

MetWest Total Return Bond Fund

Un compartiment de TCW Funds, une société luxembourgeoise domiciliée UCITS

TCW

FÉVRIER 29, 2020 | CATÉGORIE DE PART: IU | ISIN: LU0905645874 | BLOOMBERG: TCWMWIU LX

Taille du compartiment

US\$ 218.71 Million

Valeur liquidative

US\$ 1,241.02

Profil de risque et de rendement



Rendement faible, risque faible ← → Rendement élevé, risque élevé

Objectif et philosophie d'investissement

Le Compartiment cherche à maximiser le rendement total à long terme en investissant principalement dans des obligations Investment Grade. Les investissements sont réalisés dans divers types d'obligations et d'autres titres, généralement des obligations d'entreprise, des effets, des obligations garanties, des CDO, des titres adossés à des actifs et à des crédits hypothécaires, des prêts bancaires, des instruments du marché monétaire, des swaps, des contrats à terme standardisés, des titres municipaux, des options, des swaps de défaut de crédit, des placements privés et des titres assujettis à des restrictions. Ces instruments peuvent être assortis de taux fixes, variables ou flottants. Le Compartiment investit aux États-Unis et dans les autres marchés internationaux, y compris les marchés émergents, et peut acquérir des titres assortis de diverses échéances émis par des entreprises et des gouvernements américains et étrangers.

Catégorie de part (IU)

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

Characteristics	Compart	Indice
Nombre de positions	459	11,152
Note moyenne	AA	AA+
Échéance moyenne	6.90 Ans	7.92 Ans
Duration du spread	3.82 Ans	3.44 Ans
Duration effective	5.58 Ans	5.88 Ans
Coupon moyen	2.89%	3.15%
Prix moyen	\$104.26	\$109.07
Rendement courant	3.07%	2.87%
Rendement à l'échéance	2.00%	1.69%
Tracking Error (5 ans)	0.42%	-
Écart-type (5 ans)	2.85%	3.07%

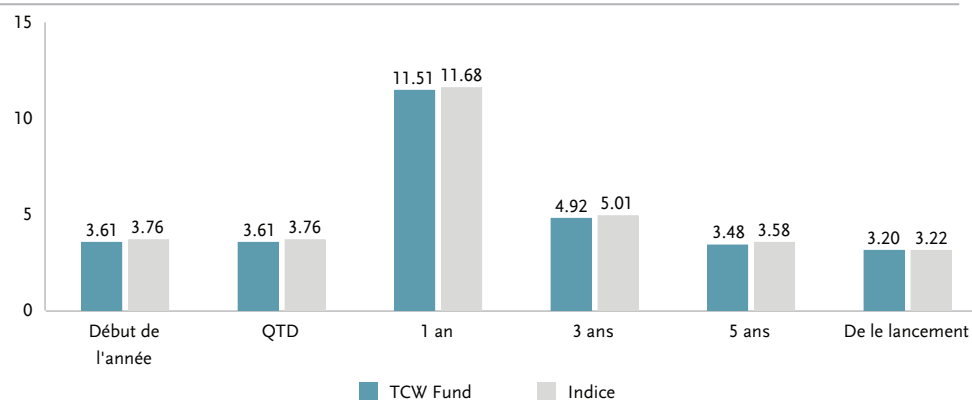
Codes

Code ISIN	LU0905645874
Bloomberg	TCWMWIU LX
WKN	A1T63A
SEDOL	B94YZC7
Telekurs	20969656
CUSIP	L9018W156

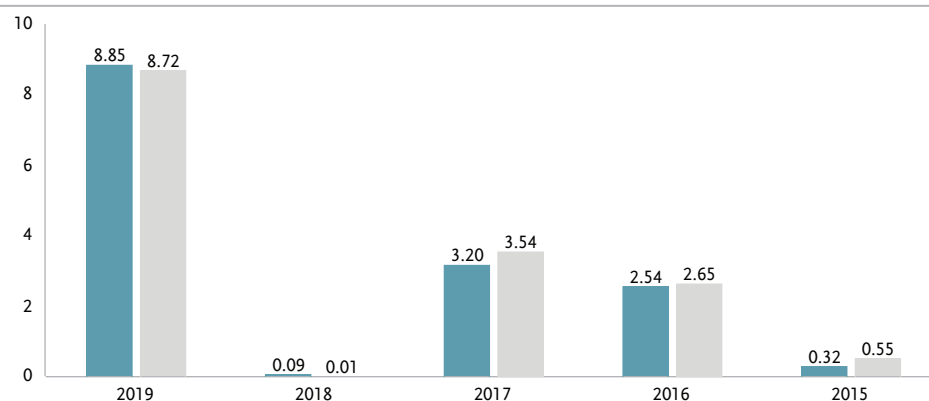
Performances mensuelles (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	
													Compart	Indice
2020	1.97	1.60											3.61	3.76
2019	1.11	0.03	1.92	0.01	1.92	1.15	0.27	2.53	-0.56	0.25	0.02	-0.08	8.85	8.72
2018	-0.98	-0.91	0.65	-0.68	0.75	-0.08	-0.05	0.66	-0.70	-0.72	0.52	1.68	0.09	0.01
2017	0.30	0.56	-0.01	0.69	0.74	-0.10	0.34	0.86	-0.47	-0.01	0.06	0.19	3.20	3.54
2016	1.21	0.48	0.68	0.35	0.09	1.53	0.70	0.02	0.10	-0.65	-2.03	0.08	2.54	2.65

