

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare un alto livello di reddito corrente. Il Fondo può cercare di conseguire anche un apprezzamento del capitale a lungo termine.

Il Fondo persegue i propri obiettivi investendo principalmente in un'ampia varietà di strumenti che generano reddito di tutto il mondo, tra cui prevalentemente obbligazioni di debito, compresi i prestiti idonei. Il Fondo può inoltre investire in obbligazioni di debito di qualsiasi tipo, qualità e scadenza.

Il Fondo prevede, in condizioni normali, di selezionare la maggior parte dei propri investimenti tra le seguenti obbligazioni di debito: Obbligazioni e altre obbligazioni di debito emesse da società nazionali ed estere, titoli garantiti da ipoteche e titoli garantiti da altre attività, obbligazioni di debito convertibili, titoli di Stato esteri, CMO, CDO, CBO e CLO, obbligazioni del governo statunitense e di sue agenzie e imprese da esso finanziate, titoli strutturati, obbligazioni a cedola zero e titoli "stripped", obbligazioni municipali tassabili e partecipazioni in obbligazioni municipali e Prestiti idonei (fino al 30% del valore patrimoniale netto ("NAV")).

Il Fondo può investire in qualsiasi titolo o altro titolo azionario che il Gestore degli investimenti ritenga essere di supporto al Fondo nel perseguire i propri obiettivi d'investimento, compresi i titoli azionari ordinari e privilegiati emessi da società statunitensi e non statunitensi di qualsiasi dimensione, nonché fondi comuni d'investimento immobiliare negoziati in borsa e altri equity trust e partecipazioni in partnership.

Il Gestore degli investimenti punta a identificare investimenti che genereranno reddito e apprezzamento del capitale. Le decisioni d'investimento sono basate sulla ricerca e analisi condotte dal Gestore degli investimenti sugli sviluppi economici nazionali e internazionali, sulle prospettive per i mercati mobiliari, i tassi d'interesse e l'inflazione, sulla domanda e offerta di titoli di debito e titoli azionari e sull'analisi di emittenti specifici.

Il Fondo può perfezionare operazioni in SFD sia a fini di copertura che d'investimento.

Il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato da alcun parametro di

riferimento. Tuttavia al fine di confrontare i rendimenti nei propri documenti promozionali, il Fondo utilizza l'Indice Bloomberg Barclays U.S. Universal Total Return Index Value Unhedged USD.

Gli eventuali proventi realizzati al netto delle spese saranno accumulati e reinvestiti nel NAV del Fondo.

Le azioni possono essere acquistate e vendute in qualsiasi giorno di apertura delle banche a Dublino e di negoziazione sulla New York Stock Exchange.

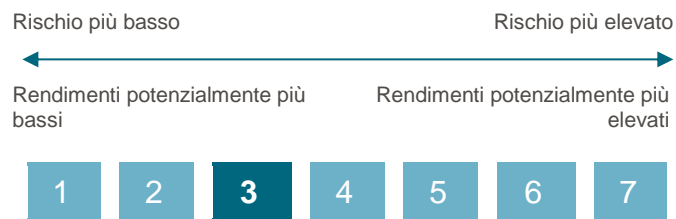
Per informazioni complete sull'obiettivo e sulla politica d'investimento, si rimanda alle sezioni "Obiettivo d'investimento" e "Politiche d'investimento" del supplemento del Fondo.

Raccomandazione: Il Fondo non è idoneo per investitori non in grado di mantenere un investimento a lungo termine.

Prestiti idonei: prestiti non cartolarizzati, ossia investimenti liquidi, trasferibili, di un unico emittente, investimenti non cartolarizzati messi a disposizione nei mercati primari e secondari tramite membri ICMA e che soddisfano la definizione di Strumenti del mercato monetario o che costituiscono altrimenti attività ammissibili ai fini della Direttiva 2007/16/CE; tuttavia gli investimenti in prestiti non cartolarizzati che non soddisfano la definizione di Strumenti del mercato monetario saranno limitati a non oltre il 10% del NAV di un Fondo (insieme ad altri titoli classificati in modo analogo).

SFD: un contratto derivato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento e dalla diminuzione del rapporto valore/prezzo relativo di un'attività sottostante.

