

## Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

## Objetivos y política de inversión

El objetivo principal del Fondo es proporcionar un nivel de ingresos corrientes lo más elevado posible y, al mismo tiempo, buscar la preservación del capital.

El Fondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo (en condiciones normales de mercado) al menos el 65% de su VL en i) obligaciones del Estado de EE. UU., de sus organismos y de sus entes públicos y ii) valores de deuda de calificación A o superior.

El Fondo también podrá invertir hasta el 35% de su VL en valores de deuda de calificación BBB o Baa si dichos instrumentos son coherentes con el objetivo del Fondo.

Por lo general, el Fondo prevé mantener un vencimiento medio inferior a 5 años.

La Gestora de Inversiones procura definir una cartera de inversiones basándose en el análisis de la solvencia fundamental del emisor, el valor de los valores basándose en comparaciones de análisis de crédito con el precio de mercado, y asegurar una diversificación de la cartera.

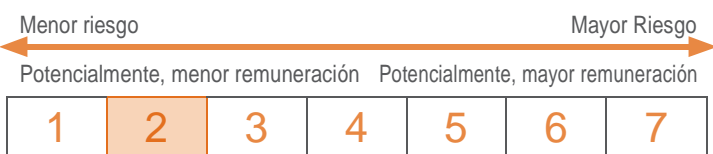
Con la excepción de los bonos convertibles (bonos convertibles a discreción del Fondo en acciones ordinarias de una empresa), los IFD se utilizarán únicamente con fines de cobertura del riesgo cambiario. El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su VL en otros fondos con políticas de inversión similares.

Para las clases de acumulación, los ingresos o ganancias del Fondo (descontados los gastos) se acumularán y se reinvertirán en el VL del Fondo.

Para las clases de reparto, cualquier ingreso obtenido una vez descontados los gastos se distribuirá conforme a la política de reparto del folleto.

Los inversores podrán comprar o vender acciones cualquier día en que los bancos de Dublín estén abiertos y la Bolsa de Nueva York esté operando.

## Perfil de riesgo y remuneración



El Fondo pertenece a la categoría 2, ya que sus activos han sido objeto históricamente de una fluctuación de los precios de baja a moderada. La categoría indicada no está garantizada y puede cambiar con el tiempo. Se basa en parte en datos históricos de un fondo similar de la Gestora de Inversiones y puede no ser una indicación fiable de la situación futura. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El Fondo está expuesto a riesgos adicionales que no están reflejados en el indicador de riesgo, entre los que se incluyen, entre otros:

**Riesgo de valores de deuda y de obligaciones del Estado:** Los valores de deuda y las obligaciones del Estado se ven afectados por las variaciones en los tipos de interés y por la calidad crediticia. El valor de los valores puede fluctuar como respuesta a cambios en la situación económica o en la percepción que se tiene de la solvencia de un emisor. Cuando los tipos de interés suben, es posible que bajen los precios de la renta fija, porque los inversores pueden obtener un tipo de interés más atractivo en otros sitios. El Fondo será más sensible a los tipos de interés en función del vencimiento medio o de la duración media de sus inversiones en renta fija.

**Riesgo de obligaciones y valores del Estado de EE. UU:** los valores emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos, sus organismos, autoridades o entes públicos solo están garantizados en cuanto al principal y los intereses, y aquellos que no están emitidos por el propio Gobierno de los Estados Unidos pueden no estar plenamente respaldados por este.

**Riesgo de deuda soberana:** los instrumentos de deuda emitidos por gobiernos o entidades gubernamentales corren el riesgo de que el emisor pueda demorar el pago

Si desea una información detallada sobre el objetivo y la política de inversión, consulte las secciones «Objetivo de inversión» y «Políticas de inversión» del suplemento del Fondo.

*Recomendación: este Fondo no es adecuado para inversores que no puedan mantener una inversión a largo plazo.*

**Ao Superior:** una calificación crediticia de AAA, AA o A por Standard & Poor's Corporation («SPC») o Aaa, Aa o A por Moody's Investor Services Inc. («Moody's») en el momento de la adquisición o, si no hay una calificación crediticia disponible, que sea considerada de calidad comparable por la Gestora de Inversiones.

**BBB o Baa:** una calificación crediticia de BBB por SPC o Baa por Moody's en el momento de la adquisición o, si no hay una calificación crediticia disponible, que sea considerada de calidad comparable por la Gestora de Inversiones.

**Valores de deuda:** obligaciones de deuda corporativa de interés fijo o variable, obligaciones del Tesoro y de organismos estatales, bonos de titulización hipotecaria, otros bonos de titulización de activos, valores de deuda emitidos por autoridades estatales y municipales, valores de deuda del Estado no emitidos por EE. UU., préstamos bancarios, papel comercial y aceptaciones bancarias.

**IFD (Instrumento financiero derivado):** contrato entre dos o más partes cuyo valor depende del aumento o disminución del valor/precio relativo de un activo subyacente.

**VL:** valor liquidativo del Fondo.

de los intereses o del principal, o negarse a pagarlos, debido, por ejemplo, a problemas de flujo de caja, a la insuficiencia de sus reservas de divisas, a condicionantes de orden económico o político, etc. No existen vías jurídicas para el cobro de la deuda soberana en caso de incumplimiento, ni procedimientos de quiebra a través de los cuales se pueda reembolsar la deuda soberana a los bonistas. Como tal, un incumplimiento por parte de un país emisor puede ocasionar una pérdida para el Fondo.

**Riesgo de bonos de titulización hipotecaria y de activos:** el deterioro del valor de los activos subyacentes de un bono de titulización hipotecaria, tal como el impago de un préstamo, puede ocasionar una depreciación del valor del bono.

