

TCW Emerging Markets Income Fund

Un compartiment de TCW Funds, une société luxembourgeoise domiciliée UCITS

TCW

FÉVRIER 29, 2020 | CATÉGORIE DE PART: IU | ISIN: LU0726519282 | BLOOMBERG: TCWEMIU LX

Taille du compartiment

US\$ 283.17 Million

Valeur liquidative

US\$ 1,549.16

Profil de risque et de rendement



Rendement faible, risque faible → Rendement élevé, risque élevé

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 émises sur les 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.

Catégorie de part (IU)

Description	Institutional
Devise de la VL	USD
Exposition aux devises	USD (unhedged)
Dividende	Reinvested

Characteristics

	Compart	Indice
Nombre de positions	172	793
Note moyenne	BB	BB+
Échéance moyenne	16.67 Ans	11.76 Ans
Duration effective	8.32 Ans	7.72 Ans
Duration du spread	8.14 Ans	7.62 Ans
Coupon moyen	6.11%	5.70%
Prix moyen	\$102.24	\$106.48
Rendement courant	6.37%	5.28%
Rendement à l'échéance	6.45%	4.98%
Tracking Error (5 ans)	1.88%	—
Écart-type (5 ans)	6.44%	5.39%

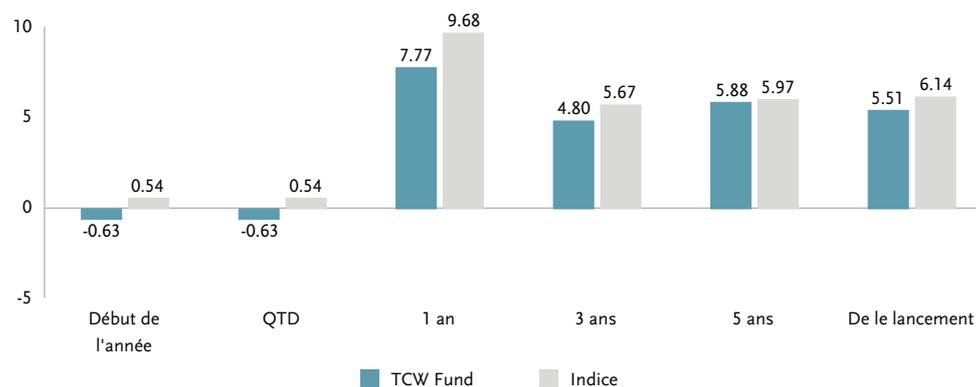
Codes

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

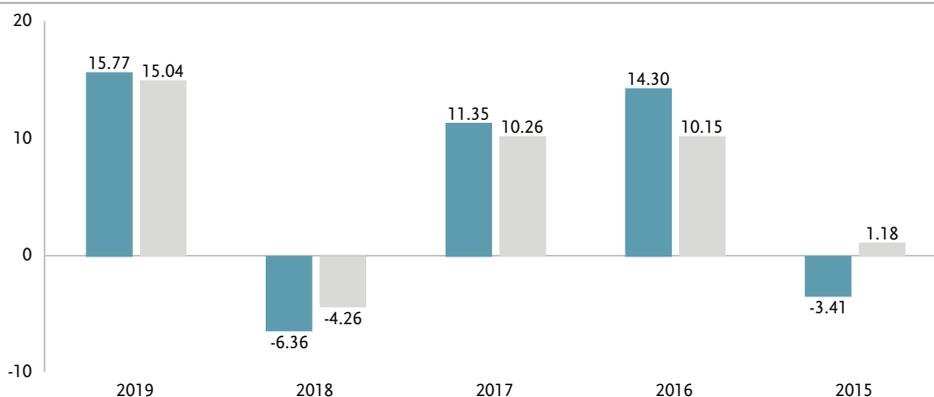
Performances mensuelles (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	
													Compart	Indice
2020	1.44	-2.04											-0.63	0.54
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
2017	1.80	2.38	0.53	1.68	0.39	-0.54	1.15	2.01	0.10	0.18	0.41	0.75	11.35	10.26
2016	-0.75	1.81	3.59	2.59	0.05	3.75	1.99	2.26	0.90	-0.59	-3.85	1.94	14.30	10.15

Performance (%)



Performance par année calendaire (%)



La performance inférieure à un an n'est pas annualisée. Source : Morningstar. Les performances sont nettes de frais. La performance passée n'est pas une garantie des résultats futurs.

Informations générales sur le compartiment

Gérants du compartiment	Penelope D. Foley; David I. Robbins; Alex Stanojevic
Forme juridique	Comparto di una SICAV Lussemburghese - UCITS
Pays d'enregistrement	BE, CH, ES, FR, GE, IT, LU, UK
Banque dépositaire	Société Générale Luxembourg
Date de lancement	30 Décembre 2011
Fin de l'exercice	30 Septembre

Informations relatives aux ordres de souscription/rachat

Calcul de la VL	Daily Forward Pricing
Heure limite de réception des ordres	10:00 PM Luxembourg time
Souscription minimale	US\$ 1 Million

Frais

Frais de gestion	0.70%
Total des frais sur encours	0.91%
Commission de surper	Aucun e
Frais max. de souscription	Jusqu'à 2,5%
Frais de rachat	Aucun e

Répartition des expositions sectorielles (%)

Obli. souveraines	60.76
Entreprises	29.25
Obli. quasi-souveraines	9.50
Trésorerie et équivalents	0.49

