

Puntos clave

- Busca mejorar la diversificación de la cartera a través de una menor correlación con el mercado de renta variable amplio estadounidense y otros índices y clases de activos importantes.
- Usando una investigación ascendente, el fondo toma posiciones largas y cortas en una amplia gama de valores de renta variable.
- Toma un abordaje activo, concentrado y el fondo normalmente posee de 30 a 40 nombres a largo y 30 a 40 nombres a corto plazo; sin embargo, históricamente, esto ha tenido una exposición larga neta de entre el 30 % y 50 %.

Objetivo

El Fondo busca la apreciación del capital a largo plazo. No podemos garantizar que el Fondo cumplirá con su objetivo.

Política de inversión

El Fondo invierte en posiciones largas y posiciones cortas sintéticas en una amplia gama de valores de renta variable y valores vinculados con la renta variable. Las proporciones relativas de las inversiones estadounidenses y no estadounidenses del Fondo no variarán con el tiempo según la visión del gestor de inversiones de las oportunidades específicas de inversión y los factores macroeconómicos, aunque en condiciones normales de mercado, una porción importante de los activos del Fondo será invertida en emisoras estadounidenses.

Administradores de cartera

Connor R. Browne, CFA

Director general

Bimal Shah

Director general

Respaldados por el equipo completo de inversiones de Thornburg.

Activos del Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU.

(al 31 de diciembre de 2018)

USD 164 millones

Concentración

(al 31 de diciembre de 2018)

Primeras 5 posiciones de renta variable larga	24,8 %
Primeras 10 posiciones de renta variable larga	44,4 %

Rendimiento total anual promedio al 31 de enero de 2019 del fondo mutuo domiciliado en los EE. UU. (En dólares estadounidenses. No anualizado para períodos inferiores a un año).

	ÚLTIMO TRIMESTRE	AÑO A LA FECHA	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL INICIO
Acciones Clase I (Inicio del Fondo anterior: 01/02/2008)	5,62 %	5,62 %	-4,82 %	6,81 %	4,71 %	10,79 %	6,57 %
S&P 500 Index	8,01 %	8,01 %	-2,31 %	14,02 %	10,96 %	15,00 %	8,62 %
Promedio de la categoría renta variable larga-corta de Morningstar	4,07 %	4,07 %	-6,06 %	4,31 %	2,31 %	3,97 %	1,90 %

Resumen del desempeño del año calendario del Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU.**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Acciones Clase I	9,02 %	1,27 %	17,23 %	21,75 %	5,45 %	2,26 %	1,40 %	16,87 %	-6,39 %
S&P 500 Index	15,06 %	2,11 %	16,00 %	32,39 %	13,69 %	1,38 %	11,96 %	21,83 %	-4,38 %
Promedio de la categoría renta variable larga-corta de Morningstar	4,13 %	-2,81 %	5,15 %	14,62 %	2,92 %	-2,02 %	2,34 %	11,18 %	-6,72 %

Los rendimientos por menos de un año no son anualizados

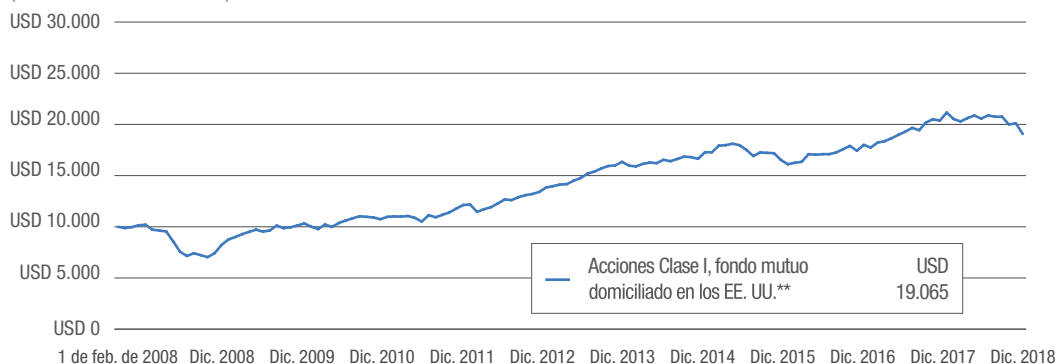
Fuente: Confluence, Factset y Morningstar

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>.

