

# TCW Relative Value Sustainable US Equities Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

TCW

31 OCTOBRE 2023 | CATÉGORIE D' ACTIONS AEHE | ISIN: LU2333783566 | BLOOMBERG: TCWRVHE  
POUR LES INVESTISSEURS DE DÉTAIL

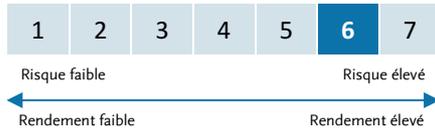
## Taille du compartiment

USD 171,34 milliers

## Valeur liquidative

EUR 185,22

## Niveau de risque



Caractéristiques	Compart	Indice
Nombre de participations	41	846
PE prévu 1 an EPS	12,02	13,28
PER	15,62	15,06
PEG FY1	1,36	1,45
Cours/valeur comptable	2,59	2,27
EPS Growth 5 Ans	11,23%	14,31%
Avg 5 Ans Revenue Growth	10,69%	9,82%
Debt/Capital	0,76	0,67
Capitalisation boursière moyenne	\$97,46B	\$133,22B
Capitalisation boursière médiane	\$35,85B	\$10,87B
Tracking Error (10 ans)	7,80%	-
Écart-type (10 ans)	17,02%	15,24%

## Catégorie d'actions

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

## Commissions

Commissions de gestion	1,80%
Frais courants	2,05%
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 Règlement 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.

Les données présentées avant le 2 juillet 2021 sont en EUR (non couvertes) et sont celles du prédécesseur ABN AMRO Funds - TCW U.S. Equities qui a fusionné avec le TCW Relative Value U.S. Equities Fund avant le lancement de ses opérations.

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.

## Objectif et philosophie d'investissement

L'objectif d'investissement principal du Compartiment consiste à obtenir une appréciation à long terme du capital, en appliquant un cadre d'investissement durable, comprenant notamment la réduction des intensités carbone des investissements du Compartiment par rapport au marché mondial des actions. Le Compartiment vise une croissance du capital à long terme. Pour y parvenir, le Compartiment investit (sauf lorsqu'il adopte temporairement une position défensive) au moins 75 % de la valeur de ses actifs nets dans des titres de participation en général et au moins 60 % de la valeur de ses actifs nets dans des titres de participation de sociétés domiciliées ou exerçant la majeure partie de leur activité économique en Amérique du Nord. Le Compartiment est géré selon un processus en trois étapes comprenant une analyse de valorisation, une analyse fondamentale et la construction du portefeuille. L'objectif est de détecter les entreprises sous-évaluées qui présentent un avantage concurrentiel ou un facteur déterminant, selon le gérant de portefeuille. Le résultat se traduit par un portefeuille plutôt concentré, à risque contrôlé (30 à 50 positions, un nombre qui peut varier en fonction des conditions du marché), principalement investi dans des entreprises à grande capitalisation (c.-à-d. des entreprises dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard de dollars au moment de l'achat).

Le Compartiment TCW Relative Value Sustainable US Equities 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.

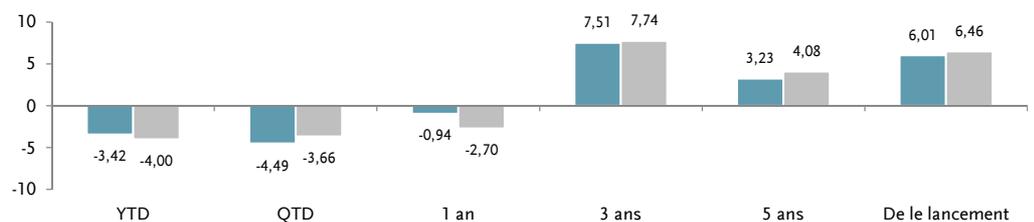
Les Compartiments de TWC relevant de l'article 9 du Règlement SFDR visent un objectif d'investissement durable et ciblent, à cet effet, des intensités carbone inférieures à celle de l'indice de référence et/ou de l'univers d'investissement de chaque Compartiment. Ces Compartiments investiront par ailleurs 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](http://www.tcw.com/Products/Funds)

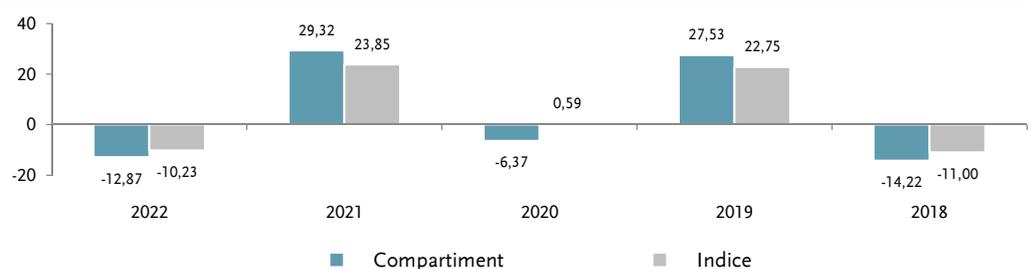
## Rendements mensuels (% , EUR)

