



Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU. Calificación Morningstar Rating™ entre 473 fondos de bonos a corto plazo para acciones Clase I. 3 años: 4 estrellas entre 473 fondos; 5 años: 5 estrellas entre 399 fondos; 10 años: 5 estrellas entre 258 fondos, al 11/30/18.



Calificación de Citywire Group: Bonos - Dólar estadounidense

## Puntos clave

- Un fondo básico con grado de inversión que busca rendimientos superiores a largo plazo, ajustados por riesgo, mediante un análisis crediticio exhaustivo y una elaboración de la cartera meditada.
- Un fondo flexible, escalonado de manera activa, de bonos de alta calidad denominados en dólares estadounidenses. El escalonamiento activo implica gestionar bonos con vencimientos graduales para ayudar a conseguir un rendimiento total en todos los ciclos de los tipos de interés, que se compara favorablemente con el rendimiento total de un bono a largo plazo, pero con precio de mercado y riesgo de reinversión inferiores.

## Objetivo

El objetivo principal del Fondo es proporcionar el nivel más alto posible de renta corriente y, al mismo tiempo, conservar el capital. No podemos garantizar que el Fondo cumplirá con sus objetivos.

## Política de inversión

El Fondo procura lograr su objetivo a través de la inversión de al menos el 65 % de su valor del activo neto (VAN) en (i) obligaciones del gobierno de los EE. UU., sus organismos y dependencias y (ii) valores de deuda A o superiores. El Fondo también puede invertir hasta el 35 % de su VAN en valores de deuda BBB o BAA si dichos instrumentos son coherentes con el objetivo del Fondo. El Fondo por lo general espera mantener un vencimiento promedio de menos de cinco años.

## Administradores de cartera

**Jason Brady, CFA**

Presidente y Director ejecutivo

**Lon Erickson, CFA**

Director general

**Jeff Klingelhofer, CFA**

Director general

Respaldados por el equipo completo de inversiones de Thornburg.

## Rendimiento total anual promedio al 30 de noviembre de 2018

(En dólares estadounidenses. No anualizado para períodos inferiores a un año).

FONDO UCITS*	ÚLTIMO TRIMESTRE	AÑO A LA FECHA	1 AÑO	DESDE EL INICIO
Acciones Clase A ACC (Inicio: 5/3/17)	0.10%	-0.50%	-0.40%	0.00%
Acciones Clase I ACC (Inicio: 5/3/17)	0.10%	0.10%	0.20%	0.63%
Bloomberg Barclays Intermediate U.S. Government/Credit Index	0.31%	-0.45%	-0.34%	0.21%

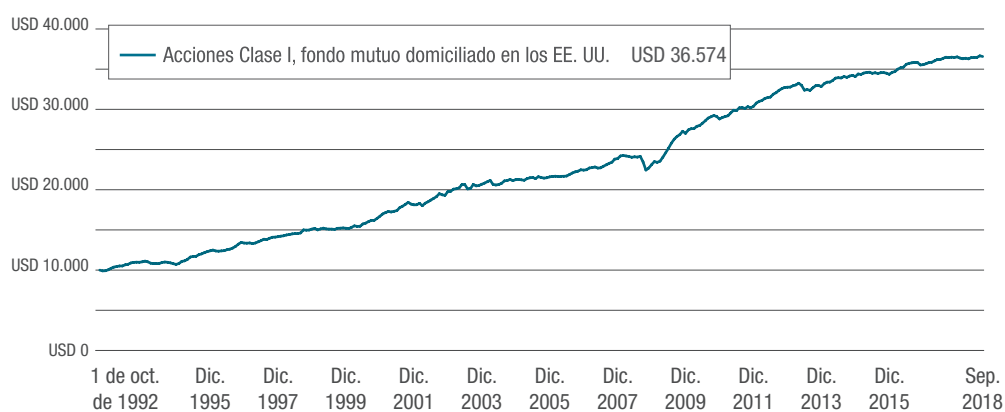
\* Fuente: Confluence

Los datos de desempeño que se muestran representan el desempeño en el pasado y no garantizan los resultados futuros. El rendimiento de la inversión y el valor de capital estarán sujetos a fluctuaciones, por lo que las acciones pueden tener un valor mayor o menor a su costo original en el momento de venderse. El desempeño actual puede ser inferior o superior al citado. Para conocer los datos de desempeño actualizados al final del mes más reciente, visite <http://www.thornburgglobal.com>. Los datos de desempeño que se muestran no reflejan la deducción de las comisiones de ventas del Fondo. Si así lo hicieran, el desempeño sería menor.

