

# TCW Emerging Markets Income Fund

Un Compartiment de TCW Funds, Un OPCVM domicilié au Luxembourg

TCW

30 JUIN 2025 | CATÉGORIE D' ACTIONS AEHE | ISIN: LU0726519019 | BLOOMBERG: TCWEMHE

COMMUNICATION COMMERCIALE | POUR LES INVESTISSEURS DE DÉTAIL

## Taille du compartiment

USD 39,41 millions

## Valeur liquidative

EUR 110,99

## Niveau de risque



Le Niveau de risque indiqué est fondé sur l'ISR calculé pour le DIC relatif aux PRIIPS, et/ou sur l'ISRR calculé pour le DICI relatif aux OPCVM.

| Caractéristiques <sup>1</sup> | Compart   | Indice    |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Nombre de positions           | 138       | 808       |
| Note moyenne                  | BB        | BBB-      |
| Échéance moyenne              | 11,19 ans | 11,25 ans |
| Duration du spread            | 6,69 ans  | 6,88 ans  |
| Duration effective            | 6,56 ans  | 6,73 ans  |
| Prix moyen                    | \$94,13   | \$93,22   |
| Rendement courant             | 6,55%     | 5,70%     |
| Rendement à l'échéance        | 7,51%     | 6,64%     |
| Tracking Error (10 ans)       | 2,50%     | -         |
| Écart-type (10 ans)           | 10,55%    | 9,09%     |

<sup>1</sup>Pour les calculs du rendement à l'échéance («Yield to Maturity» ou «YTM»), JP Morgan utilise la méthode dite «Superbond» tandis que TCW utilise l'approche de la moyenne pondérée.

## Catégorie d'actions

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

## Commissions

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Commissions de gestion              | 1,50%  |
| Frais courants                      | 1,85%  |
| Commissions de surperformance       | Neant.   |
| Commission de rachat                | Neant.   |
| Commission de souscription maximale | À concurrence maximale de 4,5% au bénéfice du distributeur |

## Classification SFDR (Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) : ARTICLE 8

La classification SFDR indique de quelle manière le fonds est catégorisé dans le cadre du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les Compartiments qui relèvent de l'article 8 promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales, qui sont expliquées plus en détail dans le Prospectus et dans le Supplément du Compartiment

## Objectif et philosophie d'investissement

Le Compartiment vise à produire un rendement total élevé composé du revenu courant et de l'appréciation du capital, en investissant principalement dans des titres et instruments à revenu fixe qui procurent une exposition aux marchés émergents.

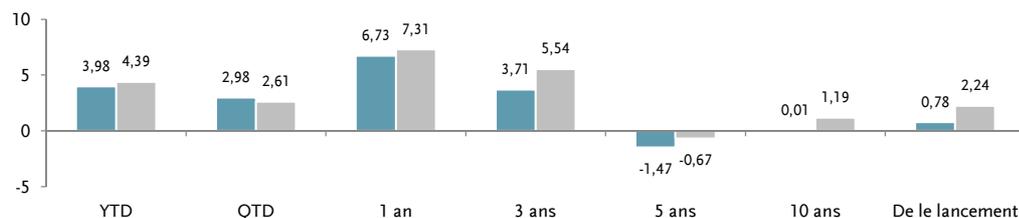
Le Gérant d'investissement emploie un Cadre d'investissement durable exclusif pour évaluer et noter les émetteurs des marchés émergents, en ce compris les acteurs souverains, quasi souverains et privés, sur le plan des Risques de durabilité et des Facteurs de durabilité identifiés. Les facteurs intégrés dans le score de recherche exclusif varient en fonction de la classe d'actifs et peuvent inclure des indicateurs dérivés des Objectifs de développement durable (« ODD »), le revenu des pays par habitant et l'analyse du momentum, outre les facteurs relatifs à la politique climatique, aux libertés civiles, à la protection des ressources naturelles, à l'égalité des genres, à la gouvernance d'entreprise et à la transparence, à la corruption et à la primauté du droit, entre nombres d'autres sujets.

Depuis le 11 mars 2025, le Compartiment est catégorisé comme fonds relevant de l'Article 8 qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, comme précisé plus en détail dans le Prospectus et le Supplément du Compartiment correspondant. Veuillez consulter la page [www.tcw.com/Products/Funds](http://www.tcw.com/Products/Funds).

