

Document d'informations clés

TT EM Hard Currency Debt Fund (le « Fonds »)
Un compartiment de TT International Funds Plc (la « Société »)
Classe A5

➤ Objectif

Le présent document vous donne des informations clés sur ce produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document commercial. Les informations sont exigées par la loi pour vous aider à comprendre la nature, les risques, les frais, les gains et les pertes potentiels de ce produit et vous aider à le comparer à d'autres produits.

➤ Produit

Nom : TT EM Hard Currency Debt Fund Class A5
ISIN : IE000M50UHGO
Fabricant de PRIIP : Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Site web du fabricant de PRIIP : <https://www.carnegroup.com>
Téléphone : +353 1 4896 800

La banque centrale d'Irlande est responsable de la supervision de TT International Asset Management Ltd en lien avec le présent document d'informations clés. Le Fonds est autorisé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande.

Le document d'informations clés est exact au 6 mars 2025.

Le Fonds est géré par Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (le « Gestionnaire »), qui est autorisé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. TT International Asset Management Ltd (le « Gestionnaire d'investissement ») a été désigné gestionnaire d'investissement du fonds.

Vous vous apprêtez à acquérir un produit complexe et parfois difficile à comprendre.

➤ Quel est ce produit ?

Type : Le présent Fonds est un OPCVM.

Durée : Pas de durée déterminée.

Objectifs : L'objectif d'investissement du Fonds est de générer des revenus élevés combinés à un rendement total positif.

Le Fonds est géré activement.

Le Fonds est classé comme produit « Article 8 » selon la réglementation SFDR.

Le Fonds vise à atteindre son objectif d'investissement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'instruments à revenu fixe émis par des émetteurs souverains et privés des marchés émergents : IFD (tels que définis ci-après), Produits FX (tels que définis ci-après), Dérivés à revenu fixe (tels que définis ci-après), obligations convertibles conditionnelles et obligations de prêt collatéralisées (collectivement, « Instruments à revenu fixe »).

L'univers d'investissement du Fonds comprend à la fois des Instruments à revenu fixe émis en monnaies fortes (USD principalement, mais aussi EUR, GBP et JPY) et des Instruments à revenu fixe émis dans les devises locales de marchés émergents. On entend par monnaie forte une monnaie qui n'est pas susceptible de se déprécier soudainement ni de subir de fortes fluctuations de valeur. Les Instruments à revenu fixe émis en monnaies fortes sont des instruments émis sous forme de monnaie forte (USD principalement, mais aussi EUR, GBP et JPY).

Dans des conditions de marché normales, 75 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds sera investie dans des émetteurs domiciliés sur des marchés émergents. Lorsqu'il investira dans des émetteurs domiciliés sur les marchés émergents, le Fonds ne se concentrera pas sur un secteur particulier des marchés émergents.

Le Fonds investira également dans des produits de change (« Produits FX ») et des produits dérivés à revenu fixe, ce qui comprend des dérivés de crédit et de taux d'intérêt, des contrats à terme de crédit et de taux d'intérêt ainsi que des contrats à terme sur indices (collectivement, « Dérivés à revenu fixe ») liés à ces marchés émergents. Indépendamment des Dérivés à revenu fixe, le Fonds pourra également être exposé à d'autres instruments financiers dérivés (« IFD »).

Les Instruments à revenu fixe dans lesquels le Fonds investit peuvent être à taux fixe ou flottant, ainsi que des produits de catégorie spéculative. Le Fonds pourra investir plus de 30 % de sa valeur nette d'inventaire dans des Instruments à revenu fixe de catégorie spéculative. Les Instruments à revenu fixe de catégorie spéculative sont des Instruments à revenu fixe qui se voient attribuer une notation BB+ ou inférieure par une agence de notation (soit S&P, Fitch ou Moody's), ou qui ne sont pas notés mais que le gestionnaire d'investissement considère comme étant de qualité comparable.

La performance financière du Fonds sera comparée à l'indice de référence J.P. Morgan EMBI Global Diversified (l'« Indice de référence »). L'Indice de référence est issu de la gamme d'indices de référence de J.P. Morgan. L'Indice de référence est utilisé pour comparer la performance financière du Fonds, et le Fonds peut investir dans des composants de l'Indice de référence. Toutefois, l'Indice de référence ne saurait limiter la composition du portefeuille ni être utilisé comme objectif de performance du Fonds, et le Fonds pourra également investir dans des titres qui ne sont pas liés à l'Indice de référence.

Pour une construction de portefeuille efficace, le gestionnaire d'investissement pourra utiliser des IFD à des fins de couverture et d'investissement.

Le gestionnaire d'investissement exclura les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de la fabrication de tabac et de l'extraction de charbon thermique. Le Fonds pourra exceptionnellement investir dans des Instruments à revenu fixe labellisés durables émis par des sociétés normalement exclues, dans le but exprès de lever des fonds pour des projets qui favorisent des contributions environnementales positives atténuant l'impact négatif du charbon sur le développement durable, tels que l'énergie renouvelable ou l'efficacité énergétique. Les Instruments à revenu fixe labellisés durables seront émis conformément aux principes de l'Association internationale des marchés de capitaux. Le gestionnaire d'investissement pourra également évaluer de manière indépendante chaque instrument classé comme durable conformément à son cadre d'évaluation des obligations durables (« Cadre d'évaluation des obligations durables ») afin de s'assurer de la crédibilité de son caractère durable. Pour plus d'informations sur le Cadre d'évaluation des obligations durables, voir : https://www.ttint.com/documents/1078/TT_Sustainable_Bond_Framework.

