

Aberdeen Global - Select Global Credit Bond Fund

clase D - 1 Dist

Datos del rendimiento y analítica al 31 octubre 2017



Objetivo de la inversión

Conseguir una combinación de ingresos y crecimiento invirtiendo principalmente en bonos (los bonos son como préstamos que pagan un tipo de interés fijo o variable), emitidos por empresas internacionales, bancos y gobiernos. Se puede invertir hasta un 50% del Fondo en bonos que suelen tener una calificación menor, tal y como definen las agencias internacionales que hacen esas calificaciones; estos bonos pueden pagar tipos de interés más altos que los bonos con calificaciones mayores. El Fondo también puede invertir hasta un 25% en otras inversiones permitidas, incluidos bonos convertibles que son aquellos que pueden convertirse en acciones ordinarias.

Rendimiento (%)

	Anualizado						
	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
Fondo	0,63	0,86	2,47	3,06	2,59	3,57	6,15
Índice de referencia	0,49	0,89	2,13	2,32	3,42	3,49	6,60
Diferencia	0,15	-0,04	0,34	0,74	-0,83	0,08	-0,45

Rendimiento anual discreto (%) – ejercicio finalizado 31/10

	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	3,06	5,59	-0,77	6,82	3,30

Rendimiento por año natural (%)

	Desde inicio de año	2016	2015	2014	2013
Fondo	4,72	4,97	-0,85	5,77	1,17
Índice de referencia	3,93	5,32	0,21	7,80	-0,26
Diferencia	0,79	-0,36	-1,07	-2,03	1,43

Datos de rentabilidad: Clase de acción D1 Dist. Fuente: Lipper, Bloomberg, Russell Mellon. Base: rentabilidad total, sobre la base del valor liquidativo, neta de gastos anuales, con reinversión de los ingresos brutos (GBP).

Estas cifras son brutas e incluyen los gastos de entrada: una vez abonados, la rentabilidad será menor que la cifra indicada.

El índice de referencia se emplea exclusivamente con fines comparativos. Este fondo no se gestiona por referencia a ningún índice específico.

Con efecto a partir del 1 de febrero de 2011, se modificaron el objetivo y la política de inversión de Aberdeen Global – World Bond Fund (a 1 de diciembre de 2011: Aberdeen Global - Select Global Credit Bond Fund).

^A El Fondo fue creado a modo de subfondo de Aberdeen Global el 24/03/2006, como resultado de la conversión del fondo Aberdeen International High Yield Bond Fund. Los antecedentes históricos reflejan el lanzamiento del fondo Aberdeen International High Yield Bond Fund el 17/03/1989.

Los datos históricos de rentabilidad no son indicativos de los resultados futuros.

Tracking error anualizado

	3 años	5 años
Tracking error anualizado	1,77	1,62

Fuente: Aberdeen Asset Management, rentabilidad total, sin descontar comisiones, BPS5, Datastream, USD.

Tenga en cuenta que las cifras relativas al análisis de riesgos se calculan sobre la rentabilidad bruta, mientras que las cifras de rentabilidad se calculan en función de la variación del valor liquidativo (VL). Asimismo, las cifras relativas al análisis de riesgos se refieren al mes anterior al utilizado para el cálculo de la rentabilidad.

Las diez inversiones principales

	%
Koninklijke KPN 6.125% EUR	1,1
Experian Finance 1.375% 25/06/26 EMTN EUR	1,0
Xstrata Finance Canada 7.375% 27/05/20 EMTN GBP	1,0
Met Life 3% 19/09/27	1,0
Societe Generale 9.375% FRN Perp EUR	1,0
Citigroup 2.876% FRN 24/07/23 USD	1,0
Swedish Export Credit 2.875% Var 14/11/23 Regs USD	1,0
HSBC Hldgs 3.262% FRN 13/03/23 USD	1,0
Ford Motor Credit 5.75% 01/02/21 USD	0,9
Capital One 3.3% 30/10/24	0,9
Total	9,9

Número total de activos 228

Desglose por sectores (%)

