

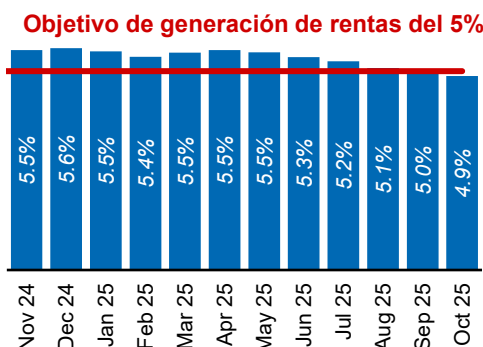
Aegon Global Diversified Income Fund

Octubre de 2025

Rentas

El fondo ha realizado su 114ª distribución mensual de rentas por un valor de 0,0315 euros por acción (acciones de clase B Inc EUR, fecha ex dividendo: 1 de noviembre de 2025).

La distribución mensual media en los últimos 12 meses ha sido de 0,0401 euros por acción y la rentabilidad histórica*, calculada a partir de las últimas 12 distribuciones mensuales, se sitúa en el 4,9%. El gráfico recoge las rentabilidades por dividendo históricas del fondo para un periodo de 12 meses consecutivos.



Vincent McEntegart
Cogestor



Jacob Vijverberg
Cogestor

Asignación de activos

En lo referente a la actividad del fondo en el mes, destacamos:

Posicionamiento general	Hicimos ajustes y abrimos nuevas posiciones en renta variable y alternativos.
Renta variable	Recogimos beneficios parcialmente en Broadcom, Delta Electronics y KLA (aproximadamente el 1,5% del NAV total del fondo), tras el excepcional comportamiento que han mostrado últimamente. Ampliamos un poco las posiciones en Ahold, ADP, Colgate Palmolive y Sekisui House, que ofrecen una atractiva combinación de sectores, geografías y valoraciones. Por último, abrimos una nueva posición en Singapore Telecommunications.
Alternativos	En inmuebles cotizados, reforzamos nuestra posición en Warehouses De Pauw y realizamos una nueva inversión en Japan Hotel REIT. También ampliamos la posición en Enel, dentro de la subcartera de infraestructuras.
Renta fija	Cuatro títulos salieron de la cartera porque fueron recomprados o rescatados, por lo que la asignación a renta fija pasó del 47,6% a finales de septiembre al 45,3% a finales de octubre, distribuido de la siguiente forma: 24,2% en deuda soberana, 9,3% en crédito grado de inversión (IG), 6,2% en crédito bancario y 5,6% en high yield (HY).
Divisas	Sin cambios.

Datos del fondo

Fecha de lanzamiento	21 de abril de 2016
Estructura del fondo	OEIC domiciliada en Irlanda
Sector	Lipper Global Mixed Asset EUR Bal- Global
Moneda de cuenta	EUR
Tamaño del fondo	131 millones de euros†

Rentabilidad total**

En octubre, el Aegon Global Diversified Income Fund rindió un 2,49%, neto de comisiones. El fondo acumula una rentabilidad total (neta de comisiones) del 63,69% desde su lanzamiento el 21 de abril de 2016, lo que equivale a una rentabilidad del 5,3% p. a.

A 31 de octubre de 2025	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Rentabilidad total (%)	2,49	4,59	9,25	34,03	37,64	63,69

Rentabilidades discretas en el año natural

(%)	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Rentabilidad total	7,57	9,29	-10,56	9,16	0,75	17,96	-5,94	9,36

Comentario de mercado

Una de las víctimas del cierre de la administración estadounidense, que se extendió durante todo el mes de octubre, fueron los datos económicos. La Reserva Federal (Fed) no pudo disponer de datos fiables sobre el mercado laboral –que se ha ido debilitando a lo largo del año– para fundamentar su decisión sobre tipos de interés; aun así, aprobó una nueva bajada de 25 puntos básicos en la reunión de finales de mes. El mercado descuenta una última bajada en diciembre, aunque con menor convicción desde que el presidente de la Fed, Jerome Powell, declarase que no era algo seguro. El rendimiento de los *treasuries* a 10 años se redujo, pero los rendimientos totales del crédito corporativo prácticamente no variaron porque los diferenciales se ampliaron ligeramente desde los mínimos recientes.