Debido a que el Fondo tiene un historial de desempeño limitado, se muestran los datos del Thornburg Limited Term Income Fund, un fondo mutuo domiciliado en los EE. UU. A pesar de que el Fondo es administrado por el mismo equipo de inversión y utiliza un proceso de inversión similar al del fondo mutuo domiciliado en los EE. UU., el desempeño y la composición de la cartera del Fondo pueden variar debido a las regulaciones de UCITS.

## Desempeño del fondo mutuo\*\* domiciliado en los EE. UU.

Crecimiento hipotético de USD 10.000 (al 30 de septiembre de 2018)



El crecimiento hipotético de USD 10.000 que se indica en el gráfico refleja la reinversión de dividendos y ganancias sobre el capital, si los hubiere, al igual que la totalidad de las comisiones y los gastos.

## Rendimiento total anual promedio al 30 de septiembre de 2018

(En dólares estadounidenses. No anualizado para períodos inferiores a un año).

FONDO MUTUO DOMICILIADO EN LOS EE. UU.**	ÚLTIMO TRIMESTRE	AÑO A LA FECHA	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL INICIO
Acciones Clase I (Inicio: 7/5/96)	0,36 %	0,13 %	0,41 %	1,91 %	2,28 %	4,54 %	5,11 %
Bloomberg Barclays Intermediate U.S. Government/Credit Index	0,21 %	-0,76 %	-0,96 %	0,91 %	1,52 %	3,22 %	4,72 %

\*\* Antes del inicio de las acciones Clase I (7/5/96), el desempeño se calcula a partir de los rendimientos reales de las acciones Clase A (10/1/92) ajustados según los gastos institucionales más bajos.

## Desempeño del año calendario

FONDO MUTUO DOMICILIADO EN LOS EE. UU.**	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Acciones Clase I	-3,14 %	16,83 %	6,63 %	5,45 %	7,87 %	0,26 %	3,76 %	0,82 %	3,49 %	2,73 %

Divulgaciones importantes en la siguiente página.

## Atributos clave de la cartera

(al 30 de septiembre de 2018)

Activos de la estrategia\* USD 5.100 millones

Cantidad de bonos 208

Vencimiento promedio 3,6 años

Duración efectiva 3,0 años

\* Incluye UCITS, fondo mutuo domiciliado en los EE. UU., cuentas independientes y otras cuentas institucionales.

Los activos del UCITS comprenden el 0,3 % de los activos de la estrategia.

## Información importante

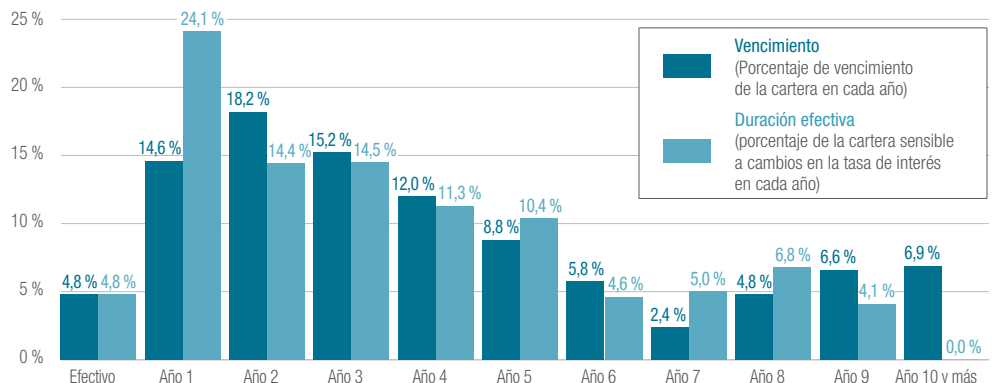
El Fondo es un fondo secundario de Thornburg Global Investment PLC ("TGI"), una empresa de inversión de capital variable constituida como un fondo genérico con responsabilidad diversificada entre los fondos secundarios, autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda ("CBI") como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios o "UCITS" (Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities). La autorización de TGI por parte del CBI no constituye una aprobación o garantía de este banco, ni tampoco CBI es responsable por el contenido del material de marketing, el prospecto del Fondo, sus suplementos o el Documento informativo para inversores clave ("KIID") aplicable. La autorización por parte del CBI no constituye una garantía en cuanto al desempeño de TGI y CBI no será responsable por dicho desempeño.

