

TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

TCW

31 MARS 2024 | CATÉGORIE D' ACTIONS AEHE | ISIN: LU0726519019 | BLOOMBERG: TCWEMHE

POUR LES INVESTISSEURS DE DÉTAIL

Taille du compartiment

USD 84,38 millions

Valeur liquidative

EUR 104,17

Niveau de risque



Caractéristiques¹

	Compart	Indice
Nombre de positions	151	765
Note moyenne	BB	BBB-
Échéance moyenne	10,87 ans	12,07 ans
Duration du spread	6,30 ans	7,01 ans
Duration effective	6,41 ans	7,01 ans
Prix moyen	\$91,13	\$87,03
Rendement courant	6,64%	5,78%
Rendement à l'échéance	8,10%	7,33%
Tracking Error (10 ans)	2,69%	-
Écart-type (10 ans)	10,60%	9,06%

¹Pour les calculs du rendement à l'échéance («Yield to Maturity» ou «YTM»), JP Morgan utilise la méthode dite «Superbond» tandis que TCW utilise l'approche de la moyenne pondérée.

Catégorie d'actions

Description	Détail
Devise de la VL	EUR
Exposition aux devises	EUR (couverte)

Commissions

Commissions de gestion	1,50%
Frais courants	1,85%
Commissions de surperformance	Neant.
Commission de rachat	Neant.
Commission de souscription maximale	À concurrence maximale de 4,5% au bénéfice du distributeur

Classement au titre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) : ARTICLE 9

Le classement au titre du SFDR établit la catégorie dans laquelle s'inscrit le fonds aux fins du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments qui relèvent de l'article 9 poursuivent un objectif d'investissement durable au sens du SFDR, qui est expliqué plus en détail dans le Prospectus et dans le Supplément du Compartiment correspondant.

Objectif et philosophie d'investissement

Le Compartiment vise un rendement total élevé assuré par le revenu courant et l'appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres et instruments à revenu fixe qui procurent une exposition aux marchés émergents, et ce dans un cadre d'investissement durable qui inclut la réduction de l'intensité carbone du Compartiment par rapport au segment des titres privés et quasi-souverains des marchés émergents.

Le Compartiment TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund poursuit un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et utilise un cadre de recherche ESG propriétaire pour évaluer et noter les obligations et autres titres. Les facteurs pris en compte dans le score de recherche propriétaire varient selon la catégorie d'actifs et peuvent inclure, entre autres, des indicateurs tels que les facteurs relatifs au risque de transition climatique et physique, aux normes et pratiques en matière de prêts, aux conditions et à la gouvernance des transactions et à l'impact sur les collectivités.

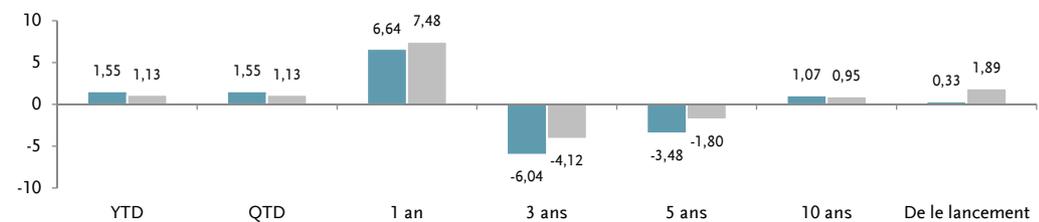
Les Compartiments de TWC relevant de l'article 9 du Règlement SFDR visent un objectif d'investissement durable et ciblent, à cet effet, des intensités carbone inférieures à celle de l'indice de référence et/ou de l'univers d'investissement de chaque Compartiment. Ces Compartiments investiront par ailleurs dans des émetteurs qui prennent en compte les risques ESG et de durabilité, et qui satisfont à des normes minimales en matière d'investissements durables. En outre, TCW cherchera à s'engager de manière proactive auprès des sociétés du portefeuille, dans le but d'améliorer les pratiques et les résultats en matière de durabilité.