	Fondo	Índice de referencia	Diferencia
Industrial	44,9	42,2	2,7
Financiero	34,7	28,3	6,4
Gobierno Relacionado	6,8	22,7	-16,0
Servicio	5,8	6,3	-0,5
Gobierno nacional	2,6	-	2,6
Non-Agency RMBS	1,9	-	1,9
Respaldao por Activos	-	0,3	-0,3
Efectivo	3,3	-	3,3
Total	100,0	100,0	

Calificación crediticia de los activos (%)

	Fondo	Índice de referencia	Diferencia
AAA	-	9,4	-9,4
AA	8,3	11,3	-3,1
A	17,7	30,9	-13,1
BBB	57,2	45,4	11,8
BB	10,0	2,5	7,6
B	1,4	-	1,4
CCC	0,4	-	0,4
CC or below	1,7	-	1,7
Efectivo	3,3	-	3,3
Sin calificación	-	0,5	-0,5
Total	100,0	100,0	

Calificación media a largo plazo

El efectivo incluye haberes bancarios, liquidaciones pendientes, saldos en cuentas a la vista, depósitos a plazo fijo, liquidez utilizada como margen y plusvalías/minusvalías tanto de posiciones en derivados como de contratos de divisas a plazo. Cuando los bonos reciben una calificación de dos o más de las agencias de calificación crediticia S&P, Moody's y Fitch, los datos mostrados adoptan un enfoque más conservador y reflejan una calificación más baja. Puede que esto no sea coherente con el acuerdo suscrito en el prospecto, que puede especificar que se considere una calificación más alta cuando se disponga de más de una.

En ausencia de una calificación de estas agencias, se puede aplicar una calificación interna del Gestor del Fondo. La referencia indicada refleja únicamente las calificaciones de S&P, Moody's y Fitch. Estas pueden diferir de las calificaciones utilizadas por el proveedor de la referencia indicadas en el prospecto. Es posible que las cifras no sumen 100 en todos los casos debido al redondeo.

Información esencial

Índice de referencia	Barclays Global Agg Credit (Hedged GBP 100%) ^B
Sector	Lipper Global Bond Global
Tamaño	£ 46,4 m
Fecha de lanzamiento de la clase	1 julio 1991 ^A
Gestor del fondo	Global Credit Team

^B hasta el 31 de enero de 2011 el índice de referencia era el Citigroup WGBI.

Los riesgos relativos a las fluctuaciones de los tipos de cambio y la renta fija que se explican al dorso resultan particularmente relevantes para este Fondo, aunque deberán leerse conjuntamente con todas las advertencias y comentarios del correspondiente Folleto. Visite el enlace adjunto para acceder a nuestro «Jargon Buster», donde encontrará un glosario con los términos utilizados en este documento > <http://glossary.aberdeen-asset.com/jargonbuster>

Aberdeen Global - Select Global Credit Bond Fund

Exposición a tipos de interés (IRE) (años)

	Fondo	Índice de referencia	Diferencia
Australia	0,04	0,04	-
Canadá	0,12	0,11	-
Estados Unidos	4,36	4,30	0,06
Bloque dólar	4,52	4,46	0,06
Euro	1,42	1,41	0,01
Suiza	-	0,03	-0,03
Reino Unido	0,45	0,43	0,02
Europa	1,87	1,87	-
Japón	0,04	0,04	-
Japón	0,04	0,04	-
Duración efectiva (años)	6,44	6,38	0,05

La exposición a los tipos de interés se calcula multiplicando la ponderación del mercado por la duración.

Perfil de madurez IRE (años)

	Fondo	Índice de referencia	Diferencia
<1	0,02	0,01	0,01
1-3	0,37	0,45	-0,07
3-7	1,82	1,55	0,27
7-11	1,48	1,39	0,09
11-19	0,55	0,71	-0,16
19-25	0,47	0,89	-0,42
>25	1,72	1,40	0,32
Total	6,44	6,38	0,05

Exposición a divisas (%)

	Fondo	Índice de referencia	Diferencia
Dólar australiano	0,1	-	0,1
Dólar canadiense	0,1	-	0,1
Dólar estadounidense	0,2	-	0,2
Bloque dólar	0,3	-	0,3
Euro	0,2	-	0,1
Libra esterlina	99,5	100,0	-0,5
Europa	99,7	100,0	-0,3
Total	100,0	100,0	-

Es posible que las cifras no sumen 100 en todos los casos debido al redondeo.

