

MetWest Total Return Bond Fund

Un compartiment de TCW Funds, une société luxembourgeoise domiciliée UCITS

TCW

MARS 31, 2020 | CATÉGORIE DE PART: AEHE | ISIN: LU0905645528 | BLOOMBERG: TCWMWHE LX

Taille du compartiment

US\$ 213.99 Million

Valeur liquidative

€ 106.75

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 (AEHE)

| | |
|------------------------|--------------|
| Description | Retail |
| Devise de la VL | EUR |
| Exposition aux devises | EUR (hedged) |
| Dividende | Reinvested |

| Characteristics | Compart | Indice |
|------------------------|----------|----------|
| Nombre de positions | 512 | 11,360 |
| Note moyenne | AA | AA+ |
| Échéance moyenne | 7.33 Ans | 7.69 Ans |
| Duration du spread | 4.36 Ans | 3.21 Ans |
| Duration effective | 5.27 Ans | 5.69 Ans |
| Coupon moyen | 3.03% | 3.12% |
| Prix moyen | \$102.41 | \$108.20 |
| Rendement courant | 3.32% | 2.87% |
| Rendement à l'échéance | 2.64% | 1.59% |
| Tracking Error (5 ans) | 0.57% | - |
| Écart-type (5 ans) | 2.85% | 3.07% |

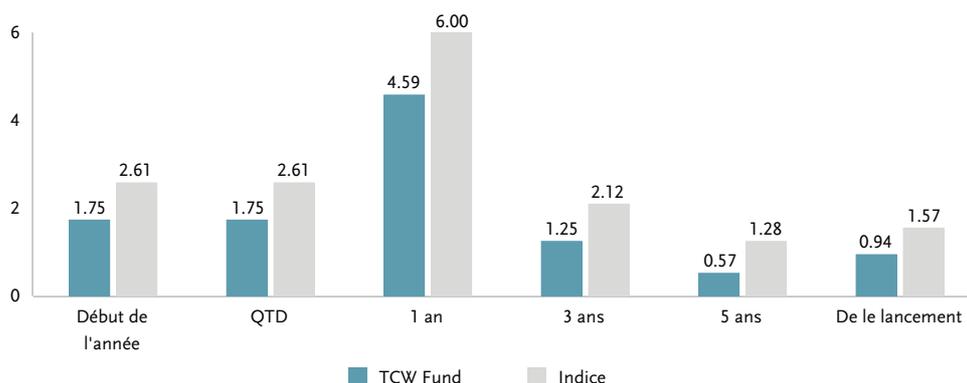
Codes

| | |
|-----------|--------------|
| Code ISIN | LU0905645528 |
| Bloomberg | TCWMWHE LX |
| WKN | A1T628 |
| SEDOL | B9FQKM7 |
| Telekurs | 20969652 |
| CUSIP | L9018W396 |

Performances mensuelles (%)

| | Janv. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | |
|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Compart | Indice |
| 2020 | 1.81 | 1.35 | -1.40 | | | | | | | | | | 1.75 | 2.61 |
| 2019 | 0.81 | -0.29 | 1.63 | -0.31 | 1.56 | 0.86 | -0.08 | 2.23 | -0.82 | -0.05 | -0.19 | -0.39 | 5.01 | 5.56 |
| 2018 | -1.26 | -1.14 | 0.42 | -0.94 | 0.42 | -0.32 | -0.31 | 0.36 | -0.94 | -1.09 | 0.22 | 1.37 | -3.21 | -2.76 |
| 2017 | 0.18 | 0.34 | -0.15 | 0.51 | 0.47 | -0.28 | 0.08 | 0.68 | -0.67 | -0.31 | -0.12 | 0.01 | 0.74 | 1.53 |
| 2016 | 1.04 | 0.40 | 0.47 | 0.17 | 0.07 | 1.32 | 0.39 | 0.03 | -0.13 | -0.92 | -2.09 | -0.22 | 0.47 | 1.12 |

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 |
| 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 | 1 Share |

Frais

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Frais de gestion | 0.80% |
| Total des frais sur encours | 1.05% |
| Commission de surper | Aucun e |
| Frais max. de souscription | Jusqu'à 4,5% |
| Frais de rachat | Aucun e |

Dix principaux titres (%)¹

| Émission (coupon, échéance) | Poids |
|--|-------|
| UMBS 15 YR 2.5 TBA MAY 20 2.500% 8/25/2034 | 4.44 |
| UMBS 15 YR 2.5 TBA MAY 20 2.500% 8/25/2034 | 4.29 |
| US TREASURY N/B 0.500% 3/31/2025 | 3.76 |
| US TREASURY BILL 4/21/2020 0% | 3.63 |
| UMBS 30 YR 3.0 TBA MAY 20 3.000% 8/25/2049 | 3.29 |
| JTDB 0 06/08/20 #892 0% | 2.55 |
| UMBS 15 YR 2.5 TBA MAY 20 2.500% 8/25/2034 | 2.14 |
| US TREASURY N/B 2.000% 2/15/2050 | 1.91 |
| UMBS 30 YR 2.5 TBA MAY 20 2.500% 9/25/2049 | 1.64 |
| UMBS 30 YR 3.5 TBA MAY 20 3.500% 8/25/2048 | 1.39 |

Répartition des expositions sectorielles (%)

| | |
|------------------------------------|-------|
| RMBS émis par des agences | 48.51 |
| Investment Grade Credit | 26.95 |
| Gouvernement | 11.34 |
| RMBS d'émetteurs autres qu'agences | 6.52 |
| ABS | 4.69 |
| CMBS | 2.47 |
| High Yield | 2.32 |
| Marchés émergents | 0.37 |
| Autre ³ | 0.11 |
| Trésorerie et équivalents | -3.27 |

Répartition du comté (%)

| | | | |
|-----------------|-------|------------|------|
| États-Unis | 92.35 | Mexique | 0.37 |
| Japon | 2.61 | Canada | 0.23 |
| Grande Bretagne | 1.80 | Luxembourg | 0.12 |
| Allemagne | 1.00 | Bermudes | 0.09 |
| Irlande | 0.76 | Belgique | 0.02 |
| Australie | 0.64 | Pays-Bas | 0.01 |

Qualité du crédit (%)²

| | | | |
|---------------------|-------|---------------------------|-------|
| Bons du Trésor US | 17.74 | B | 0.93 |
| Dettes d'agences US | 43.69 | CCC | 0.65 |
| AAA | 6.24 | CC | 0.67 |
| AA | 3.27 | D | 0.44 |
| A | 10.00 | Sans note | 0.00 |
| BBB | 17.50 | Trésorerie et équivalents | -3.27 |
| BB | 2.16 | | |

Allocation aux devises (%)

| | |
|------------------|--------|
| Dollar américain | 100.00 |
|------------------|--------|

Duration (%)

| | | | |
|---------|-------|----------------|-------|
| 0-1 an | 22.04 | 7-10 ans | 5.48 |
| 1-3 ans | 38.31 | 10-20 ans | 10.46 |
| 3-5 ans | 15.95 | Plus de 20 ans | 4.62 |
| 5-7 ans | 3.14 | | |

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 EN SUISSE

Le Fonds décrit dans le présent document est domicilié au Grand-Duché de Luxembourg. Le représentant du fonds en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. L'Agent de paiement est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les documents d'informations clés ou les documents d'informations clés pour l'investisseur, les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant. 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.