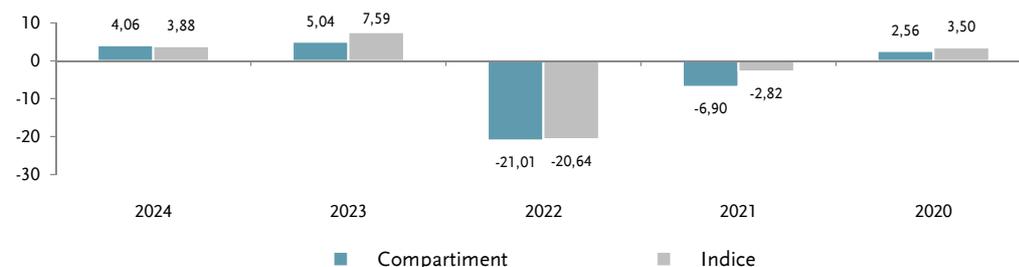
## Rendements mensuels (% , EUR)

|      | Année |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | Compartiment | Indice |        |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|--------|--------|
|      | Janv. | Fév.  | Mars  | Avr.  | Mai   | Juin  | Juil. | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  |              |        |        |
| 2025 | 1,43  | 1,14  | -1,58 | -0,52 | 1,14  | 2,35  | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -            | 3,98   | 4,39   |
| 2024 | -1,35 | 0,91  | 2,01  | -2,09 | 1,74  | 0,22  | 2,00  | 1,92  | 1,76  | -2,18 | 0,91  | -1,70 | -            | 4,06   | 3,88   |
| 2023 | 2,65  | -3,09 | 0,54  | 0,73  | -1,45 | 1,36  | 1,51  | -2,03 | -3,16 | -1,63 | 5,30  | 4,63  | -            | 5,04   | 7,59   |
| 2022 | -2,89 | -4,85 | 0,01  | -5,95 | 0,11  | -7,48 | 2,30  | -2,30 | -7,57 | -0,16 | 6,40  | 0,00  | -            | -21,01 | -20,64 |
| 2021 | -1,36 | -2,43 | -1,76 | 2,28  | 0,80  | 0,24  | -0,12 | 0,92  | -3,22 | -0,62 | -3,17 | 1,50  | -            | -6,90  | -2,82  |

## 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 – JP Morgan EMBI Global Diversified (EMBI GD) depuis sa création jusqu'au 20 juillet 2022; JP Morgan ESG EMBI Global Diversified (JESG EMBIG) ci-après.** L'EMBI GD est un indice de rendement total pondéré en fonction de la capitalisation boursière d'obligations, de prêts et d'euro-obligations « Brady » libellés en dollars américains négociés sur les marchés émergents. JESG EMBIG réplique des titres de créance liquides à taux variable et fixe des marchés émergents en dollars américains émis par des entités souveraines et quasi-souveraines. L'indice applique une méthodologie de sélection et de notation ESG pour cibler les émetteurs les mieux classés sur la base des critères ESG et des émissions d'obligations vertes, et pour sous-pondérer et éliminer les émetteurs les moins bien classés. Les indices ne sont pas disponibles pour l'investissement direct ; par conséquent, la performance ne reflète pas une réduction des frais ou dépenses encourus dans la gestion d'un portefeuille.

# TCW Emerging Markets Income 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      | LU0726519019 |
| Bloomberg | TCWEMHE      |
| WKN       | A1JR2F       |
| SEDOL     | B7674N4      |
| Telekurs  | 14625518     |
| CUSIP     | L9018W289    |

## Composition du portefeuille

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

|   |       |
|---|-------|
| Obli. Souveraines                         | 75,96 |
| Services aux collectivités                | 11,14 |
| Services financiers                       | 3,71  |
| Métaux & mines                            | 3,28  |
| Technologie, médias et télécommunications | 2,29  |
| consumer                                  | 1,66  |
| Papier et pulpe                           | 1,14  |
| Industrie                                 | 0,53  |