Debido a que el Fondo tiene un historial de desempeño limitado, se muestran los datos del Thornburg Long/Short Equity 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. El desempeño anterior al 12/30/2016 es del fondo anterior, el cual era gestionado de manera materialmente equivalente al Thornburg Long/Short Equity Fund. El fondo anterior no era un fondo mutuo registrado y no estaba sujeto a las mismas restricciones de inversión que el Long/Short Equity Fund. Si el fondo anterior ha sido registrado conforme a la Ley de 1940, el desempeño puede haber sido diferente.

Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU. Crecimiento hipotético de USD 10.000

(al 31 de diciembre de 2018)



Métricas del Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU. (al 31 de diciembre de 2018, porcentaje de cartera)

	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL INICIO
Beta vs. S&P 500 Index	0,53	0,46	0,43	0,48	0,54
Correlación con el S&P 500 Index	0,92	0,63	0,65	0,76	0,81

Métricas del Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU. (al 31 de diciembre de 2018, porcentaje de cartera)

	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL INICIO
Desviación estándar del fondo (anualizada)	8,54 %	7,82 %	7,16 %	8,52 %	9,97 %
Ratio de Sharpe del fondo	-0,97	0,32	0,43	1,12	0,56
Desviación estándar del S&P 500 Index (anualizada)	14,68 %	10,80 %	10,85 %	13,55 %	14,94 %
Ratio de Sharpe del S&P 500 Index	-0,43	0,77	0,73	0,94	0,50

Salvo que se indique lo contrario, todos los datos mostrados corresponden al Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU. debido a la historia limitada del UCITS, que se lanzó el 28 de diciembre de 2018.

Divulgaciones importantes en la siguiente página.

Rendimientos mensuales del Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU (al 31 de diciembre de 2018)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO A LA FECHA	S&P 500 INDEX
2008*	-	-1,2 %	0,9 %	1,8 %	0,6 %	-4,8 %	-0,8 %	-1,0 %	-10,0 %	-11,8 %	-5,6 %	3,8 %	-25,8 %	-37,0 %
2009	-2,5 %	-2,7 %	5,4 %	10,7 %	6,6 %	2,8 %	3,1 %	2,3 %	2,3 %	-2,1 %	1,3 %	4,8 %	36,4 %	26,5 %
2010	-2,5 %	0,9 %	1,8 %	1,9 %	-3,0 %	-2,3 %	4,6 %	-2,4 %	3,9 %	2,4 %	2,0 %	1,8 %	9,0 %	15,1 %
2011	-0,5 %	-0,5 %	-1,6 %	2,1 %	0,4 %	-0,2 %	0,6 %	-1,7 %	-3,3 %	6,0 %	-1,8 %	2,1 %	1,3 %	2,1 %
2012	2,1 %	3,3 %	3,0 %	0,3 %	-5,9 %	2,3 %	1,7 %	3,1 %	3,2 %	-0,5 %	2,3 %	1,5 %	17,2 %	16,0 %
2013	0,8 %	1,5 %	3,3 %	1,0 %	1,1 %	0,3 %	2,4 %	1,8 %	2,9 %	1,3 %	2,0 %	1,5 %	21,8 %	32,4 %
2014	0,4 %	2,1 %	-2,3 %	-0,4 %	1,5 %	0,8 %	-0,3 %	2,0 %	-0,8 %	1,3 %	1,4 %	-0,2 %	5,4 %	13,7 %
2015	-1,0 %	3,9 %	0,0 %	3,7 %	0,3 %	0,7 %	-0,7 %	-2,6 %	-3,4 %	2,1 %	-0,2 %	-0,2 %	2,3 %	1,4 %
2016	-3,8 %	-2,5 %	0,9 %	0,6 %	4,6 %	-0,3 %	0,3 %	0,0 %	1,0 %	1,8 %	1,8 %	-2,7 %	1,4 %	12,0 %
2017	3,3 %	-1,5 %	2,8 %	0,7 %	1,6 %	1,8 %	1,7 %	1,9 %	-1,2 %	3,9 %	1,6 %	-0,7 %	16,9 %	21,8 %
2018	3,9 %	-3,0 %	-1,1 %	1,6 %	1,2 %	-1,5 %	1,6 %	-0,7 %	0,1 %	-3,7 %	0,7 %	-5,2 %	-6,4 %	-4,4 %

