

Document d'informations clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Nom du produit : Credit Allocation (le "Compartiment"), un compartiment de PWM Funds (le "Fonds")
ISIN: LU1785455236
Classe: HC EUR Acc (la "Classe")
Nom de l'initiateur du produit : FundPartner Solutions (Europe) S.A. (la "Société de Gestion"), qui fait partie du groupe Pictet.
Site web : <https://assetservices.group.pictet/asset-services/fund-library/>

Appelez le +352 467171-1 pour de plus amples informations.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) est chargée du contrôle de FundPartner Solutions (Europe) S.A. en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Ce PRIIP est autorisé au Luxembourg.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. est agréée au Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Ce document d'informations clés est exact au 19 février 2024.

En quoi consiste ce produit ?

TYPE

Le produit est un compartiment de PWM Funds, un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) constitué en société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois.

DURÉE

Le Compartiment a été créé pour une durée indéterminée. Toutefois, si l'actif net du compartiment est, à quelque moment que ce soit, inférieur à 5 millions EUR ou l'équivalent de ce montant dans la devise du compartiment concerné, ou si un changement de la situation économique ou politique relative au compartiment justifiait pareille liquidation ou si celle-ci était requise dans l'intérêt des actionnaires du compartiment, le conseil d'administration peut décider de liquider le compartiment et de racheter toutes les actions en circulation.

OBJECTIFS

Objectifs et politique d'investissement

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

Le Compartiment investira principalement en titres de créance (dont les instruments du marché monétaire) de tout type, émis par des entreprises ou des émetteurs souverains.

Le choix des investissements ne sera pas limité à un secteur géographique (y compris les pays émergents), un secteur d'activité économique particulier ou une devise donnée. Toutefois, en fonction des conditions de marché, cette exposition pourra être focalisée sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

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

Il est entendu que :

- Le Compartiment peut être exposé à des titres de créance « investment grade » ou de qualité inférieure à « investment grade » et à des titres de créance non notés (affichant une notation minimum de D ou équivalente). Toutefois, le Compartiment a l'intention d'investir un maximum de 10% de son actif net dans chacun des types d'actifs suivants : titres de créance en détresse financière ou en défaut de paiement ; obligations convertibles conditionnelles ; titres de créance non notés.

- Des investissements en Chine peuvent être réalisés, entre autres, sur le marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market).

Si le gestionnaire d'investissement l'estime nécessaire et juge que cela sert au mieux les intérêts des actionnaires, le Compartiment peut détenir temporairement jusqu'à 100% de son actif net en liquidités, dont les dépôts en espèces, les instruments du marché monétaire et les OPC monétaires.

Dérivés À des fins de couverture et d'investissement, le Compartiment pourra recourir à tous types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré.

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

Indice de référence Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. Le Compartiment ne possède pas d'Indice de référence et n'est pas géré par référence à un indice.

Politique de dividende Cette Classe est cumulative. Aucune distribution de dividendes n'est prévue.

Devise Classe d'actions La devise de la Classe est EUR.

La période de détention recommandée de ce produit est déterminée de manière à accorder suffisamment de temps à ce produit pour atteindre ses objectifs et éviter les fluctuations du marché à court terme.

Le rendement du produit est déterminé par la Valeur Nette d'Inventaire (la «VNI») calculée par FundPartner Solutions (Europe) S.A. (l'«Agent Administratif»). Ce rendement dépend essentiellement des fluctuations de la valeur de marché des investissements sous-jacents.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS

Le produit 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. Le produit convient aux investisseurs à même de supporter des pertes de capital et qui n'ont pas besoin de garantie du capital. Le produit convient aux clients en quête de croissance de leur capital et qui souhaitent détenir leur investissement pendant 5 ans.

AUTRES INFORMATIONS

Dépositaire Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg (le «Dépositaire»).

Ségrégation des actifs L'actif et le passif des différents compartiments sont ségrégués en vertu de dispositions légales, ce qui signifie que les performances des actifs des autres compartiments n'influencent pas celles de votre investissement.

Passation des ordres La VNI de cette Catégorie est calculée chaque mercredi (le «Jour de valorisation»). Les ordres de souscription doivent être soumis au plus tard à 16h00 trois jours ouvrables avant le Jour de valorisation concerné. Les ordres de souscription doivent être soumis au plus tard à 16h00 cinq jours ouvrables avant le Jour de valorisation concerné.

Conversion 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 classe d'actions ou au compartiment cible soient remplies à l'égard de ce Compartiment, sur la base de leur VNI 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 supplémentaires Des informations plus détaillées sur le Fonds, telles que le prospectus, les autres classes, les informations clés, la dernière Valeur Nette d'Inventaire, les statuts ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, auprès de l'Agent Administratif, des distributeurs, de la Société de Gestion ou en ligne sur www.swissfunddata.ch.

