

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 de inversión del Fondo es conseguir un elevado nivel de rentas corrientes. El Fondo también puede buscar la revalorización a largo plazo del capital.

El Fondo persigue principalmente sus objetivos de inversión a través de una cartera diversa de inversiones de todo el mundo que generan rentas, compuesta principalmente por obligaciones de deuda, incluyendo Préstamos aptos. El Fondo puede invertir en obligaciones de deuda de cualquier tipo, calidad y vencimiento.

En condiciones normales, el Fondo espera seleccionar la mayoría de sus inversiones entre las siguientes obligaciones de deuda: bonos y otras obligaciones de deuda emitidas por sociedades nacionales y extranjeras, valores respaldados por hipotecas y otros valores respaldados por activos, obligaciones de deuda convertibles, obligaciones de gobiernos extranjeros, CMO, CDO, CBO y CLO, obligaciones del gobierno de EE. UU. y sus agencias y entidades promovidas por este, obligaciones estructuradas, bonos de cupón cero y valores segregados («stripped»), obligaciones municipales imponibles y participaciones en obligaciones municipales y Préstamos aptos (hasta el 30% del patrimonio neto («PN»)).

El Fondo puede invertir en cualquier acción u otro título de renta variable que, en opinión del Gestor de inversiones, pueda ayudar al Fondo a conseguir sus objetivos de inversión, incluyendo acciones ordinarias y preferentes emitidas por sociedades estadounidenses y no estadounidenses de cualquier tamaño, fondos de inversión inmobiliaria cotizados y otros fondos de inversión colectiva y participaciones en sociedades.

El Gestor de inversiones trata de identificar inversiones que generarán rentas y una revalorización del capital. Las decisiones de inversión se basan en la investigación y el análisis del Gestor de inversiones sobre la evolución de la economía nacional e internacional, las perspectivas para los mercados de valores, los tipos de interés y la inflación, la oferta y la demanda de títulos de deuda y renta variable, así como en el análisis de emisores concretos.

El Fondo puede realizar operaciones con IFD para fines de cobertura e inversión.

El Fondo se gestiona de forma activa y no está limitado por ningún índice de referencia. Sin embargo, el Fondo utiliza el Bloomberg Barclays U.S. Universal Total Return Index Value Unhedged USD en sus materiales de marketing para realizar comparaciones de rentabilidad.

Todas las rentas menos los gastos materializados se acumularán y se reinvertirán en el patrimonio neto del Fondo.

Los inversores pueden comprar o vender acciones cualquier día hábil para la banca en Dublín y para la Bolsa de Nueva York.

Para obtener más información sobre el objetivo de inversión y la política del Fondo, consulte las secciones «Investment Objective» y «Investment Policies» del suplemento correspondiente.

Recomendación: Este Fondo no resulta apropiado para inversores que no puedan mantener una inversión a largo plazo.

Préstamos aptos: préstamos sin garantía, que significa inversiones líquidas, transferibles, de un único emisor y sin garantía que se ofrecen en los mercados primarios y secundarios a través de miembros de la ICMA y que se ajustan a la definición de Instrumento del mercado monetario o constituyen de otro modo activos aptos a los efectos de la Directiva 2007/16/CE, teniendo en cuenta, sin embargo, que las inversiones en préstamos sin garantía que no se ajusten a la definición de Instrumento del mercado monetario se limitarán a un máximo del 10% del patrimonio neto de un Fondo (al igual que otros títulos de categorías similares).

IFD: un contrato de derivados entre dos o más partes cuyo valor depende de la subida y bajada del valor/precio relativo de un activo subyacente.

Perfil de riesgo y remuneración



Al Fondo se le asigna la categoría 3, dado que los activos que mantiene en cartera han estado sujetos históricamente a unos niveles de fluctuaciones de precios moderados. La categoría de riesgo mostrada no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo. Se basa en parte en datos históricos de un fondo similar del Gestor de inversiones y puede no representar un indicador fiable de las circunstancias futuras. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

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

Riesgo del emisor: un emisor de un valor comprado por un fondo puede obtener malos resultados y, por consiguiente, el valor de sus acciones y bonos puede caer, por lo que puede que el emisor incumpla sus obligaciones. Los malos resultados pueden estar provocados por decisiones equivocadas de la dirección, presiones competitivas, avances tecnológicos, dependencia de proveedores, problemas o carencias de mano de obra, reestructuraciones empresariales, presentación de datos fraudulentos u otros factores.

Riesgo de reinversión de la garantía: cuando se reinvierte una garantía, el Fondo está expuesto a riesgos adicionales y se incrementa el riesgo total del Fondo.

Riesgo de liquidez: es posible que el Fondo experimente dificultades para comprar o vender determinados valores con facilidad, lo que puede tener un efecto financiero sobre el Fondo.

Riesgo de los títulos respaldados por hipotecas y por activos: el deterioro del valor de los activos subyacentes de un título respaldado por hipotecas, como el impago de un préstamo, puede provocar una devaluación del título.