* El total anual proporcionado corresponde al período de once meses desde el inicio del fondo anterior, 2/1/2008.

Exposición promedio del Fondo mutuo domiciliado en los EE. UU (al 31 de diciembre de 2018)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	AÑO A LA FECHA	DESDE EL INICIO
Largas en bruto	66,5 %	84,3 %	105,9 %	117,1 %	121,4 %	117,5 %	114,5 %	117,2 %	113,1 %	106,7 %	104,7 %	104,7 %	108,1 %
Cortas en bruto	-19,5 %	-12,6 %	-44,2 %	-67,6 %	-63,8 %	-78,0 %	-77,1 %	-77,7 %	-79,6 %	-74,4 %	-72,2 %	-72,2 %	-61,3 %
Neto	47,0 %	71,7 %	61,8 %	49,5 %	57,5 %	39,7 %	37,4 %	39,6 %	33,5 %	32,3 %	32,5 %	32,5 %	46,8 %

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 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.

Exposición de la cartera

(al 31 de diciembre de 2018)

	4T18	3T18
Largas en bruto	118,59 %	102,92 %
Cortas en bruto	-79,88 %	-67,97 %
Renta variable neta	38,71 %	34,95 %

Diez principales tenencias en cartera^{††}

(al 30 de noviembre de 2018)

Gilead Sciences, Inc.	4,9 %
Thermo Fisher Scientific, Inc.	4,8 %
Comcast Corp.	4,8 %
US Foods Holding Corp.	4,6 %
Nomad Foods Ltd.	4,4 %
Assured Guaranty Ltd.	4,1 %
Alkermes plc	4,1 %
Zillow Group, Inc.	3,8 %
United Parcel Service, Inc.	3,6 %
Medtronic plc	3,4 %

Activos por geografía^{††}

(al 31 de diciembre de 2018)

	% DEL BRUTO
Estados Unidos	82,8 %
No de EE. UU.	17,2 %

Capitalización de mercado[◇]

(al 31 de diciembre de 2018)

Pequeña capitalización (< USD 2.500 millones)	-10,6 %
Mediana capitalización (entre USD 2.500 y 12.000 millones)	14,1 %
Gran capitalización (> USD 12.000 millones)	35,2 %

Ponderaciones por sector[◇]

(al 31 de diciembre de 2018)

Finanzas	11,4 %
Servicios de comunicación	9,1 %
Consumo discrecional	6,9 %
Materiales	6,3 %
Salud	5,8 %
Energía	5,2 %
Tecnología de la información	3,6 %
Servicios públicos	0,0 %
Sin asignar	0,0 %
Productos básicos de consumo	-1,2 %
Bienes raíces	-3,1 %
Industriales	-5,2 %

Identificadores de clases de acciones

	A ACC	C ACC	I ACC
ISIN	IE00BGPKTC11	IE00BGPKTF42	IE00BGPKTH65
Bloomberg	THLSAAU ID	THLSCAU ID	THLSIAU ID
CUSIP	G8850P 432	G8850P 440	G8850P 473
Mínimo	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.500.000
Cargos corrientes	2,00 %	2,50 %	1,15 %

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

^{††} Las tenencias se clasifican por país de riesgo según lo determinen MSCI y Bloomberg.

[◇] Como un porcentaje del capital total.

A menos que se indique lo contrario, todos los datos están actualizados al 31 de diciembre de 2018.

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

ACC – Acumulativas

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 | +1.855.732.9301

21 de febrero de 2019

TH4343-ES