A este lado del Atlántico, ni el Banco Central Europeo (BCE) ni el Banco de Inglaterra (BoE) modificaron sus tipos en octubre. La inflación europea se mantiene en niveles mucho más cómodos que en Reino Unido o Estados Unidos y los datos económicos resultan alentadores, en general. No obstante, la renta variable europea volvió a comportarse peor que la británica y la estadounidense. El liderazgo del mercado sigue concentrado en los valores tecnológicos, que continúan impulsando las bolsas al alza: de hecho, solo tres de los once principales sectores lograron superar al S&P 500 en octubre.

El que sí experimentó un cambio sustancial en el mes fue el dólar estadounidense, que se apreció un 2% frente a una cesta de divisas (índice DXY) y avanzó con fuerza frente a la libra esterlina, el euro y el yen japonés. Este entorno resultó negativo para la renta variable emergente: el MSCI China cedió un 4%, aunque mantiene la tendencia alcista de los dos últimos años. Tras haber ganado un 61% desde diciembre de 2023, era esperable que se produjera cierta recogida de beneficios. El oro vivió una situación similar a partir de mediados de mes y, aunque avanzó un 4% en octubre, cerró un 7% por debajo del nivel máximo alcanzado en el mes.

Las tensiones comerciales mundiales se calmaron en cierta medida después de que los presidentes Trump y Xi alcanzasen un acuerdo, quizás temporal, sobre distintas materias primas como la soja o las tierras raras. En Europa, Francia continúa negociando sus presupuestos y la especulación sobre el presupuesto británico se intensifica en Reino Unido: el ruido político a corto

Rentas

Distribución Mensual

Ex dividendo Primer día del mes

Pago Último día del mes

Códigos ISIN

A Acc EUR	IE00BYYPF474
A Acc USD (Hedged)	IE00BYYPGR78
A Inc EUR	IE00BYYPF581
A Inc GBP (Hedged)	IE00BYYPF706
A Inc USD (Hedged)	IE00BYYPGS85
B Acc EUR	IE00BYYPFG98
B Inc EUR	IE00BYYPFH06
B Inc GBP (Hedged)	IE00BYYPFK35
B Inc USD (Hedged)	IE00BYYPH181
C Acc EUR	IE00BYYPFS11
C Inc EUR	IE00BYYPFT28

plazo podría acabar teniendo implicaciones macroeconómicas y de mercado a largo plazo. En este contexto, las empresas que generan la mayor parte de sus ganancias en el extranjero continúan superando a los valores más orientados al mercado interno y, si el dólar se recupera, esas ganancias valdrán más en términos de moneda local.

Estrategia

Los inversores siguen muy interesados en obtener unos niveles de rentas atractivos y sostenibles. En nuestra opinión, una cartera multiactivos diversificada que aplique un proceso de asignación de activos dinámico y cuente con una selección de títulos de alta convicción puede ayudarnos a cumplir con nuestros objetivos de rentas, crecimiento del capital y gestión de riesgos.

Buscamos oportunidades sostenibles de inversión en rentas en todo el mundo y estamos muy atentos al impacto que puede tener la incertidumbre política y económica (que genera tanto riesgos como oportunidades) en una solución multiactivos flexible.

*Fuente: Aegon Asset Management, a 1 de septiembre de 2025. La rentabilidad por dividendo histórica se calcula dividiendo la suma de las distribuciones por acción realizadas en los 12 meses previos por el precio de la acción al cierre de ese periodo de 12 meses. Las distribuciones se realizan una vez finalizado el mes al que corresponden y se pagan un mes después. Las rentas distribuidas son rentas naturales, sin erosión del capital. La distribución mensual más reciente se basa en la tasa de distribución estimada. Todas las cifras corresponden a las acciones de clase B Inc (EUR) del Aegon Global Diversified Income Fund. Fecha de lanzamiento del fondo: 21 de abril de 2016. Las rentas no están garantizadas. 5% es el objetivo de generación de rentas y representa el objetivo total de distribución del fondo a lo largo de los próximos 12 meses como porcentaje del precio medio de mercado actual. El objetivo de generación de rentas puede revisarse en el futuro.