	Année												Compartiment	Indice
	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.		
2023	5,45	-2,86	-0,62	-0,64	-2,38	7,58	3,17	-3,34	-4,54	-4,49	-	-	-3,42	-4,00
2022	-2,83	-1,73	2,48	-8,83	1,99	-10,03	6,66	-2,61	-9,94	10,92	6,49	-3,68	-12,87	-10,23
2021	2,20	8,43	7,28	-0,01	0,88	1,89	0,14	2,58	-4,46	4,07	-2,39	6,17	29,32	23,85
2020	-2,36	-10,54	-19,42	11,55	3,33	0,02	-0,74	2,13	0,44	-0,72	11,86	2,05	-6,37	0,59
2019	10,33	4,14	1,21	2,70	-6,48	6,58	2,76	-3,73	4,65	-1,90	4,80	0,67	27,53	22,75

## 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 – Russell 1000® Value: Mesure la performance du segment de valeur des grandes capitalisations de l'univers des actions américaines. Il comprend les sociétés du Russell 1000 avec des ratios cours/valeur comptable inférieurs et des valeurs de croissance attendues inférieures.

# TCW Relative Value Sustainable US Equities 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	LU2333783566
Bloomberg	TCWRVHE
WKN	N/A
SEDOL	N/A
Telekurs	N/A
CUSIP	N/A

## Composition du portefeuille

### Dix principaux titres(%)<sup>1</sup>

MCKESSON CORP	4,45
FLEX LTD	4,17
JPMORGAN CHASE & CO	4,15
UNITED PARCEL SERVICE INC	4,14
COMCAST CORP	3,96
BROADCOM INC	3,87
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3,79
LENNAR CORP	3,68
FISERV INC	3,66
PEPSICO INC	3,66

### 5 principaux titres mensuels contribuant à la performance (pb)

MCKESSON CORP	0,31
BROADCOM INC	0,19
DARDEN RESTAURANTS INC	0,19
GILEAD SCIENCES INC	0,17
FISERV INC	0,13

### 5 principaux titres mensuels nuisant à la performance (pb)

ON SEMICONDUCTOR CORP	-0,59
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	-0,32
UNITED PARCEL SERVICE INC	-0,22
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	-0,11
JONES LANG LASALLE INC	-0,11

### Répartition des expositions sectorielles (%)

Financiers	22,95
Soins de santé	19,39
Technologies de l'information	17,12
Biens de consommation discrétionnaire	9,87
Industries	9,60
Services de communication	7,12
Immobilier	5,65
Biens de consommation courante	5,32
Matériaux	2,50
Trésorerie	0,48

Source: TCW

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

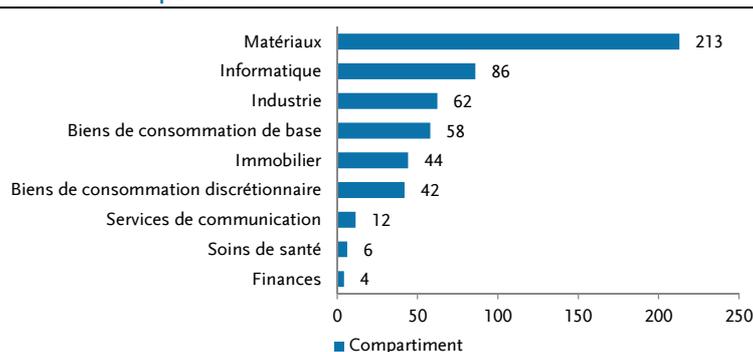
<sup>1</sup> Rien ne permet de supposer qu'un investissement dans les titres mentionnés ait été ou sera rentable à l'avenir. Les pourcentages des titres sont calculés sur la valeur liquidative totale, trésorerie et équivalents de trésorerie compris.

## Durabilité

### Intensité carbone moyenne pondérée<sup>1,2</sup> – Tonnes CO<sub>2</sub> estimées/ventes en millions d'USD

Compartiment	37,12
Réduction des émissions de carbone	-82%

### Intensité carbone par secteur



Source : TCW, Bloomberg, MSCI <sup>1</sup> 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. <sup>2</sup> Réduction Carbone : Réduction de l'intensité carbone par rapport à l'indice de référence et/ou l'univers d'investissement. S'applique aux entreprises émettrices.

# TCW Relative Value Sustainable US Equities Fund

Un Compartiment de TCW Funds, un OPCVM domicilié au Luxembourg

TCW

## 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 investissements en actions comportent un risque lié à la volatilité des prix et aux actions. La valeur des actions et d'autres titres de participation fluctuera en fonction de l'évolution de la situation financière d'une entreprise, des conditions de marché et de la conjoncture économique. Les actions de croissance peuvent être plus volatiles que d'autres actions parce qu'elles sont plus sensibles aux perceptions des investisseurs quant au potentiel de croissance de la société émettrice. Le risque de gestion de portefeuille correspond au risque qu'une stratégie d'investissement ne produise pas les résultats escomptés.

## 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](http://www.fundsquare.net), [www.tcw.com](http://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 original, 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 Relative Value Sustainable US Equities 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, 4<sup>th</sup> floor | London W1S 3NQ, Royaume-Uni. Numéro d'identification d'entreprise au Royaume-Uni : 08802205

## 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.