TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

30 SEPTEMBRE 2022 | CATÉGORIE D'ACTIONS IU | ISIN: LU0726519282 | BLOOMBERG: TCWEMIU

POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS

Taille du compartiment

USD 100,56 des millions

Valeur liquidative

USD 1.186,70

Niveau de risque

1	2	3	4	**5**	6	7

Risque faible — Risque élevé

Rendement faible — Rendement élevé

Caractéristiques[1]	Compart	Indice
Nombre de positions	105	932
Note moyenne	BBB	BB+
Échéance moyenne	10,53 ans	12,82 ans
Duration du spread	7,02 ans	7,03 ans
Duration effective	7,03 ans	6,97 ans
Prix moyen	$80,71	$74,92
Rendement courant	5,71%	6,44%
Rendement à l'échéance	8,14%	8,72%
Tracking Error (10 ans)	2,92%	–
Écart-type (10 ans)	10,29%	8,69%

[1]Pour 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	Institutional
Devise de la VL	USD
Exposition aux devises	USD (non couverte)

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 million d'USD

Commissions

Commissions de gestion	0,50%
Frais courants	0.71%
Commissions de surperformance	Neánt.
Commission de rachat	Neánt.
Commission de souscription maximale	À concurrence maximale de 2,5% au bénéfice du distributeur

Codes

ISIN	LU0726519282
Bloomberg	TCWEMIU
WKN	A1JR2H
SEDOL	B62F7P8
Telekurs	14625520
CUSIP	L9018W115

Objectif et philosophie d'investissement

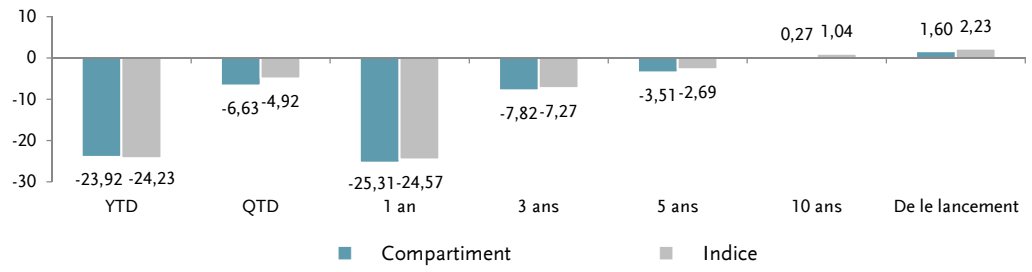
Le Compartiment cherche à générer un rendement total élevé basé sur le revenu courant et l'appréciation du capital en investissant principalement dans des obligations des marchés émergents (dette souveraine en devise forte, obligations d'entreprise et dette en devise locale). La stratégie vise à maximiser le rendement total ajusté du risque dans un cadre d'investissement obligataire traditionnel. En répartissant les investissements entre les différents pays émergents, les gestionnaires de portefeuille cherchent à analyser les facteurs politiques, économiques et de marché internes. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, les finances publiques, la politique monétaire, les comptes extérieurs, les marchés financiers, la réglementation des investissements étrangers, la politique de change et les conditions de travail. Le Compartiment peut investir dans des titres de sociétés en difficulté ou en défaut de paiement lorsque les gestionnaires de portefeuille estiment que les valorisations de l'entreprise restructurée ou en liquidation peuvent significativement dépasser les valeurs de marché actuelles. En outre, le Compartiment peut investir dans des investissements souverains en difficulté ou en défaut de paiement lorsque les gestionnaires de portefeuille estiment que la viabilité de la dette attendue du pays dépasse les évaluations actuelles du marché.