Depuis le 21 juillet 2022, le Compartiment a adopté un objectif d'investissement durable conformément à l'article 9 du « Sustainable Finance Disclosure Regulation », visant une intensité carbone inférieure à celle de son indice de référence et/ou de son univers d'investissement respectif. Pour plus de détails, veuillez consulter le site Web: www.tcw.com/Products/Funds

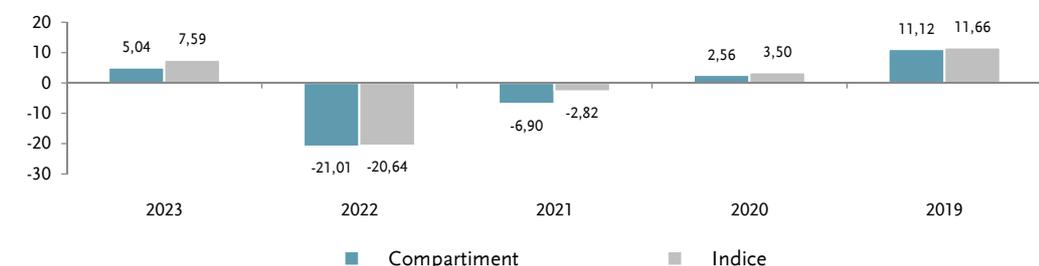
Rendements mensuels (% , EUR)

	Année												Compartiment	Indice	
	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.			
2024	-1,35	0,91	2,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,55	1,13
2023	2,65	-3,09	0,54	0,73	-1,45	1,36	1,51	-2,03	-3,16	-1,63	5,30	4,63	5,04	7,59	
2022	-2,89	-4,85	0,01	-5,95	0,11	-7,48	2,30	-2,30	-7,57	-0,16	6,40	0,00	-21,01	-20,64	
2021	-1,36	-2,43	-1,76	2,28	0,80	0,24	-0,12	0,92	-3,22	-0,62	-3,17	1,50	-6,90	-2,82	
2020	1,18	-2,26	-18,93	2,90	7,27	4,29	4,47	1,05	-2,34	0,04	5,30	2,32	2,56	3,50	

Performance (% , EUR)



Performance par année calendaire (% , EUR)



Source : Morningstar. Rendements non annualisés si inférieurs à un an.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises. Tous les rendements sont nets de frais et hors taxes.

Indice – JP Morgan EMBI Global Diversified (EMBI GD) depuis sa création jusqu'au 20 juillet 2022; JP Morgan ESG EMBI Global Diversified (JESG EMBIG) ci-après. L'EMBI GD est un indice de rendement total pondéré en fonction de la capitalisation boursière d'obligations, de prêts et d'euro-obligations « Brady » libellés en dollars américains négociés sur les marchés émergents. JESG EMBIG réplique des titres de créance liquides à taux variable et fixe des marchés émergents en dollars américains émis par des entités souveraines et quasi-souveraines. L'indice applique une méthodologie de sélection et de notation ESG pour cibler les émetteurs les mieux classés sur la base des critères ESG et des émissions d'obligations vertes, et pour sous-pondérer et éliminer les émetteurs les moins bien classés. Les indices ne sont pas disponibles pour l'investissement direct ; par conséquent, la performance ne reflète pas une réduction des frais ou dépenses encourus dans la gestion d'un portefeuille.

TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

TCW

Informations relatives aux ordres de souscription/rachat

Calcul de la VL	Fixation à terme journalière des cours
Heure limite de réception des ordres de souscription/rachat	10 h heure de Luxembourg
Souscription minimale	1 Action

Codes

ISIN	LU0726519019
Bloomberg	TCWEMHE
WKN	A1JR2F
SEDOL	B7674N4
Telekurs	14625518
CUSIP	L9018W289

Composition du portefeuille

Répartition des expositions sectorielles (%)²

Obli. Souveraines	75,30
Services aux collectivités	8,16
Services financiers	4,89
Métaux & mines	3,56
Transports	2,51
Technologie, médias et télécommunications	1,28
Infrastructure	1,00
Papier et pulpe	1,00
Industrie	0,51
Prodotti di Consumo	0,39

