OPC.

Il est entendu que :

- Le Compartiment peut être exposé à des titres de créance de type « investment grade » ou « non-investment grade » et des titres de créance non notés (notés D ou équivalent au minimum). Toutefois, le Compartiment entend investir un maximum de 10% de ses actifs nets dans chacun des types d'actifs suivants : titres de créance en difficulté et en défaut ; obligations convertibles contingentes ; titres de créance non notés.
- Des investissements en Chine peuvent être effectués, entre autres, sur le marché obligataire interbancaire chinois.

À des fins de couverture et de placement, le Compartiment peut recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou négociés hors cote.

Néanmoins, dans des conditions de marché normales, le gestionnaire d'investissement entend utiliser exclusivement des instruments dérivés sur devises (comme des contrats de change à terme et des contrats non dérivables).

Si le gestionnaire d'investissement le juge nécessaire et dans l'intérêt des

actionnaires, le Compartiment peut également, à titre provisoire, investir jusqu'à 100 % de son actif net dans des liquidités, y compris des dépôts, des instruments du marché monétaire et des OPC du marché monétaire.

Fréquence des opérations de souscription et de rachat

La valeur nette d'inventaire de cette Catégorie est calculée chaque mercredi (le « Jour de valorisation »).

Les ordres de souscription doivent être soumis au plus tard à 16 h 00 trois jours ouvrables avant le Jour de valorisation concerné.

Les ordres de souscription doivent être soumis au plus tard à 16 h 00 cinq jours ouvrables avant le Jour de valorisation concerné.

Politique de distribution

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

Devise

La devise de la Classe est EUR.

Il s'agit d'une classe couverte. La couverture vise à réduire l'impact sur votre investissement des fluctuations du taux de change entre la devise du compartiment et celle de la classe.

Horizon d'investissement

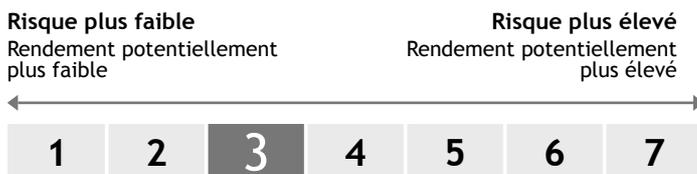
Les investisseurs qui souscrivent au sein de cette Catégorie devraient être prêts à conserver leurs positions pour une période d'investissement de 3 à 5 ans.

Minimum de souscription et/ou de détention

Le montant minimum de souscription initiale et de détention pour cette Catégorie est de EUR 10 000.

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. La Catégorie peut être proposée à toutes sortes d'investisseurs spécialement approuvés par le conseil d'administration et/ou la société de gestion, y compris les investisseurs particuliers.

Profil de risque et de rendement



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 de tout type, émis par des sociétés ou des États. L'objectif du Compartiment est d'optimiser le rendement absolu du cycle de crédit. Par conséquent, le profil de risque du Compartiment devrait correspondre à un niveau moyen/bas sur l'échelle de risque (SRR).

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 investit essentiellement son actif en titres de créance. Les émetteurs de ces titres de créance peuvent devenir insolvables, ce qui signifiera que les titres perdront tout ou une 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	1.34%
----------------	-------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance

Payé annuellement au gestionnaire d'investissement, basé sur la VNI, équivalent à 10.00% de la performance de la VNI par action (mesurée par rapport au high water mark tel que défini ci-dessous) sur un taux de rendement minimal de 5 % p. a. pro rata temporis, calculé depuis le dernier paiement de la commission de performance.

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 montant des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos le 31/12/2019. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut:

- 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 le dernier exercice financier clos, la commission de performance prélevée sur la Catégorie s'élevait à 0.00% de l'actif net moyen annuel de la Catégorie.

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

■ HA EUR Acc (LU1785455079)



Veuillez noter que les performances obtenues par le passé ne constituent pas une indication fiable des résultats futurs.

Les performances passées présentées incluent les frais, à l'exception des frais d'entrée et de sortie qui sont exclus du calcul des performances passées.

Cette Catégorie a été lancée le 21/03/2018.

Les performances passées ont été calculées en EUR.

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.