Las acciones del Fondo solo están disponibles para determinadas personas no estadounidenses en transacciones seleccionadas fuera de los Estados Unidos o bien, en circunstancias limitadas, en transacciones que están exentas en función del Reglamento S de los requisitos de registro de la Ley de Valores estadounidense de 1933 con sus enmiendas y otras leyes similares que puedan aplicarse. El documento no constituye una oferta para suscribirse a acciones en el Fondo y está dirigido a profesionales de inversiones. Para obtener más información relacionada con las jurisdicciones en las cuales el Fondo está registrado o convalidado, comuníquese con su representante de ventas de Thornburg. Las acciones del Fondo pueden venderse mediante transacciones privadas según la jurisdicción. Este documento no debe utilizarse ni distribuirse en ninguna jurisdicción donde se requiera autorización para su distribución (excepto en aquellas donde el Fondo esté autorizado). El Fondo autoriza a Thornburg a facilitar la distribución de sus acciones en determinadas jurisdicciones mediante corredores de bolsa, agentes de remisión, distribuidores secundarios y otros intermediarios financieros. Cualquier entidad que reenvíe este material, el cual está producido por Thornburg en los Estados Unidos, a otras partes asume toda la responsabilidad de garantizar el cumplimiento con las leyes de valores aplicables en relación con la distribución.

Antes de invertir, los inversores deben consultar integralmente el prospecto y el suplemento del Fondo, además del KIID aplicable y los informes semestrales y anuales más recientes. Es posible obtener copias gratuitas de estos documentos por parte de Brown Brothers Harriman Fund Administrator Services (Ireland) Limited. Para ello, visite [www.thornburgglobal.com](http://www.thornburgglobal.com) o comuníquese con el agente pagador local, el agente de representación o el distribuidor local en las jurisdicciones en las que el Fondo cuenta con autorización para su distribución.

Las inversiones implican riesgos, lo que incluye posibles pérdidas de capital. Las carteras que invierten en bonos tienen el mismo tipo de interés, inflación y riesgos crediticios asociados con los bonos subyacentes. El valor de los bonos fluctuará en relación con los cambios en los tipos de interés, disminuyendo cuando aumenten los tipos de interés. A diferencia de los bonos, los fondos de bonos tienen comisiones y gastos corrientes. Las inversiones en valores respaldados por hipotecas (MBS) pueden soportar un riesgo adicional. Las inversiones en el Fondo no están aseguradas, ni son depósitos bancarios y no cuentan con la garantía de un banco ni de ninguna otra entidad.

## Escalera de la cartera actual (al 30 de septiembre de 2018)



Los porcentajes pueden variar y de hecho varían con el tiempo. El efectivo incluye equivalentes de efectivo.

## Calificaciones de calidad crediticia

(al 30 de septiembre de 2018)

Gobierno de los EE. UU.	31,6 %
AAA	13,0 %
AA	8,8 %
A	16,3 %
BBB	25,0 %
Categoría inferior a calidad de inversión	0,5 %
Sin calificación	0,0 %
Efectivo y equivalentes	4,8 %

Es posible que el cálculo no alcance el 100 % debido al redondeo.