Répartition par région (%)²

Amérique latine	40,99
Moyen-Orient et Afrique	23,53
Europe	19,96
Asie	14,12

Répartition par pays (%)²

Inde	5,45
Indonésie	4,91
République dominicaine	4,76
Hungary	4,51
Colombie	4,43
Brésil	4,42
Panama	4,40
Turquie	4,24
Romania	4,00
Mexique	3,94
Chili	3,89
Émirats arabes unis	3,88
Poland	3,43
South Africa	3,11
Égypte	3,03
Autre	36,20

Répartition par devises (%)¹

Dénomination en devises fortes	100,00
Dénomination en monnaie locale	0,00

Qualité du crédit (%)

AA	2,78
A	4,14
BBB	27,16
BB	35,46
B	18,29
CCC	3,66
CC	4,16
D	2,95
Trésorerie et équivalents	1,40

Répartition des expositions sectorielles (%)

Obli. Souveraines	75,30
Entreprises	20,36
Obli. Quasi-souveraines	2,94
Trésorerie et équivalents	1,40

Source: TCW

Les caractéristiques des portefeuilles et des positions peuvent être modifiées à tout moment.

¹ Hors couvertures passives de l'exposition aux taux de change liée à certaines catégories d'actions.

² En pourcentage du portefeuille total. Le pourcentage de trésorerie n'est pas représenté ; hors couvertures passives de l'exposition aux taux de change liée à certaines catégories d'actions.

³ Si elles sont affichées, les données incluent les contrats à terme sur devises nets et le delta des options, le cas échéant.

Durabilité

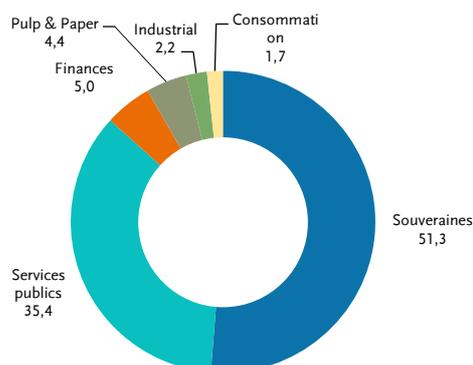
Obligation ESG par type (% valeur de marché)

Obligations labellisées	23,05
Vertes	12,40
Sociales	1,28
Durabilité	6,64
Liées au développement durable	1,48
Vertes/Liées au développement durable	1,00
Durabilité/Liées au développement durable	0,26

Intensité carbone moyenne pondérée^{1, 2, 3} – Tonnes CO₂ estimées/ventes en millions d'USD

Compartiment	409,92
Réduction des émissions de carbone	-37%

Obligations labellisées par secteur (% d'obligations labellisées)



Obligations labellisées par pays (% d'obligations labellisées)

Inde	23,62
Indonésie	17,07
Mexique	13,49
Chili	12,32
Émirats arabes unis	6,16
Guatemala	4,84
Colombie	4,31
Hongrie	3,88
Pérou	3,40
Côte d'Ivoire	2,58
Roumanie	2,39
Uruguay	1,65
Israël	1,63
Turquie	1,53
Brésil	1,13

Source : TCW, Bloomberg, MSCI ¹ L'intensité carbone moyenne pondérée représente la synthèse moyenne pondérée des dernières émissions communiquées ou des émissions de niveau 1 et 2 estimées du portefeuille de la société, normalisées par les dernières ventes disponibles en millions USD. ² Données sur la Réduction carbone par rapport à l'indice de référence et/ou à l'univers d'investissement. ³ Concernant l'objectif d'investissement durable spécifique du Compartiment, à savoir la réduction de l'intensité carbone des participations privées et quasi-souveraines en portefeuille en comparaison de l'univers représentatif plus large du segment privé et quasi-souverain des Marchés émergents, ce Compartiment utilise une combinaison sur mesure, adaptée de l'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index et des émetteurs quasi-souverains compris dans l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Index, pour déterminer les composantes appropriées.

RISQUE

La Catégorie d'actions est classée dans cette catégorie de risque en raison des variations des cours qui résultent de sa devise ainsi que de la nature des placements et de la stratégie du Compartiment. La note synthétique ci-dessus est basée sur la volatilité historique de la Catégorie d'actions et pourrait ne pas constituer une indication fiable de son profil de risque futur. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement affichée demeure inchangée et le classement est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'un investissement sans risque.