Répartition du comté (%)²

Mexique	9.30	Émirats arabes unis	3.41
Brésil	8.94	République dominicaine	3.39
Indonésie	5.06	Égypte	3.28
Arabie saoudite	5.04	Chine	3.07
Ukraine	4.91	Russie	3.00
Turquie	3.91	Colombie	2.99
Afrique du Sud	3.78	Nigeria	2.75
Sri Lanka	3.47	Autre	33.21

Qualité du crédit (%)

AA	4.65	CCC	3.88
A	7.65	CC	0.35
BBB	19.52	D	0.53
BB	23.57	Trésorerie et équivalents	0.49
B	39.36		

Répartition des expositions géographiques (%)²

Amérique latine	37.99
Moyen-Orient et Afrique	32.97
Asie	15.03
Europe	13.52

Répartition des expositions sectorielles (%)²

Obli. souveraines	60.76
Pétrole & gaz	13.08
Métaux & mines	5.26
Services aux collectivités	4.72
Services financiers	4.59
Immobilier	3.07
Technologie, médias et télécommunications	2.70
Infrastructure	1.74
Transports	1.16
Industrie	0.97
Papier et pulpe	0.90
Produits de consommation	0.56

Allocation aux devises (%)¹

Dollar américain	95.55	Réal brésilien	0.95
Euro	1.60	Rouble russe	0.48
Peso mexicain	0.98	Rand sud-africain	0.44

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

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

Indice

JP Morgan EMBI Global Diversified - Indice de rendement total capi-pondéré représentant l'ensemble des Brady Bonds, prêts et Eurobonds négociés sur les marchés émergents en USD. Il est impossible d'investir directement dans cet indice; par conséquent, sa performance n'est pas réduite par des frais liés à la gestion de portefeuille. Les titres au sein de l'indice peuvent varier sensiblement par rapport à ceux détenus dans le Fonds/la stratégie. Ce comparatif est établi en vue de représenter la performance des obligations émergentes au cours de la période.

RISQUE

L'indicateur synthétique de risque/rendement évoque la relation entre le risque et les rendements potentiels lors d'un investissement dans le compartiment. Cette catégorie de part est assortie d'un niveau 4, qui indique qu'il existe généralement un risque plus élevé de fluctuations de sa valeur nette d'inventaire. Ce classement est généralement utilisé pour indiquer un niveau de risque supérieur à celui d'autres compartiments qui investissent dans des actifs tels que des obligations émises par des organismes assortis d'une qualité de crédit élevée et domiciliés dans des pays développés, mais inférieur à celui de Compartiments investissant dans des actifs tels que des actions. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. 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 1 n'est pas synonyme d'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 parts du fonds changent selon les conditions de marché, les devises et le climat politique et économique des pays dans lesquels les investissements sont réalisés. Les titres émis sur les marchés émergents présentent des risques spécifiques, notamment ceux d'un(e) moindre efficacité/degré de développement des marchés, d'insuffisance des informations sur les sociétés et d'écarts entre les normes juridiques et de vérification financière. 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 marketing 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'information clé pour l'investisseur, des statuts, des rapports de gestion annuels et semestriels (le cas échéant) peuvent être utilisés pour prendre des décisions d'investissement. Ces documents et les informations concernant le fonds sont disponibles gratuitement sur le site www.fundsquare.net, www.TCW.com, ou à l'adresse TCW Funds, 28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg. Le Fonds a été créé sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg.

Les informations et les données présentées 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 aux 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 l'objectif de leur investissement et de leur situation financière, ou d'obtenir des conseils spécifiques auprès d'un professionnel.

UNIQUEMENT POUR RÉSIDENTS À SINGAPOUR

Le présent document n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès des autorités monétaires de Singapour. L'offre décrite dans le présent document n'est pas autorisée à être commercialisée aux investisseurs particuliers 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 Parts, n'est pas autorisé à circuler ou être distribué. De plus, les Parts ne peuvent 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 de la Securities and Futures Act, chapitre 289 (la « SFA ») en vigueur à Singapour, aux conditions énoncées dans ladite section, (ii) les personnes concernées (« relevant persons ») au sens de la Section 305(1) de la SFA, aux conditions énoncées dans ladite section, (iii) toute personne désignée à la Section 305(2) de la SFA selon les conditions énoncées dans ladite section, ou (iv) toute autre personne désignée par une autre disposition applicable de la SFA.

UNIQUEMENT POUR RÉSIDENTS EN SUISSE

Le pays d'origine du Fonds est le Grand-Duché de Luxembourg. Le Représentant suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, tandis que l'Agent Payeur est Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genève. Concernant les classes commercialisées en Suisse ou depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for sont au siège social du Représentant suisse. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur (KIIDs), les statuts ainsi que le rapport annuel et, le cas échéant, le rapport semi-annuel, peuvent être obtenus sans frais au siège social du Représentant suisse. Les opinions exprimées dans les présentes ne sauraient être interprétées comme une recommandation ou un conseil vis-à-vis d'une décision d'investissement. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les statistiques de performance n'incluent pas l'impact des engagements et des coûts d'émission et de rachat de parts.

UNIQUEMENT POUR RÉSIDENTS À HONG KONG

AVERTISSEMENT : Le présent document relatif aux fonds décrits dans son contenu (désignés chacun par « un fonds » et ensemble par « les fonds ») peut être fourni aux investisseurs potentiels à Hong Kong à la seule initiative de TCW Asia Limited, société de droit hongkongais titulaire d'une licence 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 inscrit 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 » au regard de l'Ordonnance et des règles édictées en vertu de l'Ordonnance ou à moins d'une autorisation contraire prévue dans l'Ordonnance.