### Répartition par région (%)<sup>2</sup>

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Amérique latine         | 39,94 |
| Europe                  | 25,64 |
| Moyen-Orient et Afrique | 22,57 |
| Asie                    | 11,56 |

### Répartition par pays (%)<sup>2</sup>

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Romania                | 6,82  |
| Arabie saoudite        | 6,20  |
| Poland                 | 5,50  |
| Turquie                | 5,50  |
| Colombie               | 5,28  |
| Brésil                 | 4,99  |
| Mexique                | 4,98  |
| Inde                   | 4,45  |
| Chili                  | 4,06  |
| Panama                 | 4,02  |
| Peru                   | 3,05  |
| République dominicaine | 3,02  |
| South Africa           | 2,79  |
| Argentina              | 2,74  |
| Kazakhstan             | 2,70  |
| Autre                  | 33,61 |

### Répartition par devises (%)<sup>1</sup>

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Dénomination en devises fortes       | 100,00 |
| Dénomination en monnaie locale       | 0,00   |
| DMFX Forward ou Options <sup>3</sup> | -6,99  |

### Qualité du crédit (%)

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| AA                        | 1,09  |
| A                         | 12,56 |
| BBB                       | 30,27 |
| BB                        | 29,46 |
| B                         | 15,28 |
| CCC                       | 8,59  |
| CC                        | 1,87  |
| D                         | 0,59  |
| Trésorerie et équivalents | 0,29  |

### Répartition des expositions sectorielles (%)

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Obli. Souveraines         | 75,96 |
| Entreprises               | 16,73 |
| Obli. Quasi-souveraines   | 7,02  |
| Trésorerie et équivalents | 0,29  |

Source: TCW

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

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

<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 d'actions.

<sup>3</sup> Si elles sont affichées, les données incluent les contrats à terme sur devises nets et le delta des options, le cas échéant.

## Durabilité

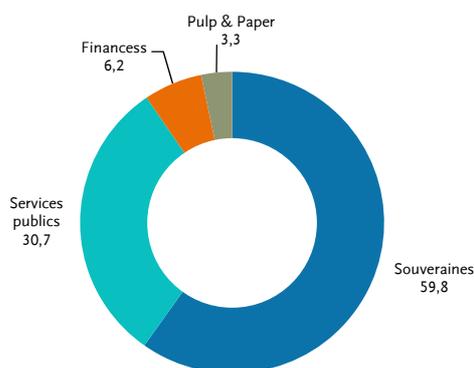
### Obligation ESG par type (% valeur de marché)

|   |       |
|---|-------|
| Obligations labellisées                   | 34,56 |
| Vertes                                    | 16,73 |
| Sociales                                  | 4,15  |
| Durabilité                                | 8,44  |
| Liées au développement durable            | 2,97  |
| Vertes/Liées au développement durable     | 1,14  |
| Durabilité/Liées au développement durable | 1,14  |

### Intensité carbone moyenne pondérée<sup>1, 2, 3</sup> – Tonnes CO<sub>2</sub> estimées/ventes en millions d'USD

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Compartiment                       | 555,42 |
| Réduction des émissions de carbone | 3%     |

### Obligations labellisées par secteur (% d'obligations labellisées)



### Obligations labellisées par pays (% d'obligations labellisées)

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Arabie saoudite        | 17,95 |
| Turquie                | 15,92 |
| Inde                   | 12,88 |
| Mexique                | 12,86 |
| Colombie               | 8,09  |
| Brésil                 | 4,79  |
| Chili                  | 4,22  |
| Hongrie                | 3,54  |
| Pérou                  | 3,43  |
| Émirats arabes unis    | 3,17  |
| Philippines            | 3,07  |
| Indonésie              | 2,41  |
| Ouzbékistan            | 2,34  |
| Côte d'Ivoire          | 1,52  |
| Guatemala              | 1,48  |
| Honduras               | 1,19  |
| République dominicaine | 1,14  |

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> Données sur la Réduction carbone par rapport à l'indice de référence et/ou à l'univers d'investissement. <sup>3</sup> En ce qui concerne la réduction en émissions carbone des sociétés ou entités quasi-souveraines en portefeuille par rapport à celle des composantes de l'univers représentatif des Marchés émergents, ce Compartiment utilise une combinaison sur mesure, adaptée de l'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index et des émetteurs quasi-souverains compris dans l'indice JP Morgan EMBI Global Diversified Index, pour déterminer les composantes appropriées.

