

Objetivo y política de inversión

El subfondo trata de ofrecer a los inversores una rentabilidad positiva a largo plazo independientemente de las condiciones generales del mercado de valores.

Para lograr este objetivo, el Subfondo invierte directamente al menos el 80% de su patrimonio neto en valores e instrumentos calificados como bonos en los EE.UU. y otros países, incluidos países de mercados emergentes, y en instrumentos derivados que ofrecen exposición a estos valores mediante inversión. El subfondo puede adquirir valores con distintos vencimientos emitidos por empresas nacionales y extranjeras y Estados.

El subfondo puede invertir tanto en valores con grado de inversión como en valores de renta fija de alta rentabilidad (habitualmente denominados «bonos basura»), con la condición de que no se invierta más del 50% del total de su patrimonio (con arreglo a lo que se determine en el momento de la inversión) en valores con una calificación inferior a la de grado de inversión emitida por Moody's, S&P o Fitch o, en caso de que no cuenten con calificación, que el gestor de inversiones determine que ofrecen una calidad comparable.

En condiciones normales, la duración media de la cartera del segmento de renta fija de la cartera del subfondo oscilará entre tres años negativos (-3) y ocho años positivos (8). La duración constituye una medida de la sensibilidad de un valor a los cambios que experimentan los tipos de interés. Como medida aparte, no existe límite respecto al vencimiento medio ponderado de la cartera del subfondo.

Entre las inversiones se incluyen varios tipos de bonos y otros valores, normalmente bonos corporativos, obligaciones, obligaciones garantizadas por bonos, obligaciones garantizadas por deuda, bonos asociados con hipotecas y bonos de titulización de activos, préstamos bancarios (sujetos al límite del 10% que se define en el artículo 41 (2) a) de la Ley de 2010), valores del mercado monetario, permutas financieras, futuros, valores municipales, opciones, permutas de riesgo de crédito, colocaciones privadas y valores restringidos.

Estas inversiones pueden tener tipos de interés fijos, variables o flotantes.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor remuneración, menor riesgo			Mayor remuneración, mayor riesgo			
1	2	3	4	5	6	7

La zona sombreada de la anterior tabla indica la clasificación de la clase con arreglo al indicador sintético de riesgo y remuneración. El indicador de riesgo y remuneración indica la relación entre riesgo y la rentabilidad potencial a la hora de invertir en el subfondo.

Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del subfondo. No hay garantías de que la categoría de riesgo y remuneración indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. La asignación a la categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Esta clase de acciones está clasificada en la categoría 3, lo que indica que normalmente presenta un riesgo moderado de aumento y descenso del valor de inventario neto. Por lo general, esta categoría se emplea para indicar un nivel de riesgo mayor al de otros subfondos que invierten en activos como bonos emitidos por organizaciones con una elevada calidad crediticia domiciliadas en mercados desarrollados, pero menor que el de los subfondos que invierten en activos como la renta variable.

Los siguientes riesgos revisten una importancia significativa para el subfondo, pero no están adecuadamente reflejados en el indicador sintético y pueden generar pérdidas adicionales: «riesgo de liquidez», «riesgo de crédito», «riesgo de contraparte», «riesgo de responsabilidades recíprocas» y «riesgo operativo».

– Riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que el subfondo pierda dinero o se le impida obtener incrementos de capital si es incapaz de vender un valor en el momento y al precio que resulten más beneficiosos para el subfondo.

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.

El subfondo también puede invertir en otros instrumentos que incluyen bonos e instrumentos del mercado monetario distintos de los arriba mencionados; bonos convertibles; acciones e instrumentos vinculados a acciones; participaciones o acciones de OICVM u otros OIC hasta un máximo del 10% del patrimonio neto; depósitos; y bonos de titulización hipotecaria y bonos de titulización de activos hasta un máximo del 100% de su patrimonio neto y otros instrumentos derivados financieros.

El subfondo se gestiona activamente. Un fondo gestionado de forma activa es aquel en el que el gestor de inversiones toma decisiones sobre cómo invertir el capital de dicho fondo.

Enfoque de inversión sostenible Este es un subfondo de promoción de factores ASG. Este Subfondo promueve e integra factores ASG y Riesgos de sostenibilidad en su estrategia de inversión con arreglo al significado del artículo 8 del SFDR, y promueve estos factores y riesgos conforme a la definición del Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad www.tcw.com/en/Literature/Prospectus.

Valor de referencia: ICE BofA U.S. Dollar 3- Month Deposit Offered Rate Average Index. El subfondo no está obligado a ceñirse a una valor de referencia.

Limitaciones geográficas: Por lo general el subfondo invertirá en los EE.UU y en el extranjero, incluidos los países de mercados emergentes.

Cobertura de divisas: Esta clase de acciones está denominada en EUR y cuenta con cobertura frente al riesgo cambiario entre la moneda de cuenta del subfondo y el EUR.

Frecuencia de cálculo del valor de inventario neto: A diario, en cualquier día hábil completo en Luxemburgo en el que los bancos abran sus puertas, en el que la bolsa de Nueva York esté abierta, y en el que los mercados en los que se invierte la mayor parte de la cartera del subfondo se encuentren abiertos.

Las acciones capitalizan las ganancias. Por lo tanto, salvo que se determine específicamente lo contrario, no se reparten dividendos a los accionistas.