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	Tad Rivelle; Laird Landmann; Stephen M. Kane, CFA; Bryan Whalen, CFA
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	19 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	0.40%
Total des frais sur encours	0.51%
Commission de surper	Aucun e
Frais max. de souscription	Jusqu'à 2,5%
Frais de rachat	Aucun e

MetWest Total Return Bond Fund

Un compartiment de TCW Funds, une société luxembourgeoise domiciliée UCITS

TCW

Dix principaux titres (%)¹

Émission (coupon, échéance)	Poids
US TREASURY BILL 4/21/2020 0%	3.55
US TREASURY N/B 1.625% 12/31/2021	3.04
US TREASURY N/B 2.375% 11/15/2049	2.86
UMBS 15 YR 2.5 TBA MAR 20 2.500% 8/25/2034	2.58
US TREASURY N/B 1.750% 12/31/2024	2.27
US TREASURY N/B 1.375% 1/31/2025	2.18
US TREASURY N/B 1.750% 11/15/2029	2.15
US TREASURY N/B 2.000% 2/15/2050	2.14
US TREASURY N/B 1.125% 2/28/2025	2.10
UMBS 30 YR 3.0 TBA APR 20 3.000% 7/25/2049	1.64

Répartition des expositions sectorielles (%)

RMBS émis par des agences	38.31
Investment Grade Credit	23.50
Gouvernement	22.20
RMBS d'émetteurs autres qu'agences	7.18
ABS	5.00
CMBS	4.59
High Yield	2.00
Marchés émergents	0.37
Autre ³	0.03
Trésorerie et équivalents	-3.17

Répartition du comté (%)

États-Unis	94.93	Mexique	0.37
Grande Bretagne	1.76	Canada	0.24
Allemagne	0.94	Luxembourg	0.16
Irlande	0.81	Bermudes	0.09
Australie	0.67	Belgique	0.03

Qualité du crédit (%)²

Bons du Trésor US	28.55	B	0.77
Dettes d'agences US	35.26	CCC	0.73
AAA	6.64	CC	0.80
AA	2.55	D	0.50
A	7.92	Sans note	0.00
BBB	17.40	Trésorerie et équivalents	-3.17
BB	2.04		

Allocation aux devises (%)

Dollar américain	100.01
------------------	--------

Duration (%)

0-1 an	17.76	7-10 ans	6.34
1-3 ans	40.01	10-20 ans	7.61
3-5 ans	18.19	Plus de 20 ans	6.63
5-7 ans	3.46		

¹ 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 nette d'inventaire totale, trésorerie et équivalents de trésorerie compris.

² Inclut tous les titres garantis par le gouvernement des États-Unis.

³ Autre représente la valeur marchande des dérivés qui peuvent comprendre des options ou des swaps, selon le cas. Les caractéristiques des portefeuilles et des positions peuvent être modifiées à tout moment.

Indice

Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond – Indice capi-pondéré de titres de créance Investment Grade à taux fixe, dont des emprunts d'État, des obligations d'entreprise et des titres adossés à des actifs et à des crédits hypothécaires, avec des échéances d'au moins un an. 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 3, 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 titres adossés à des créances hypothécaires et les autres titres adossés à des actifs comportent souvent des risques qui sont différents de ceux inhérents à d'autres types de titres de créance ou à des risques plus importants. Les prix des MBS liés à des prêts à taux variable peuvent être plus volatils que ceux des obligations à taux fixe d'une qualité de crédit comparable. S'agissant des MBS hors agences, il n'existe aucune garantie de paiement directe ou indirecte d'une agence ou du gouvernement dans les pools créés par des émetteurs non-gouvernementaux. Les MBS hors agences ne sont par ailleurs pas soumis aux mêmes exigences en matière d'évaluation et de tarification des risques que les créances sous-jacentes qui sont applicables aux titres adossés à des créances hypothécaires garantis par une entité gouvernementale ou par une entité soutenue par le gouvernement.

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.