Información importante

Factores de riesgo a tener en cuenta antes de invertir:

- El valor de las acciones y los ingresos generados por estas pueden disminuir o aumentar, por lo que es posible que no recupere el importe total invertido.
- La inversión a nivel global puede ofrecer una mayor rentabilidad y diversificar el riesgo. No obstante, las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden tener una incidencia positiva o negativa en el valor de su inversión.
- Los bonos se ven afectados por las variaciones de los tipos de interés, la inflación y cualquier deterioro en la solvencia de su emisor. Asimismo, los bonos que generan un mayor nivel de ingresos también suelen conllevar un mayor riesgo, ya que es posible que los emisores de estos bonos no puedan pagar el rendimiento acordado o reembolsar el capital utilizado para comprar el bono. Cuando un mercado de bonos tenga un número escaso de compradores y/o un número elevado de vendedores, podría resultar más difícil vender bonos concretos al precio previsto y/o en el momento adecuado.
- Este Fondo puede usar instrumentos derivados para alcanzar sus objetivos de inversión o para protegerse de los movimientos en los precios y en las divisas. La inversión en derivados puede resultar en ganancias o pérdidas que superen la cantidad invertida originalmente.
- Los bonos convertibles contingentes se pueden convertir automáticamente en acciones o cancelarse si la solidez financiera del emisor se reduce de algún modo. Esto podría causar pérdidas importantes o totales en el valor del bono.

Otra información de interés:

Aberdeen Global es un fondo OICVM domiciliado en Luxemburgo, constituido como sociedad anónima (Société Anonyme) y organizado como sociedad de inversión de capital variable (Société D'Investissement à Capital Variable o "SICAV"). La información recogida en este documento de marketing se ofrece para satisfacer el interés general y no deberá considerarse una oferta ni solicitud de negociación de ningún título ni instrumento financiero. Asimismo, no se ha recopilado para ser distribuida ni utilizada por ninguna persona física ni jurídica que sea ciudadano o residente o tenga sede en alguna jurisdicción donde se prohíba dicha distribución, publicación o uso. El Fondo no está registrado en virtud de la Ley de Valores estadounidense de 1933 (Securities Act) ni de la Ley de Sociedades de Inversión estadounidense de 1940 (Investment Company Act) y, por tanto, no puede ofrecerse ni venderse, de forma directa ni indirecta, en los Estados Unidos de América ni en ninguno de sus Estados, territorios, posesiones u otras zonas sometidas a su jurisdicción ni en beneficio de ciudadanos estadounidenses. Ninguna información, opinión o dato de este documento podrá interpretarse como un asesoramiento de inversión, jurídico, fiscal o de otra índole y no se deberá tomar como base a la hora de realizar una inversión o tomar cualquier otra decisión.

Las suscripciones de acciones del Fondo sólo pueden efectuarse sobre la base de la información del folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés) más recientes, junto con el último informe anual y semestral, que pueden consultarse en www.aberdeen-asset.com u obtenerse de forma gratuita, junto con las normas de gestión del Fondo, enviando una solicitud a la gestora del Fondo a la siguiente dirección: Aberdeen Global Services S.A., 35a, rue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo. En Suiza, estos documentos pueden solicitarse al Representante y Agente de pagos del Fondo: BNP Paribas Securities, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH 8002 Zurich, Suiza. Los inversores pueden obtener los Estatutos de Aberdeen Global, gratuitamente, enviando una solicitud a Allfunds Bank S.A., c/ Estafeta nº6 (La Moraleja), Complejo Plaza de la Fuente -Edificio 3-28109, Alcobendas -Madrid- España o Aberdeen Global Services S.A., 35a, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo. Los Estatutos se encuentran también disponibles en www.aberdeen-asset.com.