Recomendación: El período de inversión recomendado para este subfondo es de medio a largo plazo.

– Riesgo de crédito se refiere a la probabilidad de que el subfondo pierda dinero si un emisor es incapaz de cumplir sus obligaciones financieras, como el pago del principal o los intereses de un instrumento o se declara en quiebra.

– El riesgo de contraparte se refiere al hecho de que los derivados negociados a título individual o extrabursátiles, como los contratos de permutas financieras o los contratos a plazo de divisas, están sujetos al riesgo de contraparte, que es el relativo a que la contraparte del contrato incumpla sus obligaciones contractuales, lo que puede generar pérdidas o gastos adicionales a un subfondo.

– Riesgo de responsabilidades recíprocas: Pese a que no existen responsabilidades recíprocas entre los subfondos con arreglo a la legislación de Luxemburgo, no pueden ofrecerse garantías de que estas disposiciones recogidas en la legislación luxemburguesa sean efectivas en otras jurisdicciones. Existen responsabilidades recíprocas entre las clases del mismo subfondo.

– El riesgo operativo se refiere a un fallo o demora de los sistemas, procesos y controles del subfondo o sus proveedores de servicios (incluida toda custodia de activos) que pueda generar pérdidas al subfondo.

Gastos

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

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	Hasta el: 2,50%
Gastos de salida	Ninguno

Este es el porcentaje máximo que puede detrarse de su compromiso de capital con el subfondo. En algunos casos es posible que usted pague menos. Puede obtener información acerca de los gastos efectivos de entrada y salida a través de su asesor financiero o distribuidor. Los gastos de entrada se deducen antes de proceder a la inversión de su capital.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	0,80%
-------------------	-------

La cifra de gastos corrientes se basa en la ratio de gastos totales limitada que ha comprometido el gestor de inversiones hasta el 31 de diciembre de 2022. Esta cifra puede variar después del 31 de diciembre de 2022. Los gastos corrientes no incluyen los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de un gasto de entrada o salida abonado por el fondo en el momento de la suscripción o el reembolso de participaciones de otra institución de inversión colectiva.

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisiones vinculadas a la rentabilidad	Ninguna
---	---------

Puede obtener más información sobre estos gastos en la sección «Fees and expenses» (Comisiones y gastos) del folleto que está disponible a través del Agente registrador en Société Générale Luxembourg, Operational Center, 28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxemburgo, así como a través de Internet en el siguiente sitio web: www.fundsquare.net.

Información práctica

TCW Funds y su sociedad de gestión están autorizados en Luxemburgo y están regulados por la autoridad financiera de ese país, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.CSSF.lu).

El domicilio social de la SICAV se encuentra en 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburgo.

El Depositario de TCW Funds es Société Générale Luxembourg, 11 avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburgo.

Si así lo solicitan previamente, los posibles inversores pueden obtener una copia gratuita del folleto y de los datos fundamentales para el inversor relativos al subfondo o subfondos en los que invierten, los informes anual y semestral del fondo y los estatutos sociales en el domicilio social de la SICAV, de la sociedad de gestión o del banco depositario.

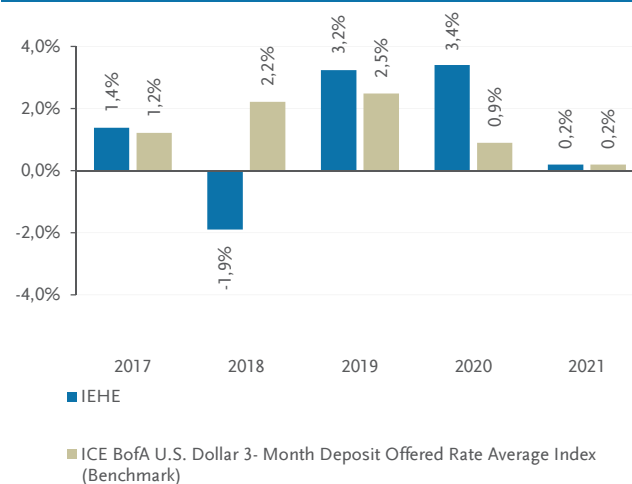
Los pormenores de la política de remuneración actualizada, incluida una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, pueden consultarse en el siguiente sitio web: www.TCW.com. Si así se solicita, podrá obtenerse de forma gratuita una copia en papel de esta política de remuneración actualizada.

El valor liquidativo de la acción de cada clase de cada subfondo está disponible en el domicilio social de la SICAV y de la sociedad de gestión, y puede obtenerse en cualquier día en la oficina del Depositario y a través de Internet en el siguiente sitio web: www.fundsquare.net

Las solicitudes de suscripción, reembolso o conversión deben remitirse al agente registrador, Société Générale Luxembourg, Operational Center, 28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxemburgo.

El subfondo está sujeto a la legislación y los reglamentos de

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es necesariamente indicativa de los resultados futuros.

El cálculo de la rentabilidad incluye todos los gastos y comisiones.

La rentabilidad histórica se calcula en EUR.

El subfondo comenzó a funcionar el 12 de septiembre de 2014. La clase de acciones comenzó a funcionar el 11 de marzo de 2016.

Este valor de referencia se utiliza únicamente para fines comparativos y no a efectos de replicación o para superar su rentabilidad.