Ce document d'informations clés décrit la Classe d'un Compartiment du Fonds. Pour de plus amples informations sur les autres compartiments, veuillez vous reporter au prospectus et aux rapports périodiques qui sont préparés pour l'ensemble du Fonds.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

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

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pour 5 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les risques essentiels du Compartiment résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

Scénarios de performances

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit et un proxy approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

| Période de détention recommandée : Exemple d'investissement | | 5 ans EUR 10,000 | | |
|--|--|------------------------------|-------------------------------|--|
| | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans | |
| Scénarios | | | | |
| Minimum | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| Scénario de tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 8,050 | EUR 6,530 | |
| | Rendement annuel moyen | -19.5% | -8.2% | |
| Scénario défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 8,610 | EUR 8,880 | Ce type de scénario s'est produit pour un investissement dans le produit entre juin 2021 et décembre 2023. |
| | Rendement annuel moyen | -13.9% | -2.3% | |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 9,510 | EUR 9,770 | Ce type de scénario s'est produit pour un investissement dans le proxy puis le produit entre juin 2015 et juin 2020. |
| | Rendement annuel moyen | -4.9% | -0.5% | |
| Scénario favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | EUR 10,370 | EUR 10,380 | Ce type de scénario s'est produit pour un investissement dans le produit entre décembre 2018 et décembre 2023. |
| | Rendement annuel moyen | 3.7% | 0.7% | |

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Que se passe-t-il si FundPartner Solutions (Europe) S.A. n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La Société de Gestion n'effectue aucun paiement en votre faveur concernant ce Compartiment et vous serez toujours payé en cas de défaut de paiement de la Société de Gestion.

Les actifs du Compartiment sont détenus auprès d'une société distincte, le Dépositaire, de sorte que la capacité du Compartiment à payer ne serait pas affectée par l'insolvabilité de la Société de Gestion. En cas d'insolvabilité du Dépositaire ou de son délégué cependant, le Compartiment peut subir une perte financière. Ce risque est toutefois atténué dans une certaine mesure par le fait que le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs des actifs du Compartiment. Le Dépositaire sera également responsable vis-à-vis du Compartiment ou de ses investisseurs de toute perte découlant, entre autres, de sa négligence, d'un cas de fraude dans son chef ou d'un manquement intentionnel à ses obligations (dans certaines limites).

Si le Compartiment est supprimé ou liquidé, les actifs seront liquidés et vous recevrez une part appropriée de tout produit mais vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement.

Aucun mécanisme d'indemnisation ni de garantie ne vous protège contre un défaut de paiement du Dépositaire.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

- EUR 10,000 sont investis

| Investissement de EUR 10,000 | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Coûts totaux | EUR 689 | EUR 1,528 |
| Incidence des coûts annuels (*) | 6.9% | 2.9% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2.4% avant déduction des coûts et de -0.5% après cette déduction.

Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée | Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour cette Classe. Il se peut que la personne qui vous vend ce produit vous facture des frais à hauteur maximale de 5.00%. | Jusqu'à EUR 500 |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de frais de sortie pour cette Classe. | EUR 0 |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1.33% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | EUR 133 |
| Coûts de transaction | 0.56% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | EUR 56 |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques | | |
| Commissions liées aux résultats | Payée annuellement au gestionnaire d'investissement, basée sur la VNI, équivalente à 10% de la performance de la VNI par action (mesurée par rapport au « high water mark ») au-delà d'un hurdle rate de 5% par an pro rata temporis, calculée depuis le dernier paiement de la commission de performance. Le montant effectif variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts totaux ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années. | EUR 0 |

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 années.

La période de détention recommandée a été choisie de manière à accorder suffisamment de temps à ce produit pour atteindre ses objectifs et éviter les fluctuations du marché à court terme.

La VNI de cette Catégorie est calculée chaque mercredi (le « Jour de valorisation »). Les ordres de souscription doivent être soumis au plus tard à 16h00 trois jours ouvrables avant le Jour de valorisation concerné. Les ordres de souscription doivent être soumis au plus tard à 16h00 cinq jours ouvrables avant le Jour de valorisation concerné.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Lorsqu'une personne physique ou morale souhaite déposer une plainte auprès du Fonds afin de reconnaître un droit ou réparer un dommage, le demandeur est invité à adresser une demande écrite reprenant la description de la question et les détails à l'origine de la plainte, soit par e-mail, soit par courrier, dans une langue officielle de son pays de résidence, à l'adresse suivante :

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

<https://www.pictet.com/lu/fr/legal-documents-and-notes/key-information-document-complaint-procedure>

Autres informations pertinentes

Des informations plus détaillées sur le Fonds, telles que les documents d'informations clés, les statuts, le prospectus, ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, auprès de l'Agent Administratif, des distributeurs, de l'agent représentant en Suisse, en ligne sur www.swissfunddata.ch ou au siège social du Fonds.

Les performances passées des 5 dernières années et les scénarios de performance précédents sont disponibles sur le lien https://download.alphaomega.lu/perfscenariio_LU1785455236_CH_fr.pdf

Représentant en Suisse : FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, 1211 Genève, Suisse.
Agent payeur en Suisse : Banque Pictet & Cie S.A., 60 route des Acacias, 1211 Genève, Suisse.