Riesgo de los títulos y obligaciones de deuda: Los títulos de deuda y obligaciones de deuda pública se ven afectados por las variaciones de los tipos de interés y la calidad crediticia. El valor de los títulos puede fluctuar en respuesta a los cambios de las condiciones económicas o de la solvencia percibida de un emisor. Cuando suben los tipos de interés, los precios de los bonos pueden caer, porque los inversores pueden obtener un tipo de interés más atractivo en otros segmentos. El Fondo será más o menos sensible a los tipos de interés, dependiendo del vencimiento medio o la duración media de sus inversiones en bonos.

Riesgo de IFD y de apalancamiento: además del Riesgo de la contraparte, el valor de los IFD puede fluctuar rápidamente y el apalancamiento inherente al IFD puede causar pérdidas superiores al importe originalmente invertido en el IFD correspondiente.

Riesgo de crédito y de la contraparte: una parte con la que el Fondo celebra un contrato de valores o de custodia de los activos del Fondo puede incumplir sus obligaciones (por ejemplo, no pagar el principal o los intereses, o no reembolsar un IFD), o declararse en quiebra, lo que puede generar al Fondo una pérdida financiera.

Riesgo cambiario: las fluctuaciones de los tipos de interés pueden reducir o aumentar el valor de los activos en cartera del Fondo no denominados en dólares estadounidenses. Es posible que la cobertura de divisas no logre mitigar estos efectos.

Riesgo operativo: los errores humanos, fallos del sistema y/o proceso, procedimientos o controles inadecuados pueden generar pérdidas para el Fondo.

Estos factores de riesgo no son exhaustivos. Consulte las secciones de «Risk Factors» del folleto y el suplemento.

Gastos de esta Clase de acciones

Gastos no recurrentes detraídos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguno

Este es el máximo que puede detraerse 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	1,65%

Gastos detraídos de la clase de acciones en determinadas circunstancias	
Comisiones de rentabilidad	Ninguna

Los gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de la Clase de acciones, incluidos los de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y salida mostrados representan cifras máximas y es posible que, en algunos casos, usted pague menos. Puede consultar los gastos exactos a su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes se basa en un compromiso del Gestor de inversiones de limitar los gastos soportados por la Clase de acciones. Este compromiso se puede anular en cualquier momento. No incluye las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera, salvo por los gastos de entrada y salida aplicables a la inversión en otros fondos de inversión (cuando proceda). Esta cifra puede variar de un año a otro. Los gastos exactos se incluirán en las cuentas anuales.

Para más información sobre las comisiones y gastos, consulte la sección titulada «Fees and Expenses» del folleto de la Sociedad, que puede obtener en www.thornburg.com o a través de State Street Fund Services (Ireland) Limited (el «Agente administrativo»).

Rentabilidad histórica



Los datos de rentabilidad representan la rentabilidad histórica y no garantizan los resultados futuros. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal fluctuarán, por lo que es posible que en el momento del reembolso el valor de las acciones sea superior o inferior a su coste original. La rentabilidad actual puede ser inferior o superior a la citada.

El Fondo fue autorizado el 21 de diciembre de 2018. Esta Clase de acciones se lanzó el 28 de diciembre de 2018.

La rentabilidad mostrada está calculada en USD. La rentabilidad se

muestra con los gastos corrientes descontados. Las comisiones de entrada/salida no están incluidas en el cálculo.

El gráfico muestra la rentabilidad del Fondo frente a la del Índice. El Fondo no replica el Índice.

Información práctica

Depositario: State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Gestor de inversiones: Thornburg Investment Management, Inc.

Sociedad gestora: KBA Consulting Management Limited.

Más información: Puede obtener más información sobre el Fondo (incluyendo el suplemento del Fondo y el folleto más reciente, así como las últimas cuentas que se elaboran para el conjunto de la Sociedad), y sobre otras clases de acciones del Fondo u otros subfondos de la Sociedad en www.thornburg.com, o puede obtenerla en inglés de forma gratuita solicitándola al Agente administrativo o al Gestor de inversiones.

Precio de la acción: El precio actual de la acción se encuentra disponible en www.thornburg.com.

Fondo paraguas: El Fondo es un subfondo de la Sociedad, una sociedad de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos y constituida conforme al derecho irlandés. Esto significa que el activo y el pasivo de cada subfondo están segregados por ley y no se pueden emplear para hacer frente a las obligaciones de otros subfondos de la Sociedad.

Política de retribución: Los datos de la política de retribución de la Sociedad gestora están disponibles en <https://kbassociates.ie> y también se puede solicitar una copia gratuita en papel.

Legislación tributaria: El Fondo está sujeto a la legislación tributaria irlandesa, lo que puede incidir en su situación tributaria personal como inversor en el Fondo. Los inversores deberán consultar a sus propios asesores fiscales antes de invertir en el Fondo.

Canje de acciones: Las acciones del Fondo se pueden canjear por acciones de otro subfondo de la Sociedad o de otra clase del Fondo, con sujeción a determinadas condiciones y siempre que se cumplan los requisitos para invertir en esas otras clases o subfondos. Para más información, véase la sección titulada «Conversion of Shares» en el folleto de la Sociedad.

Declaración de responsabilidad: La Sociedad gestora 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: Este documento es un documento de datos fundamentales para el inversor representativo para otras clases de acciones emitidas por el Fondo, en concreto la clase A USD de Distribución (sin cobertura). Puede solicitar más información sobre las clases de acciones disponibles al Gestor de inversiones.