Aberdeen Global está inscrita con el número 107 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España ("CNMV") y ha obtenido el registro de algunas Clases de acciones de determinados Subfondos ante esta Comisión. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede estar sujeto a cambios en el futuro. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, deberá obtener asesoramiento profesional específico. Los rescates o dividendos pagados por determinados Subfondos que invierten en créditos estarán sujetos a los respectivos tipos de retención fiscal que establezca la Directiva 2003/48/CE en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses, que puede incidir asimismo sobre cualesquiera rendimientos de la inversión. Le rogamos consulte el Folleto para más información.

Publicado por Aberdeen Asset Managers Limited. Registrada en Escocia con el nº 108419. Domicilio social: 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1YG. Autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority en el Reino Unido. Aberdeen Asset Managers Limited se reserva el derecho a introducir cambios y correcciones en la información de este documento en cualquier momento y sin previo aviso.

El Rendimiento por distribuciones refleja los importes que cabe esperar distribuir a lo largo de los doce meses siguientes, expresado como un porcentaje del precio medio de mercado de las acciones del fondo en la fecha indicada. El Rendimiento subyacente refleja los ingresos anualizados, previa deducción de los gastos del fondo (calculados de acuerdo con las normas contables aplicables), expresado como un porcentaje del precio medio de mercado de las acciones del fondo en la fecha indicada. Ambos rendimientos se basan en los datos de la cartera presentados a fin de mes. No incluyen ningún gasto de entrada y los inversores podrán estar sujetos a tributación por los dividendos percibidos.

Exposición al mercado (%)

	Fondo	Índice de referencia	Diferencia
Estados Unidos	46,3	42,0	4,3
Reino Unido	12,9	6,1	6,8
Francia	5,6	5,3	0,3
Alemania	4,5	4,4	0,1
Países Bajos	4,4	4,0	0,4
India	3,5	0,3	3,1
Australia	3,2	1,9	1,3
Suecia	3,2	1,4	1,9
Canadá	2,3	4,4	-2,1
Italia	1,9	1,2	0,8
Otros	12,2	29,0	-16,8
Total	100,0	100,0	

Estadísticas del Fondo

Vida promedio frente a la referencia	8.4 vs 8.8
Rendimiento hasta el vencimiento incl derivado (%)	2.7 vs 2.4
Rendimiento ^c	2,03% subyacente 2,03% distribución

Los rendimientos se ofrecen una vez deducidas las comisiones, antes de impuestos y no están garantizados.

Códigos (clase D - 1 Dist)

SEDOL	B0L13T1
ISIN	LU0231465849
BLOOMBERG	ABEWBD1 LX
REUTERS	LP65028213
VALOREN	2320640
WKN	A0HM75

Información adicional

Tipo de fondo	SICAV UCITS
Domicilio	Luxemburgo
Divisa	GBP
Registrado para la venta	Por favor, consulte www.aberdeen-asset.com
Ingresos a pagar	31 mayo, 30 noviembre
Inversión mínima	USD 1.500 o equivalente en divisa
Comisiones	Comisión inicial promedio (si se aplica): 4,25% a 5,00%; Max: 6,38%
Cifra de cargos corrientes (OCF) ^p	1,23%
Precios del 31/10/17	£1,7313
Hora de cierre de órdenes	13:00:00 (Lux)
Punto diario de valoración	13:00:00 (Lux)

Fuente: Gastos corrientes, Aberdeen Asset Managers Limited a 30 septiembre 2016.

^pLa cifra de gastos corrientes (OCF, por sus siglas en inglés) incluye los gastos totales expresados como un porcentaje del valor de los activos de los Fondos. Se compone de la Comisión de gestión anual (AMC, por sus siglas en inglés), del 0,90%, y otros gastos. No incluye gastos de entrada ni otros costes asociados a la compraventa de valores de los Fondos. La OCF puede ayudarle a comparar los gastos operativos anuales de los diferentes Fondos. Análisis facilitado por el software The Yield Book[®]

Servicio para inversores + 352 4640 1 0820
Servicio de negociación por fax + 352 2452 9056

Todas las fuentes (a menos que se indique lo contrario): Aberdeen Asset Management 31 octubre 2017.

www.aberdeen-asset.com