## 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 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 Compartiments 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 actions du Compartiment fluctueront au gré des conditions de marché, des devises et du climat économique et politique des pays dans lesquels les investissements sont réalisés. Les titres émis sur les marchés émergents présentent des risques spécifiques, notamment des marchés de négociation moins développés ou moins efficaces, une insuffisance d'informations sur les sociétés et des divergences entre les normes d'audit et les normes juridiques. Les titres émis sur les marchés émergents peuvent présenter un degré de volatilité extrême. Les investissements du Compartiment libellés dans des devises étrangères perdront de leur valeur en cas de baisse du cours de ces devises par rapport au dollar américain. Tout investissement comporte des risques, y compris celui de perdre la totalité du principal. La volatilité de marché peut avoir une incidence considérable sur la valeur de vos investissements. Les récentes annonces concernant les droits de douane peuvent accroître cette volatilité, créant de nouvelles incertitudes économiques et affectant possiblement la valeur de certains investissements. Les droits de douane peuvent impacter plusieurs secteurs de diverses manières en entraînant des changements au niveau de la dynamique de marché et de la performance des investissements.

## 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.

## DURABILITÉ

**Risque lié à l'investissement durable :** il s'agit du risque que la stratégie d'investissement durable des Compartiments, des Fonds ou du Portefeuille puisse sélectionner ou exclure des titres de certains émetteurs pour des raisons autres que financières et que la performance des Compartiments, des Fonds ou du Portefeuille diffère de celle des Compartiments, des Fonds ou du Portefeuille n'utilisant pas de stratégie d'investissement durable. Ainsi, par exemple, la mise en œuvre de cette stratégie pourrait affecter l'exposition des Compartiments, des Fonds ou du Portefeuille à certains secteurs ou types d'investissements, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la performance des Compartiments, des Fonds ou du Portefeuille. En outre, la performance d'un investissement durable ou l'évaluation du Conseiller concernant cette performance peut varier dans le temps. De ce fait, les Compartiments, les Fonds ou le Portefeuille pourraient temporairement détenir des titres qui ne respectent pas leurs critères d'investissement durable. L'investissement durable 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 refléteront les opinions d'un investisseur en particulier. En général, les stratégies d'investissement durable des Compartiments, des Fonds ou du Portefeuille conviennent davantage à des investisseurs à long terme qu'à court terme.

**Risques liés aux données 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 relatives à la durabilité 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 relatives à la durabilité, TCW peut être contraint de réaliser des estimations. En outre, il est fréquent que des analystes TCW expriment des opinions différentes des évaluations de recherches effectuées par des parties tierces. Par ailleurs, l'évaluation réalisée par TWC des critères de durabilité sur la base de ces données est subjective et peut varier dans le temps. L'évaluation des données de durabilité 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.

## 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 originel, 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.

## 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 SINGAPOUR

Le présent document n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès de l'Autorité monétaire de Singapour. L'offre objet du présent document ne peut être proposée aux investisseurs de détail 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 Actions, n'est pas autorisé à circuler ou être distribué. De plus, les Actions ne peuvent ni 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 du Securities and Futures Act, chapitre 289 (le « SFA ») conformément aux dispositions énoncées dans ladite section, (ii) les personnes concernées (« relevant persons ») au sens de la Section 305(1) du SFA conformément aux dispositions énoncées dans ladite section, (iii) toute personne désignée à la Section 305(2) du SFA conformément aux dispositions énoncées dans ladite section, ou (iv) toute autre personne désignée en vertu ou conformément à une quelconque autre disposition applicable de la SFA.

## 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.

## À L'INTENTION DES RÉSIDENTS DE SUISSE

Ceci est un document publicitaire. L'État d'origine du Fonds est le Luxembourg. En Suisse, le Représentant est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, tandis que l'Agent payeur est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Les Documents de base du Fonds tels que le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels, sont disponibles gratuitement auprès du siège social du Représentant en Suisse. Le présent document est communiqué à titre purement indicatif et ne saurait être considéré comme une offre de vente ou d'achats d'actions. 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.