Les placements obligataires comportent un risque de taux d'intérêt, le risque de défaut des émetteurs, le risque de crédit lié aux émetteurs et le risque inhérent à la volatilité des cours. Les Compartiments qui investissent dans des obligations peuvent perdre de leur valeur si les taux d'intérêt augmentent et un investisseur peut perdre le principal. Les performances et les prix des actions du Compartiment fluctueront au gré des conditions de marché, des devises et du climat économique et politique des pays dans lesquels les investissements sont réalisés. Les titres émis sur les marchés émergents présentent des risques spécifiques, notamment des marchés de négociation moins développés ou moins efficaces, une insuffisance d'informations sur les sociétés et des divergences entre les normes d'audit et les normes juridiques. Les titres émis sur les marchés émergents peuvent présenter un degré de volatilité extrême. Les investissements du Compartiment libellés dans des devises étrangères perdront de leur valeur en cas de baisse du cours de ces devises par rapport au dollar américain.

GÉNÉRALITÉS

Ce document promotionnel est publié par TCW Funds (le « Fonds »). Il n'est ni adressé ni censé être distribué ou utilisé par une personne ou une entité qui est citoyen ou résident, ou habitant d'une ville, d'un État, d'un pays ou d'une juridiction dans lesquels sa distribution, sa publication, sa mise à disposition ou son utilisation serait contraire à la loi ou à la réglementation. Seules les versions les plus récentes du prospectus du Fonds, du document d'informations clé pour l'investisseur, des statuts, des rapports annuel et semestriel (le cas échéant) peuvent être utilisées pour fonder des décisions d'investissement. Ces documents et les autres informations concernant le Fonds sont disponibles gratuitement sur le site www.fundsquare.net, www.tcw.com, ou à l'adresse de TCW Funds, 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg. Le Fonds a été créé sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg.

Les informations et les données présentées dans le présent document ne doivent pas être considérées comme une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription de titres ou instruments financiers. Les informations, les opinions et les estimations contenues dans le présent document reflètent un jugement à la date de publication et pourront être modifiées sans préavis. Le Fonds n'a pris aucune mesure particulière pour s'assurer que les titres mentionnés dans le présent document sont adaptés à de quelconques investisseurs particuliers et ledit document ne doit pas se substituer à l'exercice d'un jugement indépendant. Le traitement fiscal dépend des circonstances individuelles de chaque investisseur et peut être amené à évoluer. Avant de prendre une décision d'investissement, il est conseillé aux investisseurs de vérifier l'adéquation de l'investissement à leur profil en fonction de leurs connaissances financières et de leur expérience en la matière, de leurs objectifs d'investissement et de leur situation financière, ou d'obtenir des conseils spécifiques auprès d'un professionnel.

ESG/DURABILITÉ

Risque lié à l'investissement dans une stratégie ESG : Il s'agit du risque que la stratégie ESG du Compartiment puisse sélectionner ou exclure des titres de certains émetteurs pour des raisons autres que financières et que la performance du Compartiment diffère de celle de Compartiments n'utilisant pas de stratégie d'investissement ESG. En outre, la performance ESG d'un investissement ou l'évaluation du Conseiller concernant cette performance peut varier dans le temps. De ce fait, le Compartiment pourrait temporairement détenir des titres qui ne respectent pas ses critères d'investissement responsable. Investir selon des critères ESG est, par nature, qualitatif et subjectif et aucune garantie n'existe quant au fait que les critères utilisés par le Conseiller ou tout jugement exercé par celui-ci reflèteront les opinions d'un investisseur en particulier.