Le gestionnaire d'investissement utilisera un processus ascendant et descendant pour identifier les opportunités d'investissement. Dans une perspective descendante, le gestionnaire d'investissement cherche à identifier les catalyseurs liés aux données macroéconomiques mondiales, en particulier les conditions macroéconomiques mondiales relatives aux États souverains et aux multinationales. Dans une perspective ascendante, le Fonds devrait investir dans deux sous-classes d'actifs clés d'Instruments à revenu fixe, tels que détaillées dans le supplément du Fonds : (1) Crédit souverain des marchés émergents ; (2) Crédit des multinationales des marchés émergents.

Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de la valeur nette d'inventaire totale du Fonds dans des organismes de placement collectif ouverts, y compris des fonds négociés en bourse non américains, conformément aux exigences des Réglementations.

Le Fonds pourra également investir jusqu'à 10 % de sa valeur nette d'inventaire totale dans des obligations de prêts collatéralisées, qui peuvent être de catégorie spéculative ou non. Le Fonds pourra également investir jusqu'à 10 % de la valeur nette d'inventaire totale du Fonds dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances hypothécaires, pouvant inclure des obligations de dette collatéralisées et des obligations hypothécaires collatéralisées.

Le Fonds pourra également investir dans des Instruments à revenu fixe en difficulté, mais le gestionnaire d'investissement ne s'attend pas à ce que le Fonds détienne plus de 10 à 20 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des Instruments à revenu fixe en difficulté.

Vous pouvez vendre vos actions n'importe quel jour ouvrable pendant lequel les guichets des banques à Dublin et à Londres sont ouverts au public.

Le Fonds peut être dissous à tout moment moyennant notification préalable aux actionnaires.

Investisseur particulier visé : Le Fonds convient à la fois aux clients professionnels et aux clients de détail, car ces termes sont définis conformément à la Directive sur les Marchés d'Instruments Financiers (DIRECTIVE 2014/65/UE).

Dépositaire : Les actifs du Fonds sont détenus par l'intermédiaire de son dépositaire, qui est Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Type de distribution : Le produit distribue.

➤ Quels sont les risques et quel rendement pourrais-je obtenir ?

Indicateur de risque

Risque faible

Risque élevé



1 2 3 4 5 6 7

⚠ L'indicateur de risque suppose que vous gardiez le produit pendant 5 ans.

L'indicateur synthétique du risque est un guide du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il montre la probabilité que le produit perde de l'argent en raison des mouvements sur les marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe 3 sur 7, qui correspond à une classe de risque moyen-faible.

Cela évalue les pertes potentielles de performances futures à un niveau moyen-faible, et il est peu probable que les mauvaises conditions du marché aient un impact sur la capacité du Fonds à vous payer.

Soyez conscient du risque lié au change. Vous recevrez des paiements dans une devise différente. Le rendement final que vous obtiendrez dépendra par conséquent du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Concernant les autres risques importants pour le produit non pris en compte dans l'indicateur synthétique du risque, veuillez lire le Prospectus du Fonds disponible à l'adresse www.ttint.com.

Ce produit n'inclut aucune protection contre les performances futures du marché, vous pourriez donc perdre une partie ou la totalité de votre placement.

Scénarios de performances

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. Les développements futurs du marché sont incertains et ne peuvent être prédits avec précision.

Les scénarios défavorable, modéré et favorable présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du produit et d'un substitut approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer de manière très différente à l'avenir.

Le scénario de crise montre ce que vous pourriez obtenir dans des circonstances de marché extrêmes.

Les chiffres indiqués incluent tous les frais du produit lui-même, mais peuvent ne pas inclure tous les frais que vous payez à votre conseiller ou à votre distributeur. Les chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également avoir un effet sur le montant que vous récupérez.

Exemple d'investissement : 10 000 USD		1 an	5 ans
Minimum	Il n'y a pas de rendement minimum garanti. Vous pourriez perdre une partie ou la totalité de votre placement.		
Scénario de crise	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des frais	7 480 USD	7 600 USD
	Rendement moyen chaque année	-25,20 %	-5,30 %
Scénario défavorable¹	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des frais	7 480 USD	8 250 USD
	Rendement moyen chaque année	-25,20 %	-3,80 %
Scénario modéré²	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des frais	10 380 USD	9 860 USD
	Rendement moyen chaque année	3,80 %	-0,30 %
Scénario favorable³	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des frais	11 720 USD	13 290 USD
	Rendement moyen chaque année	17,20 %	5,90 %

¹Ce type de scénario s'est produit pour un investissement du 10/2017 au 10/2022.

