

Documento de datos fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

TCW High Yield Bond Fund
Un Subfondo de TCW Funds
Clase: IEHE (LU1377851701)

Productor: Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. es la sociedad de gestión de TCW Funds

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. en relación con este documento de datos fundamentales.

Este PRIIP está autorizado en Luxemburgo.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. está autorizada en Luxemburgo y está regulada por el la CSSF.

Para más información sobre este producto, visite <https://funds.carnegroup.com/> o llame al +352 26 73 23 54.

Este documento se elaboró el 18 de febrero de 2025.

¿Qué es este producto?

Tipo:
Este producto es un Fondo OICVM.

Plazo:
Fondo abierto.

Objetivos:
El objetivo del Subfondo es tratar de ofrecer una rentabilidad total elevada mediante ingresos corrientes y revalorización del capital.

A fin de alcanzar este objetivo, el Subfondo invierte al menos un 80% de sus activos netos en bonos de alto rendimiento de emisores estadounidenses (es decir, emisores de valores que se negocian en el mercado interno de EE. UU. o emisores residentes en EE. UU. o que desarrollen su negocio principal o tengan su sede central en EE. UU.) con calificaciones inferiores al grado de inversión o sin calificación, siempre que Gestor de inversiones considere que poseen una calidad similar.

El Subfondo invierte al menos el 80% de sus activos en bonos de alto rendimiento de emisores estadounidenses con una calificación inferior a la de grado de inversión o sin calificación.

El resto de los activos se invertirán en valores con grado de inversión.

El Subfondo también podrá invertir en valores con diversos vencimientos emitidos por empresas y Estados.

Entre las inversiones se incluyen varios tipos de bonos y otros valores, normalmente bonos corporativos, pagarés, obligaciones garantizadas por bonos, obligaciones de deuda garantizada, valores asociados a hipotecas y respaldados por activos, préstamos bancarios, valores del mercado monetario, permutas financieras, futuros, valores

municipales, opciones, permutas de cobertura por impago, colocaciones privadas y valores restringidos. Estas inversiones pueden tener tipos de interés fijos, variables o flotantes.

Otros instrumentos incluyen bonos e instrumentos del mercado monetario distintos de los anteriormente mencionados; bonos convertibles; acciones e instrumentos vinculados con acciones; participaciones o acciones de OICVM u otros OIC como máximo el 10% de sus activos netos; depósitos; y en MBS y ABS como máximo el 10% de sus activos netos y otros instrumentos derivados financieros.

El Subfondo podrá invertir hasta el 5% de sus activos en valores en mora, que son aquellos cuyo emisor o garante han incumplido el pago puntual del principal.

El Subfondo aplica una gestión activa y no tiene como referencia un índice específico a efectos de replicar o evaluar su rentabilidad. Un fondo gestionado de forma activa es aquel cuyo gestor de inversiones adopta decisiones sobre cómo invertir el capital del fondo. Se utiliza el Bloomberg U.S. Corporate High Yield Index 2% Issuer Cap Index exclusivamente con fines comparativos y no para replicar o superar su rentabilidad, así como tampoco para determinar la composición del fondo.

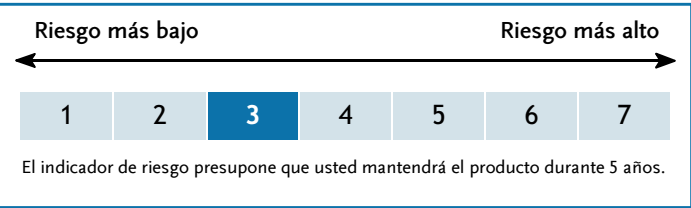
Enfoque de sostenibilidad: Este es un Subfondo que promueve factores ASG. Este Subfondo promueve e integra factores de riesgo ASG e inversiones sostenibles en su estrategia de inversión con arreglo al artículo 8 del SFDR. Puede obtener más información sobre las características medioambientales en el apartado «Appendix V – Sustainability Disclosure» del Folleto y en el Anexo relativo a las normas técnicas de regulación previstas en el SFDR (SFDR RTS Annex) correspondiente al Subfondo www.tcw.com/en/Literature/Prospectus.