Risques concernant les données ESG et relatives à la durabilité : TCW fait tout son possible pour collecter des données qui se rapportent aux indicateurs et des données compilées par des fournisseurs tiers. Dans certains cas, les données sont estimées par TCW. TCW utilise des données de tiers dont la fiabilité repose sur la vérification des antécédents du fournisseur, sans toutefois pouvoir en garantir l'exactitude. La disponibilité des données ESG peut être également limitée pour certains secteurs. Pour certains des indicateurs, la disparité est importante entre les différents éléments de données fournis par les fournisseurs tiers. Il existe également des différences entre les données fournies par un tiers et les informations publiées par la société. Par ailleurs, la méthode de calcul utilisée pour les informations publiées par une société concernant un indicateur donné peut varier, ce qui limite les comparaisons croisées. Les conditions de marché ont une incidence sur certains ratios, les méthodes de calcul évoluent et la disponibilité des données varie. Par ailleurs, la connaissance des risques en matière de durabilité des investisseurs peut être subjective et évoluer. En l'absence de données ESG, TCW peut être contraint de réaliser des estimations. Voici les nombreux cas dans lesquels les analystes de TCW sont en désaccord avec les évaluations ESG de tiers. Par ailleurs, l'évaluation de critères ESG sur la base de ces données faite par TWC est subjective et peut changer au fil du temps. L'évaluation des données ESG est subjective et peut changer en raison des conditions de marché, de la modification des méthodologies, de l'étendue de la couverture des données ou encore, selon l'appréhension de l'évolution des Risques en matière de durabilité de TWC.

DONNÉES MSCI

Les informations ont été élaborées en s'appuyant sur des informations de MSCI ESG Research LLC ou de ses filiales ou en ayant recours aux services de fournisseurs d'informations. Même si les fournisseurs d'informations de TCW, dont, sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC et ses filiales (les « Parties ESG »), obtiennent des informations (les « Informations ») auprès de sources qu'ils jugent fiables, aucune des Parties ESG ne garantit ni ne certifie le caractère originel, exact et/ou exhaustif des données figurant aux présentes et s'abstient d'accorder quelque garantie que ce soit, implicite ou explicite, y compris celles concernant la valeur marchande et l'adéquation à une fin particulière. Les informations sont exclusivement réservées à un usage interne, ne peuvent pas être reproduites ou redistribuées sous quelque forme que ce soit. Il est également interdit de s'en servir comme base pour des instruments ou des produits financiers ou des indices boursiers ainsi que d'en faire une composante de ceux-ci. De surcroît, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer les titres à acheter ou à vendre ou le moment auquel il convient de les acheter ou de les vendre. La responsabilité des Parties ESG ne pourra être en aucun cas engagée en cas d'erreurs ou d'omissions en lien avec les données figurant aux présentes, ou en cas de préjudices directs, indirects, particuliers ou autres (y compris un manque à gagner), quand bien même celles-ci auraient été informés de la possible survenance de tels préjudices.

TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

TCW

À L'INTENTION DES RÉSIDENTS DE L'UNION EUROPÉENNE ET DU ROYAUME-UNI

Les investissements mentionnés dans la présente brochure peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. Elle est proposée à certaines catégories à la demande du bénéficiaire qui est classé comme un Client professionnel ou une Contrepartie éligible en vertu du droit applicable. Cette brochure s'adresse aux personnes qui relèvent du statut de Clients professionnels et Contreparties éligibles uniquement.

La distribution de cette brochure dans certaines juridictions peut exiger qu'elle soit traduite dans la langue officielle de ces pays. En cas d'incohérence entre la version en langue officielle et la version anglaise, la version officielle prévaudra pour les investisseurs concernés. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements. Les investisseurs doivent également savoir que la valeur et les revenus de tout titre ou investissement ainsi que le prix des actions et les revenus qui en découlent, qui sont mentionnés dans cette brochure, peuvent aussi bien diminuer qu'augmenter. Les performances passées ne sont pas une garantie de la performance future.

En aucun cas les informations ou toute partie de celles-ci ne doivent être copiées, reproduites ou redistribuées.

Dans l'UE, ce document marketing a été publié par l'entreprise TCW Italy SIM S.p.A. n° 11696250965. Enregistrée en Italie dont le siège social est à l'adresse suivante : Piazzale Biancamano, 8 | 20121 Milan | Italie. Autorisée et réglementée par la Consob et la Banque d'Italie inscrite au registre SIM conservé par la Consob sous le n° 309 (première résolution d'inscription n° 22074 du 10 novembre 2021).