²Ce type de scénario s'est produit pour un investissement du 09/2019 au 09/2024.

³Ce type de scénario s'est produit pour un investissement du 12/2015 au 12/2020.

➤ Que se passe-t-il si Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited n'est pas en mesure de payer ?

Les actifs et les passifs du Fonds sont séparés de ceux du Fabricant de PRIIP. Les actifs du Fonds sont conservés par le Dépositaire. En cas d'insolvabilité du Fabricant du PRIIP, les actifs du Fonds conservés par le Dépositaire ne seront pas affectés. En cas d'insolvabilité du Fonds ou de la Société, rien ne garantit que le Fonds ou la Société disposera de finances suffisantes pour payer intégralement les créanciers non garantis.

➤ Quels sont les frais ?

Frais au fil du temps

La personne qui vous conseille ce produit ou vous le vend peut vous facturer d'autres frais. Si c'est le cas, cette personne vous fournira des informations sur ces frais et la manière dont ils affecteront votre placement.

Les tableaux indiquent les sommes prélevées sur votre placement afin de couvrir différents types de frais. Ces montants dépendent du montant investi, de la durée de détention et de la performance du produit. Les sommes indiquées ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant de placement et différentes périodes de placement possibles.

Nous avons supposé :

- La première année, vous récupérez le montant que vous avez placé (rendement annuel de 0 %)
- Pour les autres périodes de détention, nous avons supposé que le produit donnera les résultats indiqués dans le scénario modéré.
- 10 000 USD sont investis

Exemple d'investissement : 10 000 USD	Si vous encaissez après 1 an	Si vous encaissez après 5 ans
Frais totaux	115 USD	582 USD
Impact sur les frais annuels(*)	1,15 %	1,15 %

(*) Ceci illustre comment les frais réduisent votre rendement chaque année sur la période de détention. Par exemple, il montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 0,85 % avant frais et de -0,30 % après frais.

Composition des frais

Le tableau ci-dessous montre l'impact chaque année des différents types de frais sur le rendement du placement que vous pourriez obtenir à la fin de la période de détention recommandée et la signification des différentes catégories de frais.

Le tableau montre l'impact sur le rendement par an.		Si vous clôturez votre placement après 1 an	
Frais uniques à l'entrée ou à la sortie	Frais d'entrée	Il n'y a pas de frais d'entrée pour ce produit. (**)	USD 0
	Frais de sortie	Il n'y a pas de frais de sortie pour ce produit. (**)	USD 0
Les frais permanents prélevés chaque année	Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	0,75 % de la valeur de votre placement par an. Il s'agit d'une estimation basée sur les frais réels de l'année passée.	75 USD
	Frais de transaction	0,40 % de la valeur de votre placement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors de l'achat et de la vente des investissements sous-jacents du produit, y compris les frais de recherche qui sont imputés au Fonds. Le montant réel variera en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	40 USD
Frais accessoires prélevés dans des conditions particulières	Commissions de performance et intérêt passif	Il n'y a aucune commission de performance pour ce produit.	0 USD

(**) Il n'y a pas de frais d'entrée ou de sortie en soi. Les transactions importantes sur les actions peuvent être soumises à des frais préliminaires, des frais de rachat ou des frais d'échange, comme indiqué dans le prospectus du fonds. Ces frais sont un prélèvement anti-dilution qui couvrira le coût réel de la négociation.

➤ Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer mon argent plus tôt ?

Période de détention minimum recommandée : 5 ans.

Le Fonds est conçu pour être détenu sur le moyen à long terme, et nous vous recommandons de conserver ce placement pendant au moins 5 ans.

Vous pouvez demander de retirer une partie ou la totalité de votre argent à tout moment. Vous pouvez généralement demander à acheter ou à vendre des actions du compartiment n'importe quel jour ouvrable (comme indiqué dans le Prospectus du Fonds).

Si vous encaissez à un stade précoce, cela augmentera le risque de rendements inférieurs des placements ou de perte.

➤ Comment puis-je me plaindre ?

Si vous souhaitez vous plaindre concernant le produit, la conduite du fabricant du PRIIP ou de la personne qui vous conseille ce produit ou vous le vend, les plaintes peuvent être déposées via les méthodes suivantes :

E-mail: complaints@carnegroup.com

Courrier : 3rd Floor, 55 Charlemont Place, Dublin, D02 F985, Irlande.

➤ Autres informations pertinentes

Informations complémentaires : Des exemplaires des statuts, du Prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur et, après leur publication, des rapports périodiques et des comptes peuvent être obtenus à titre gracieux sur demande auprès de la Société ou du gestionnaire d'investissement. Ils sont également disponibles sur www.ttint.com.

Performances passées et scénarios de performances : Pour plus de détails sur les performances passées, veuillez vous rendre sur www.ttint.com. Pour les scénarios des performances précédentes, veuillez vous rendre sur www.ttint.com.

Des exemplaires du Prospectus, des documents d'information clés, des Statuts ainsi que des rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant suisse, FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich. L'Agent payeur en Suisse est NPB New Private Bank Ltd, Limmatquai 1, CH-8001 Zurich.