**Riesgo de crédito/contraparte:** puede que una parte con la que el Fondo formalice contratos de valores incumpla sus obligaciones (por ejemplo, no reembolse el principal o los intereses o no liquide un IFD) o se declare en quiebra, lo que puede exponer el Fondo a una pérdida financiera.

**Riesgo de IFD y de apalancamiento:** además del riesgo de contraparte, el valor de los IFD puede fluctuar rápidamente y el apalancamiento implícito en un IFD puede acarrear pérdidas superiores al importe inicialmente desembolsado para el IFD en cuestión.

**Riesgo operativo:** un error humano, un fallo del sistema o del proceso, o el empleo de controles o procedimientos inadecuados pueden ocasionar pérdidas al Fondo.

Los factores de riesgo mencionados no constituyen una lista exhaustiva. Consulte las secciones «Factores de riesgo» del folleto y del suplemento.

## Gastos para esta clase de acciones

### GASTOS NO RECURRENTE PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN

Gastos de entrada	Ninguno
Gastos de salida	Tenencia de acciones 0-12 meses – 1% Tenencia de acciones 12+ meses – Ninguno

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.

### GASTOS DETRAÍDOS DE LA CLASE DE ACCIONES A LO LARGO DE UN AÑO

Gastos corrientes	1,95 %
-------------------	--------

### GASTOS DETRAÍDOS DE LA CLASE DE ACCIONES EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS

Comisión de rentabilidad	Ninguna
--------------------------	---------

Los gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de su comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y salida que se muestran representan cifras máximas, por lo que en algunos casos podría usted pagar menos. Podrá obtener los gastos exactos a través de su asesor financiero.

La cifra correspondiente a los gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio que concluyó en septiembre de 2018, que estaban sujetos a un compromiso por parte de la Gestora de Inversiones de limitar los gastos a pagar por la clase de acciones durante el ejercicio. Excluye las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera distintos de los gastos de entrada y salida para invertir en otros fondos de inversión (cuando proceda). Esta cifra puede variar de un año a otro. Los gastos exactos se incluirán en los estados financieros de cada ejercicio.

Para obtener más información sobre comisiones y gastos, remítase a la sección «Comisiones y gastos» del folleto de la Sociedad disponible en [www.thornburg.com](http://www.thornburg.com) o en State Street Fund Services (Ireland) Limited (el «Administrador»).

## Rentabilidad histórica

### Rentabilidad histórica



Las cifras sobre la rentabilidad representan la rentabilidad histórica y no constituyen una garantía de rentabilidades futuras. La rentabilidad de las inversiones y el valor del principal fluctuarán, de modo que las acciones, cuando se amorticen, podrán valer más o menos que su costo inicial. La rentabilidad actual puede ser inferior o superior a la indicada.

El Fondo fue autorizado el 3 de mayo de 2017. La presente clase de acciones se lanzó el 3 de mayo de 2017. La rentabilidad indicada está calculada en USD.

La rentabilidad se indica tras haber deducido los gastos corrientes. Se excluye del cálculo todo gasto de entrada/salida.

El gráfico muestra la rentabilidad del Fondo en comparación con el índice Blended Index. El Fondo no busca replicar al índice Blended Index.

Este gráfico muestra la rentabilidad de las acciones de la clase C USD de acumulación (sin cobertura). No es necesariamente indicador de la rentabilidad de las clases listadas en «Clases de acciones representativas» que figuran a continuación. Se advierte a los inversores sobre los «Riesgos divisa de las clases (clases representativas)» en Riesgo y remuneración.

## Información práctica

**Depositorio:** State Street Custodial Services (Ireland) Limited

**Gestora de inversiones:** Thornburg Investment Management, Inc.

**Información adicional:** se podrá obtener gratuitamente en inglés información adicional sobre el Fondo (incluido el suplemento del Fondo, así como el folleto vigente y los estados financieros más recientes elaborados para el conjunto de la Sociedad), así como información sobre las otras clases de acciones del Fondo y otros subfondos de la Sociedad en [www.thornburg.com](http://www.thornburg.com), del Administrador o de la Gestora de Inversiones.

**Precio de las acciones:** el precio actual de las acciones está disponible en [www.thornburg.com](http://www.thornburg.com).

**Fondo de tipo paraguas:** el Fondo es un subfondo de la Sociedad, que es una sociedad de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre sus subfondos, constituida en virtud de la legislación irlandesa. Esto significa que los activos y pasivos de cada subfondo están segregados por ley y no pueden ser utilizados para pagar los pasivos de otros subfondos de la Sociedad.

**Política de retribución:** la información detallada sobre la política de retribución, incluidos todos los elementos requeridos, está disponible en [www.thornburg.com](http://www.thornburg.com) y se tiene a disposición un ejemplar impreso de forma gratuita previa solicitud.

**Legislación en materia fiscal:** el Fondo está sujeto a la legislación tributaria de Irlanda, lo que puede incidir en su situación fiscal personal como inversor del Fondo. Los inversores deberían consultar a sus propios asesores fiscales antes de invertir en el Fondo.

**Cambio de acciones:** se podrá cambiar las acciones del Fondo por acciones de otro subfondo de la Sociedad o de otra clase del Fondo, siempre que se cumplan determinadas condiciones y se reúnan los requisitos necesarios para la inversión en esas otras clases o subfondos. Para más información, véase la sección «Conversión de acciones» en el folleto de la Sociedad.

**Declaración de responsabilidad:** la Sociedad únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto y del suplemento del Fondo.

**Clases de acciones representativas:** el presente documento es un documento representativo de datos fundamentales para el inversor para otras clases de acciones emitidas por el Fondo, concretamente la clase C USD de reparto (sin cobertura)). Podrá obtener de su asesor financiero o su distribuidor información detallada sobre las clases de acciones disponibles en su jurisdicción.