POUR LES RÉSIDENTS DU ROYAUME-UNI

TCW Europe Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Numéro de référence de la société : 613681
33 Cork Street, 4th floor | London W1S 3NQ, Royaume-Uni. Numéro d'identification d'entreprise au Royaume-Uni : 08802205

À L'INTENTION DES RÉSIDENTS DE SINGAPOUR

Le présent document n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès de l'Autorité monétaire de Singapour. L'offre objet du présent document ne peut être proposée aux investisseurs de détail à Singapour. Par conséquent, le présent document, ainsi que tout autre document ou élément de documentation en lien avec l'offre, la vente, ou l'invitation à souscrire ou acheter des Actions, n'est pas autorisé à circuler ou être distribué. De plus, les Actions ne peuvent ni être proposées ni vendues, ni faire l'objet d'une sollicitation à souscrire ou acheter, directement ou indirectement, à des résidents de Singapour autres que (i) les investisseurs institutionnels au sens de la Section 304 du Securities and Futures Act, chapitre 289 (le « SFA ») conformément aux dispositions énoncées dans ladite section, (ii) les personnes concernées (« relevant persons ») au sens de la Section 305(1) du SFA conformément aux dispositions énoncées dans ladite section, (iii) toute personne désignée à la Section 305(2) du SFA conformément aux dispositions énoncées dans ladite section, ou (iv) toute autre personne désignée en vertu ou conformément à une quelconque autre disposition applicable de la SFA.

À L'INTENTION DES RÉSIDENTS DE HONG KONG

AVERTISSEMENT : Le présent document relatif aux fonds décrits aux présentes (désignés individuellement « un Fonds » et collectivement « les Fonds ») est fourni aux investisseurs potentiels à Hong Kong uniquement par TCW Asia Limited, une société de droit hongkongais titulaire d'une licence pour des activités de Type 1 (négociation de valeurs mobilières) au sens de la Securities and Futures Ordinance (chapitre 571 des lois de Hong Kong) et réglementée par la Hong Kong Securities and Futures Commission.

Le contenu du présent document n'a pas fait l'objet d'un examen par une quelconque instance de réglementation à Hong Kong. Il est recommandé de considérer cette offre avec prudence. En cas de doute à l'égard d'un contenu quelconque du présent document, veuillez solliciter l'avis d'un conseiller professionnel indépendant.

Le présent document n'a pas été déposé au Registre de sociétés de Hong Kong. Le fonds est un organisme de placement collectif tel que défini dans la Securities and Futures Ordinance de Hong Kong (l'« Ordonnance »), mais il n'a pas été agréé par la Securities and Futures Commission en vertu de l'Ordonnance. Le fonds ne peut par conséquent être proposé ou vendu à Hong Kong qu'à des « investisseurs professionnels » tels que définis dans l'Ordonnance et dans les règles édictées en vertu de l'Ordonnance ou dans les circonstances qui sont autorisées en vertu de la Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance de Hong Kong et de l'Ordonnance. Le présent document ne peut en aucun cas être publié ou détenu en vue de le publier, que ce soit à Hong Kong ou ailleurs, et les parts du fonds ne peuvent être en aucun cas cédées à quelque personne que ce soit sauf si la personne en question est domiciliée en dehors de Hong Kong, est un « investisseur professionnel » tel que défini dans l'Ordonnance et les règles édictées en vertu de l'Ordonnance ou à moins d'une autorisation contraire prévue dans l'Ordonnance.

À L'INTENTION DES RÉSIDENTS DE SUISSE

Le présent document est de nature promotionnelle. L'État d'origine du Fonds est le Luxembourg. En Suisse, le Représentant est Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, tandis que l'Agent payeur est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Les documents de base du Fonds tels que le prospectus, le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts constitutifs, ainsi que les rapports semestriel et annuel peuvent être obtenus gratuitement dans les locaux du Représentant en Suisse. Le présent document est communiqué à titre purement indicatif et ne saurait être considéré comme une offre de vente ou d'achat d'actions. La performance passée ne donne pas une indication fiable des résultats actuels ou futurs. Les statistiques de performance n'incluent pas l'impact des commissions et des coûts d'émission et de rachat de parts.