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

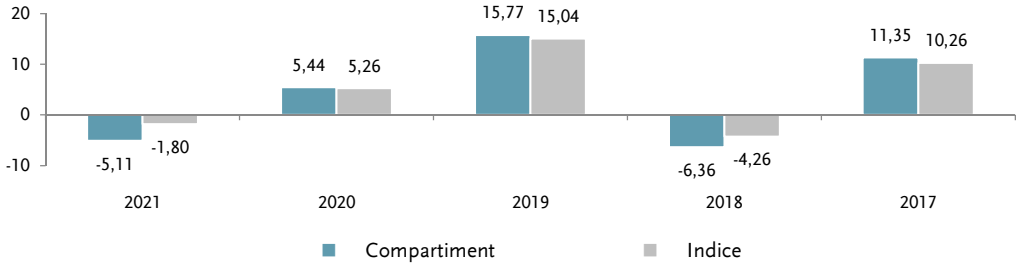
Rendements mensuels (%, USD)

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année Compartiment	Année Indice
2022	-2,75	-4,72	0,29	-5,80	0,33	-7,22	2,61	-1,93	-7,21	-	-	-	-23,92	-24,23
2021	-1,21	-2,28	-1,54	2,43	0,95	0,36	0,01	1,08	-3,07	-0,49	-3,02	1,73	-5,11	-1,80
2020	1,44	-2,04	-18,36	3,17	7,46	4,43	4,66	1,19	-2,19	0,20	5,48	2,54	5,44	5,26
2019	5,38	1,29	1,00	0,46	-0,58	4,22	1,32	-0,88	-0,19	0,55	-0,74	3,11	15,77	15,04
2018	0,67	-1,81	-0,18	-1,44	-1,67	-1,68	2,95	-2,97	2,25	-2,33	-1,12	0,96	-6,36	-4,26

Performance (%, USD)



Performance par année calendaire (%, USD)



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.

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

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.

Informations générales sur le Compartiment

Gérants du Compartiment	Penelope D. Foley; David I. Robbins; Alex Stanojevic
Forme juridique	Compartiment d'une SICAV de type OPCVM de droit luxembourgeois
Pays d'enregistrement	LU, UK, FR, BE, DE, ES, IT, AT, CH
Banque dépositaire	Société Générale Luxembourg
Date de lancement	30 décembre 2011
Clôture de l'exercice financier	30 septembre

Veuillez vous référer à la version la plus récente du prospectus du Compartiment ainsi qu'aux documents d'informations clés avant de prendre une quelconque décision d'investissement.

TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

TCW

Répartition des expositions sectorielles (%)[2]

Obli. Souveraines	82,55
Technologie, médias et télécommunications	5,36
Services financiers	4,53
Services aux collectivités	4,16
Prodotti di Consumo	0,48
Transports	0,29

Répartition par région (%)[2]

Amérique latine	41,06
Moyen-Orient et Afrique	30,53
Asie	21,55
Europe	4,23

Répartition par pays (%)[2]

Émirats arabes unis	7,80
Indonésie	6,81
Mexique	6,36
Qatar	5,48
Arabie saoudite	5,42
Philippines	4,91
Panama	4,90
Peru	4,44
Chili	4,08
Brésil	4,04
République dominicaine	3,90
Colombie	3,60
South Africa	3,55
Inde	3,25
Malaysia	3,10
Autre	25,73

Qualité du crédit (%)

AA	13,28
A	14,02
BBB	31,06
BB	25,24
B	10,86
CCC	2,60
C	0,31
Trésorerie et équivalents	2,63

Répartition des expositions sectorielles (%)

Obli. Souveraines	82,55
Entreprises	13,32
Trésorerie et équivalents	2,63
Obli. Quasi-souveraines	1,50

Répartition par devises (%)[1]

Dénomination en devises fortes	100,00
Dénomination en monnaie locale	0,00
DMFX Forward ou Options[3]	-2,58

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] Il se compose de contrats à terme sur devises nettes et d'options delta.

RISQUE

La Catégorie d'actions est affectée à cette catégorie de risque en raison des variations de prix résultant de sa devise ainsi que de la nature des investissements et de la stratégie du Compartiment. La notation ci-dessus est basée sur la volatilité historique de la Catégorie d'actions et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de la Catégorie d'actions. 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 Fonds 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 fonds 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 efficients, 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 Fonds 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.

TCW Emerging Markets Sustainable Income Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

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 agréé et régi par la Financial Conduct Authority : 25 Hanover Square | Londres W1S 1JF, Royaume-Uni.

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.