Inversor minorista al que va dirigido:

Este producto se dirige a inversores que estén dispuestos a asumir un nivel relativamente moderado de riesgo de pérdida del capital inicialmente invertido para obtener una rentabilidad potencial superior, y que tienen previsto mantener su inversión durante al menos 5 años. Está diseñado para formar parte de una cartera de inversiones.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en el valor de su inversión como improbable. Normalmente, esta clasificación se emplea para indicar un nivel de riesgo mayor que el de otros Subfondos que invierten en activos como bonos emitidos por organizaciones de elevada calidad crediticia con domicilio en mercados desarrollados, pero menor que el de Subfondos que invierten en activos como la renta variable.

Tenga presente el riesgo de cambio. Recibirá pagos en una moneda diferente, por lo que su rentabilidad final dependerá del tipo de cambio entre las dos monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Para más información sobre otros riesgos de importancia significativa para el producto que podría no reflejar adecuadamente el indicador resumido de riesgo, consulte el folleto del producto en www.tcw.com.

Este producto no incluye protección alguna respecto de la rentabilidad futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor, e incluyen los costes de su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del TCW High Yield Bond Fund durante los últimos 10 años.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años			
Inversión: 10.000 EUR			
Escenarios Mínimo: No hay un rendimiento mínimo garantizado		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	6.070 EUR -39,35%	6.360 EUR -8,64%
Desfavorable ¹	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	8.310 EUR -16,86%	9.520 EUR -0,97%
Moderado ²	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10.380 EUR 3,81%	10.970 EUR 1,87%
Favorable ³	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	11.810 EUR 18,10%	13.470 EUR 6,14%

¹ Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre septiembre 2021 y diciembre 2024.

² Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre enero 2019 y enero 2024.

³ Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre enero 2016 y enero 2021.

¿Qué pasa si Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. no puede pagar?

Usted puede enfrentarse a pérdidas financieras en caso de impago del productor o el depositario, Société Générale Luxembourg.

No existe ningún régimen de compensación o garantía que pueda compensar dichas pérdidas ni en parte ni en su totalidad.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos: el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el fondo evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

Inversión: 10.000 EUR	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	64 EUR	343 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	0,6%	0,6%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 2,5% antes de deducir los costes y del 1,9% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Se incluyen los costes de distribución de 0,0%. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		En caso de salida después de 1 año
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,6% del valor de su inversión al año.	60 EUR
Costes de operación	0,0% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	4 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		En caso de salida después de 1 año
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 EUR

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Este producto no tiene ningún período de mantenimiento mínimo exigido, pero ha sido diseñado para la inversión a medio y largo plazo; usted debería estar dispuesto a mantener su inversión durante al menos 5 años. Usted puede vender sus acciones del producto, sin ninguna penalización, cualquier día en el que tanto los bancos de Luxemburgo como la Bolsa de Nueva York estén abiertos para el desarrollo de su actividad habitual.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar alguna reclamación relativa al producto, la conducta del productor o la persona que le haya asesorado sobre él, puede utilizar los siguientes métodos:

- I. Teléfono: +352 26 73 23 54
- II. Correo electrónico: rm@carnegroup.com
- III. Correo postal: 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburgo
- IV. En línea: <https://funds.carnegroup.com>

Otros datos de interés - Gestor de inversiones

Estamos obligados a poner a disposición documentación adicional, como, por ejemplo, el folleto más reciente, la información sobre la rentabilidad histórica y el último informe anual y semestral.

Estos documentos y otra información sobre los productos se encuentran disponibles en www.tcw.com. Para más información sobre este producto, llame al +001 (213) 244-0000, o envíe un mensaje de correo electrónico a UCITS-ClientServicing@tcw.com.

Para consultar la rentabilidad histórica y los escenarios de rentabilidad mensual más recientes del fondo visite nuestra página específica «Fund List» (Lista de fondos) en www.tcw.com. También puede encontrar el folleto en el apartado «Fund Literature» de nuestro sitio web.