Profilo di rischio e di rendimento



Il Fondo è classificato nella categoria 3 in quanto nel passato le attività da esso detenute sono state soggette a livelli medi di fluttuazione dei prezzi. La categoria indicata non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo. Si basa parzialmente sui dati storici di un fondo analogo del Gestore degli investimenti e pertanto potrebbe non costituire un'indicazione affidabile di circostanze future. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Il Fondo è esposto a rischi aggiuntivi non rilevati dall'indicatore di rischio, tra cui, a titolo puramente esemplificativo, i seguenti:

Rischio dell'emittente: un emittente di un titolo acquistato da un Fondo potrebbe registrare risultati deludenti; pertanto il valore delle sue azioni e obbligazioni potrebbe scendere e l'emittente potrebbe non adempiere ai suoi obblighi. I risultati deludenti possono essere causati da inefficaci decisioni della gestione, pressioni della concorrenza, progressi tecnologici dirompenti, affidamento sui fornitori, problemi o carenza di manodopera, ristrutturazioni societarie, informative fraudolente o altri fattori.

Rischio del reinvestimento del collaterale: in caso di reinvestimento del collaterale, il Fondo è esposto a rischi aggiuntivi e il rischio complessivo del Fondo aumenterà.

Rischio di liquidità: il Fondo potrebbe avere difficoltà ad acquistare o vendere prontamente determinati titoli che potrebbero produrre un impatto finanziario sul Fondo.

Rischio dei titoli garantiti da ipoteche e da attività: il deterioramento del valore delle attività sottostanti di un titolo garantito da ipoteca, come ad esempio il mancato rimborso di un prestito, potrebbe comportare la riduzione del valore del titolo.

Rischio dei titoli e delle obbligazioni di debito: i titoli di debito e i titoli di Stato risentono delle variazioni dei tassi d'interesse e della qualità creditizia. Il valore dei titoli può fluttuare in risposta alle variazioni delle condizioni economiche o all'affidabilità creditizia percepita di un emittente. Quando i tassi d'interesse salgono, i prezzi delle obbligazioni possono scendere perché gli investitori possono essere in grado di ottenere un tasso d'interesse più allettante altrove. Il Fondo sarà più sensibile ai tassi d'interesse a seconda della scadenza media o della duration media dei suoi investimenti obbligazionari.

Rischio degli SFD e della leva finanziaria: oltre al Rischio di controparte, gli SFD sono soggetti anche a rapide fluttuazioni di valore e la leva finanziaria incorporata negli SFD può causare perdite superiori all'importo inizialmente pagato per gli stessi.

Rischio di credito/controparte: una parte con cui il Fondo stipula contratti relativi a titoli o mirati a custodire le proprie attività potrebbe non adempiere ai propri obblighi (ad esempio potrebbe non rimborsare il capitale o non pagare gli interessi oppure non regolare un SFD) o fallire, il che potrebbe esporre il Fondo a una perdita finanziaria.

Rischio di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o aumentare il valore di attività non denominate in dollari statunitensi detenute dal Fondo. La copertura valutaria potrebbe non essere efficace nell'attenuare tali effetti.

Rischio operativo: errore umano, difetti nei sistemi e/o nei processi, procedure o controlli inadeguati potrebbero causare perdite a carico del Fondo.

Questi fattori di rischio non sono esaustivi. Si invita a leggere attentamente le sezioni "Fattori di rischio" del prospetto e del supplemento.

Spese di questa Categoria di azioni

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Nessuna
Spesa di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che sia investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

Spese prelevate dalla categoria di azioni in un anno	
Spese correnti	0,90%

Spese prelevate dalla categoria di azioni a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Nessuna

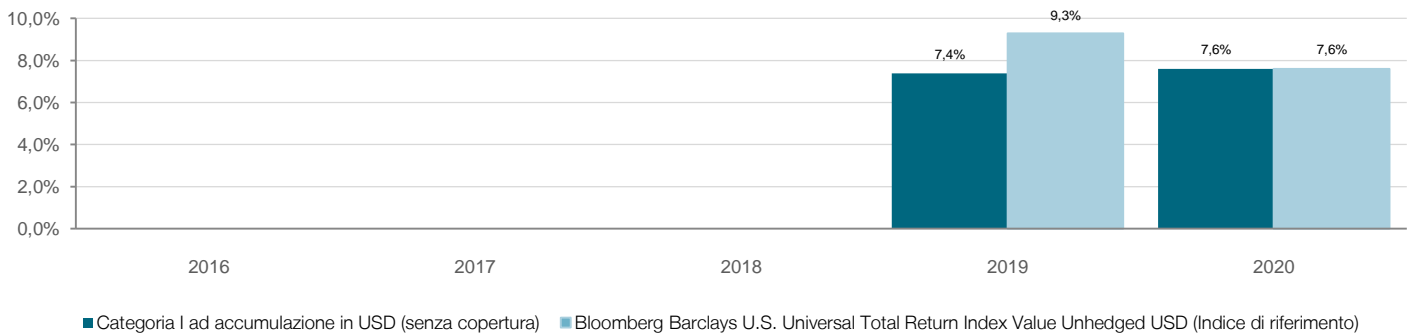
Le spese sono usate per coprire i costi di gestione della Categoria di azioni, inclusi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Sono indicate le spese di sottoscrizione e di rimborso massime e in taluni casi è possibile che paghiate importi inferiori. Potete verificare le spese parlando con il vostro consulente finanziario.

