

# TCW Emerging Markets Local Currency Income Fund

Un compartiment de TCW Funds, une société luxembourgeoise domiciliée UCITS

TCW

FÉVRIER 29, 2020 | CATÉGORIE DE PART: IU | ISIN: LU0905645361 | BLOOMBERG: TCWLCIU LX

## Taille du compartiment

US\$ 96.51 Million

## Valeur liquidative

US\$ 909.23

## 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, des gains de change et l'appréciation du capital en investissant principalement dans des obligations et des instruments émis en devise locale sur les marchés émergents. 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	100	233
Note moyenne	BBB-	BBB
Échéance moyenne	7.98 Ans	7.68 Ans
Duration effective	5.39 Ans	5.46 Ans
Coupon moyen	6.94%	5.94%
Prix moyen	\$105.33	\$106.06
Rendement courant	6.25%	4.79%
Rendement à l'échéance	6.14%	4.95%
Tracking Error (5 ans)	1.28%	-
Écart-type (5 ans)	11.30%	10.96%

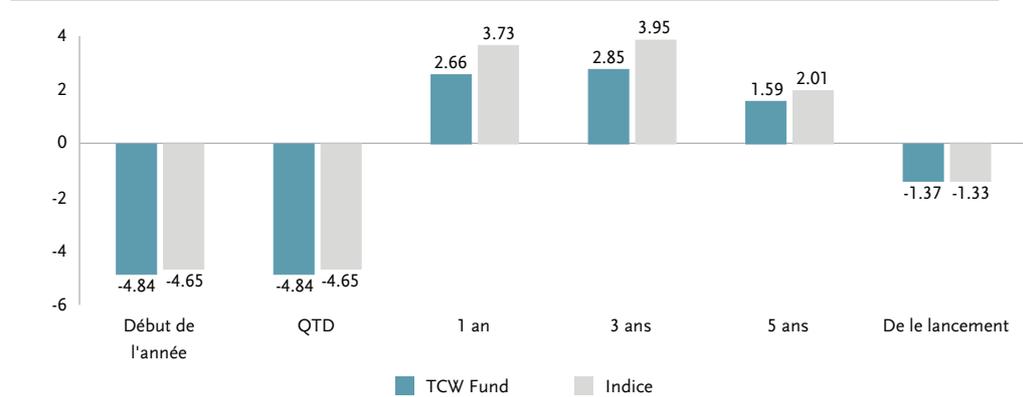
## Codes

Code ISIN	LU0905645361
Bloomberg	TCWLCIU LX
WKN	A1T626
SEDOL	B94MHCS
Telekurs	20969626
CUSIP	L9018W131

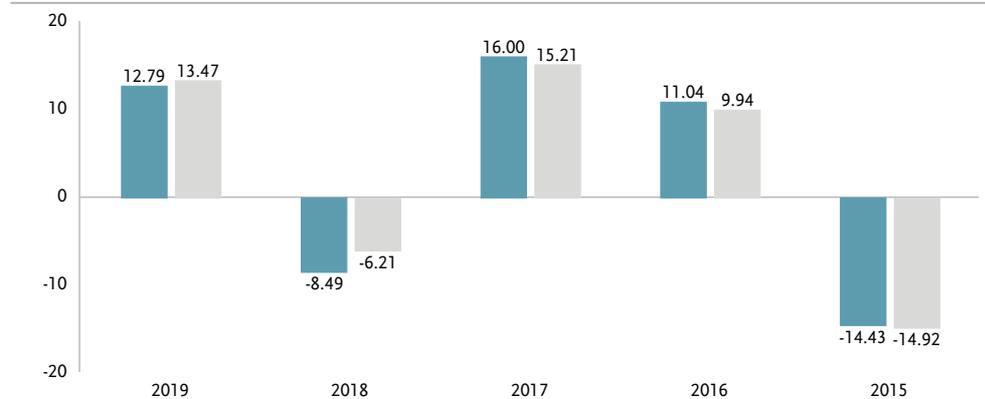
## Performances mensuelles (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année		
													Compart	Indice	
2020	-1.56	-3.33												-4.84	-4.65
2019	5.48	-0.87	-1.94	-0.12	0.25	5.90	0.87	-3.76	1.47	2.92	-1.86	4.27		12.79	13.47
2018	4.61	-1.19	0.84	-3.63	-4.91	-2.98	1.69	-6.27	2.38	-2.23	2.71	0.79		-8.49	-6.21
2017	2.33	2.34	2.29	1.04	1.44	0.63	2.15	1.88	-0.36	-2.86	2.05	2.14		16.00	15.21
2016	-0.36	0.60	9.64	2.89	-5.40	6.31	0.92	0.22	2.28	-0.44	-7.47	2.48		11.04	9.94

## 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, FR, GE, IT, LU, UK
Banque dépositaire	Société Générale Luxembourg
Date de lancement	11 Avril 2013
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	0.96%
Commission de surper	Aucun e
Frais max. de souscription	Jusqu'à 2,5%
Frais de rachat	Aucun e

## Répartition des expositions sectorielles (%)

Obli. souveraines	93.31
Obli. quasi-souveraines	1.05
Trésorerie et équivalents	5.64

## Qualité du crédit (%)

AA	2.32	B	9.41
A	13.31	CCC	3.20
BBB	45.73	Trésorerie	5.64
BB	20.39		

## Répartition des expositions géographiques (%)<sup>2</sup>

HY zone EMOA	32.50
Amérique latine	32.33
Asie	22.32
Europe	7.21

## 5 principales allocations en monnaie locale (%)<sup>1</sup>

<b>Combinaison des expositions aux obligations et aux devises</b>	
Peso mexicain	12.35
Rouble russe	10.53
Réal brésilien	10.38
Roupie indonésienne	10.20
Zloty polonais	9.24

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

<sup>2</sup> 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 GBI-EM Global Diversified** – Indice global de dette émergente en devise locale regroupant des emprunts d'État liquides, à taux fixe et négociés régulièrement et n'incluant que les pays donnant accès à leur marché aux investisseurs étrangers (ce qui exclut la Chine et l'Inde). Cet indice est capi-pondéré et son exposition à chaque pays est plafonnée à 10 %. Il est exprimé en USD, sans couverture de change, et sa performance ne reflète aucune déduction de commissions, frais ou impôts. 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.

## 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'écart 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.

## 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.

## 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](http://www.fundsquare.net), [www.TCW.com](http://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.