

Puntos clave

- Un fondo básico compuesto principalmente de compañías no estadounidenses de gran capitalización seleccionadas a través de un proceso ascendente sensible a la valoración basado en el análisis fundamental.
- Un fondo enfocado, de alta convicción que tiende a centrarse en compañías infravaloradas líderes en la industria para crear el potencial de obtener rendimientos superiores a los del mercado con menor volatilidad.
- Utiliza un modelo de tres cestas que ofrece una perspectiva amplia de valoración y un marco de referencia para perseguir oportunidades que no dependen del "estilo".

Objetivo

El Fondo busca la apreciación del capital a largo plazo a través de la inversión en valores de deuda y renta variable de todo tipo. El objetivo secundario y no fundamental del Fondo consiste en obtener alguna renta corriente. No podemos garantizar que el Fondo cumplirá con sus objetivos.

Política de inversión

En condiciones normales, Thornburg Global Equity Ex-U.S. Fund invertirá, al menos, el 90 % de sus activos en valores de renta variable de entidades emisoras domiciliadas fuera de los Estados Unidos. La cartera se ha diversificado para incluir acciones infravaloradas, aunque también comprende acciones de empresas con características de ganancias uniformes y aquellas de franquicias emergentes, siempre que estas emisiones ofrezcan una buena relación precio-calidad.

Administradores de cartera

Lei Wang, CFA
Director general

Di Zhou, CFA, FRM®
Directora 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).

	ÚLTIMO TRIMESTRE	AÑO A LA FECHA	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE EL INICIO
Acciones Clase A ACC (Inicio: 03/30/12)	-7,58 %	-16,55 %	-15,79 %	-0,80 %	-0,64 %	1,56 %
Acciones Clase I ACC (Inicio: 03/30/12)	-7,47 %	-15,87 %	-14,96 %	0,11 %	0,26 %	2,47 %
MSCI EAFE Index	-8,08 %	-9,39 %	-7,94 %	4,12 %	1,84 %	5,20 %
MSCI AC World ex-U.S. Index	-7,26 %	-10,13 %	-8,12 %	5,43 %	1,79 %	4,15 %

Desempeño del año calendario

	2013	2014	2015	2016	2017
Acciones Clase A ACC	12,44 %	-6,48 %	3,60 %	-4,01 %	23,51 %
Acciones Clase I ACC	13,42 %	-5,70 %	4,51 %	-3,11 %	24,69 %
MSCI EAFE Index	22,78 %	-4,90 %	-0,81 %	1,00 %	25,03 %
MSCI AC World ex-U.S. Index	15,29 %	-3,87 %	-5,66 %	4,50 %	27,19 %

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.

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.

Atributos clave de la cartera

(al 30 de septiembre de 2018)

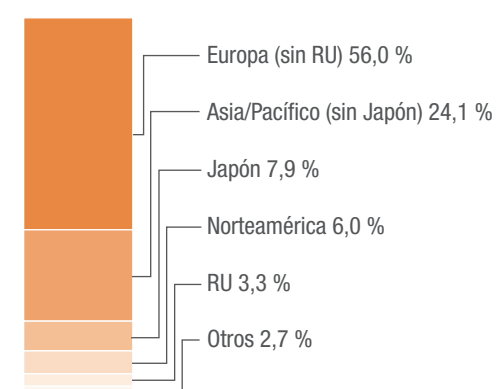
Precio-ganancia de la cartera, proyección a 12 meses	15,4x
Rédito de dividendos	2,07 %
Precio de la cartera para flujo de efectivo	7,8x
Precio de la cartera para valor contable	1,6x
Cap. de mercado prom.	USD 36.900 millones
Beta a 5 años (acciones Clase A ACC vs. MSCI EAFE)	0,96
Beta a 5 años (acciones Clase A ACC vs. MSCI ACWI ex-U.S.)	0,93
Cantidad de tenencias	45
Activos de la estrategia*	USD 4.600 millones

* Incluye UCITS, fondo mutuo domiciliado en los EE. UU., cuentas independientes y otras cuentas institucionales. Los activos del UCITS comprenden el 0,5 % de los activos de la estrategia.

Divulgaciones importantes en la siguiente página.

Diversificación regional[†]

(al 30 de septiembre de 2018)



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

◇ Como un porcentaje del capital total.

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. Los riesgos adicionales pueden estar asociados con inversiones en mercados emergentes, lo que incluye fluctuaciones en el tipo de cambio, falta de liquidez, volatilidad, así como riesgos políticos y económicos. Las inversiones en empresas de capitalización pequeña y mediana pueden aumentar el riesgo de mayores fluctuaciones de precios. 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.

Diez principales tenencias en cartera

(al 31 de agosto de 2018)

Electricite de France S.A.	4,8 %
Reliance Industries Ltd.	4,7 %
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	4,2 %
Canadian Pacific Railway Ltd.	4,1 %
Royal Dutch Shell plc	3,6 %
SoftBank Group Corp.	3,6 %
UniCredit SpA	3,5 %
Tencent Holdings Ltd.	3,1 %
SAP SE	3,1 %
Credit Suisse Group AG	3,1 %

Capitalización de mercado[◇]

(al 30 de septiembre de 2018)

Pequeña (< USD 2.500 millones)	0,0 %
Mediana (entre USD 2.500 y 12.000 millones)	10,9 %
Grande (> USD 12.000 millones)	89,1 %

Identificadores de clases de acciones

	A ACC	C ACC	I ACC
ISIN	IE00B5VD2J54	IE00B4PK9277	IE00B5LLW880
Bloomberg	TBGXUSA ID	TBGXUSC ID	TBGXUSI ID
CUSIP	G8T49N 149	G8T49N 123	G8T49N 131
Mínimo	USD 1.000	USD 1.000	USD 1.500.000
Cargos corrientes	1,85 %	2,35 %	0,95 %

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

Fuentes: BBH, Confluence, FactSet, Morningstar, Thornburg Investment Management.

◇ Como un porcentaje del capital total.

La información anterior no debe considerarse una recomendación de compra o venta.

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

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

10/24/18

TH3811-ES