L'importo relativo alle spese correnti è basato su un impegno del Gestore degli investimenti a limitare le spese della Categoria di azioni. Tale impegno può essere annullato in qualsiasi momento. Sono escluse le commissioni legate al rendimento e i costi delle operazioni di portafoglio, diversi dalle spese di sottoscrizione e rimborso pagate per investire in altri fondi d'investimento (se del caso). Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. L'importo relativo alle spese correnti sarà incluso nel bilancio relativo a ogni anno.

Per maggiori informazioni sulle commissioni e spese, si rimanda alla sezione "Commissioni e spese" del prospetto della Società, disponibile all'indirizzo www.thornburg.com, oppure si invita a rivolgersi a State Street Fund Services (Ireland) Limited (l'"Agente amministrativo").

Risultati ottenuti nel passato



I dati di rendimento rappresentano i risultati ottenuti nel passato e non costituiscono una garanzia di risultati futuri. Il rendimento dell'investimento e il valore del capitale sono soggetti a fluttuazioni; pertanto le azioni, una volta rimborsate, potrebbero valere di più o di meno rispetto al loro costo iniziale. I rendimenti correnti possono essere inferiori o superiori rispetto a quelli riportati.

Il Fondo è stato autorizzato il 21 dicembre 2018. Questa categoria di azioni è stata lanciata il 28 dicembre 2018.

Il rendimento riportato è calcolato in USD. Il rendimento è riportato dopo la deduzione delle spese correnti. Eventuali spese di sottoscrizione/rimborso sono escluse dal calcolo.

Il grafico mostra il rendimento del Fondo rispetto a quello dell'Indice. Il Fondo non replica l'Indice.

Informazioni pratiche

Depositario: State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Gestore degli investimenti: Thornburg Investment Management, Inc.

Gestore: KBA Consulting Management Limited.

Maggiori informazioni: Maggiori informazioni sul Fondo (compreso il supplemento del Fondo, nonché il prospetto corrente e l'ultimo bilancio redatto per la Società complessivamente considerata) e su altre categorie di azioni del Fondo e di altri comparti della Società sono disponibili gratuitamente in inglese su www.thornburg.com, presso l'Agente amministrativo o il Gestore degli investimenti.

Prezzo delle azioni: Il prezzo corrente delle azioni è disponibile su www.thornburg.com.

Fondo multicomparto: Il Fondo è un comparto della Società, una società multicomparto con separazione patrimoniale tra comparti, costituita ai sensi delle leggi irlandesi. Ciò significa che le attività e passività di ciascun comparto sono separate per legge e non possono essere utilizzate per pagare le passività di altri comparti della Società.

Politica retributiva: I dettagli sulla politica retributiva del Gestore sono disponibili all'indirizzo <https://kbassociates.ie> e una copia cartacea della politica retributiva sarà messa a disposizione gratuitamente su richiesta.

Legislazione fiscale: Il Fondo è soggetto alla legislazione fiscale irlandese, la quale può incidere sulla posizione fiscale personale di un investitore nel Fondo. Si invitano gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti fiscali prima di investire nel Fondo.

Scambio di azioni: Le azioni del Fondo possono essere scambiate con altre azioni di un altro comparto della Società o di un'altra classe del Fondo subordinatamente a determinate condizioni e purché soddisfino i requisiti per l'investimento in tali altre categorie o comparti. Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Conversione di azioni" del prospetto della Società.

Dichiarazione di responsabilità: Il Gestore può essere ritenuto responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto e del supplemento del Fondo.

Categorie di azioni rappresentative: Il presente documento rappresenta un documento contenente le informazioni chiave per gli investitori per altre categorie di azioni emesse dal Fondo, ossia le Categorie I a distribuzione in USD (senza copertura), Q ad accumulazione in USD (senza copertura), Q a distribuzione in USD (senza copertura), P ad accumulazione in USD (senza copertura), P a distribuzione in USD (senza copertura), R ad accumulazione in USD (senza copertura) ed R a distribuzione in USD (senza copertura). Presso il proprio gestore degli investimenti è possibile ottenere i dettagli delle categorie di azioni disponibili nella propria giurisdizione.