Una calificación crediticia de bonos evalúa la capacidad financiera de una entidad emisora de deuda para efectuar pagos puntuales de capital e intereses. Las calificaciones de AAA (la más alta), AA, A y BBB son categorías con calidad de inversión (*investment grade*). Las calificaciones de BB, B, CCC, CC, C y D (la más baja) se consideran inferiores a la calidad de inversión, de grado especulativo o bonos basura (*junk bonds*). Las calificaciones de calidad crediticia para las carteras de renta fija globales de Thornburg utilizaron calificaciones de Moody's Investors Service. Para los casos en que las calificaciones de Moody no están disponibles, utilizamos las calificaciones de Standard & Poor's. Si ninguna calificación está disponible, utilizamos las calificaciones de otras organizaciones de calificación estadística nacionalmente reconocidas (nationally recognized statistical rating organizations, "NRSRO").

## Identificadores de clases de acciones

	A ACC	A DIST	C ACC	C DIST	I ACC	I DIST
ISIN	IE00BF1ZBY94	IE00BF1ZBZ02	IE00BF1ZC029	IE00BF1ZC136	IE00BF1ZC243	IE00BF1ZC359
Bloomberg	THLTAUA ID	THLAUDU ID	THLTCUA ID	THLTCUD ID	THLTUUA ID	THLTIUD ID
CUSIP	G8850P 200	G8850P 218	G8850P 259	G8850P 234	G8850P 242	G8850P 226
Mínimo	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.500.000	USD 1.500.000
Cargos corrientes	1,35 %	1,35 %	1,95 %	1,95 %	0,65 %	0,65 %

Las acciones C incluyen una comisión de ventas diferida contingente (CDSC) del 1,0 % solamente durante el primer año.

A menos que se indique lo contrario, todos los datos están actualizados al 30 de septiembre de 2018.

Todas las clases de acciones enumeradas se denominan en USD. Consultar prospecto para obtener listados de clases de acciones adicionales.

ACC – Acumulativas

DIST – Distributivas

Morningstar Ratings: © 2018 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar o sus proveedores de contenido; (2) no puede copiarse o distribuirse; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa o actual. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o las pérdidas que surjan del uso de esta información. Las calificaciones generales de Morningstar se basan en rendimientos ajustados por riesgo que utilizan un promedio ponderado para las calificaciones a 3, 5 y 10 años del fondo. Para determinar la calificación Morningstar Rating™ de un fondo, tanto los fondos como otros productos administrados cuya antigüedad sea superior a tres años se clasifican en categorías según las puntuaciones para los rendimientos ajustados por riesgo de Morningstar. El 10 % principal recibe 5 estrellas; el siguiente 22,5 % recibe 4 estrellas; el 35 % intermedio recibe 3 estrellas; el próximo 22,5 % recibe 2 estrellas y el último 10 % recibe 1 estrella. El rendimiento ajustado por riesgo tiene en cuenta la variación del desempeño mensual excedente de un producto administrado (no incluye comisiones de ventas), lo que pone más énfasis en las variaciones descendentes y recompensa el desempeño uniforme. Otras clases de acciones pueden tener diferentes características de desempeño.

Las calificaciones de Citywire Group reconocen la experiencia de un grupo en su conjunto con respecto a la administración de dinero en uno de los sectores de inversión de Citywire. Para esta calificación, se consideran gerentes individuales con historial de tres años, como mínimo. Las calificaciones se calculan para un período de siete años y se basan en un promedio de rendimientos ajustados por riesgo continuo durante tres años sobre la gerencia. En función del nivel de rendimientos superiores, solo entre el 20 % y el 25 % de los grupos de cada sector cumple con los requisitos para recibir una calificación. El 10 % principal recibe una calificación de platino, el siguiente 20 % recibe una calificación de oro, el próximo 30 % recibe una calificación de plata y el 40 % restante recibe una calificación de bronce. Las calificaciones de Citywire Group se actualizan cada seis meses. El desempeño en el pasado no garantiza los resultados futuros. La información de Citywire es propiedad de Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), revista carácter confidencial, no se puede copiar y la empresa no se responsabiliza por los resultados que surjan de su utilización.

### Administrador

Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, Irlanda | BBH.Dublin.TA@bbh.com | +353.1.603.6490

### Distribuidor

Thornburg Investment Management, Estados Unidos | [contactglobal@thornburg.com](mailto:contactglobal@thornburg.com) | +1.855.732.9301

10/24/18  
TH3871-ES