**Fuente: Lipper, a 30 de septiembre de 2025. Acciones de clase B Inc (EUR), valores liquidativos, precios a mediodía, con reinversión de rentas; rentabilidades netas de las comisiones corrientes, pero no de las de suscripción y reembolso. Fecha de lanzamiento del fondo: 21 de abril de 2016. Nótese que la clase de acción principal cambió de la B (Acc) EUR a la B (Inc) EUR el 1 de mayo de 2017. Le recomendamos que consulte la información importante que aparece en la última página. Distribuciones proporcionadas por Aegon AM.

†Fuente: Aegon Asset Management, a 30 de septiembre de 2025.

Información importante

Política de inversión

El gestor de inversiones intentará cumplir con el objetivo de inversión mediante una cartera diversificada de bonos y acciones denominados en cualquier divisa. El fondo podrá ganar exposición a bonos y acciones con inversiones directas o mediante el uso de los instrumentos financieros derivados (IFD) que se describen más adelante. La selección de activos se basará en las perspectivas económicas mundiales, las tendencias y las oportunidades de inversión que, en opinión del gestor de inversiones, podrían generar rentabilidades positivas para el fondo. Como resultado, en cualquier momento dado, el fondo puede estar diversificado por clase de activo, sector, divisa o país o estar más concentrado. La inversión en acciones está limitada a un máximo del 80% del valor liquidativo del fondo en todo momento. El fondo se propone invertir en acciones al menos el 25% de sus activos netos.

El fondo puede invertir en todo tipo de bonos, tanto a tipo fijo como variable, tal y como se describe más adelante.

El fondo puede invertir en una amplia gama de activos mundiales, pero invierte principalmente en acciones, bonos soberanos, corporativos y *high yield*, instituciones de inversión colectiva, inversión inmobiliaria indirecta, materias primas, activos líquidos y derivados. Las restricciones aplicables a cada tipo de activo se detallan en el folleto del fondo.

Riesgos

Crédito: Es posible que un emisor de bonos incumpla sus obligaciones de pago, lo que se conoce como impago o *default*. Los bonos pueden perder valor a medida que gana peso la posibilidad de un impago. Tanto un impago como la expectativa de que se produzca pueden hacer que el fondo pierda valor. Los bonos de alto rendimiento (*high yield*) ofrecen unas rentabilidades más altas porque conllevan un riesgo de impago más alto, mientras que los bonos grado de inversión (*investment grade*) ofrecen unas rentabilidades más bajas porque conllevan un riesgo de impago más bajo.

Liquidez: El fondo puede perder valor si algunas inversiones, sobre todo en empresas más pequeñas o en bonos *high yield*, resultan difíciles de negociar o de valorar a consecuencia de las condiciones de mercado o de la escasez de oferta y demanda.

Puede consultar los riesgos que conlleva este producto en la sección «Factores de riesgo» del suplemento del folleto del fondo.

Aviso legal

Solo para clientes profesionales. Prohibida su distribución o su uso entre inversores particulares.

Esta es una comunicación de marketing. Antes de tomar una decisión de inversión, le recomendamos que consulte el folleto del UCITS y el documento de datos fundamentales para el inversor KIID, disponibles en www.aegonam.com. El principal riesgo de este producto es la pérdida de capital.

Todos los datos proceden de Aegon Asset Management UK, salvo que se indique lo contrario. La información que aparece en este documento es correcta en el momento de su redacción y puede ser modificada sin previo aviso.

Las opiniones expresadas representan nuestra visión de la situación actual e histórica del mercado y tienen por finalidad promocionar las capacidades de gestión de inversiones de Aegon Asset Management UK, por lo que no deben interpretarse como una recomendación, un análisis o un consejo de inversión. Las opiniones expresadas, así como cualquier ejemplo de títulos o de operaciones, se incluyen únicamente con el fin de promocionar las capacidades de gestión de inversiones de Aegon Asset Management UK. En el momento de redacción de este documento, Aegon Asset Management UK considera fiables las fuentes empleadas.

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación de rentabilidades futuras. Los resultados, incluida la distribución de rentas, no están garantizados.

El objetivo de generación de rentas no está garantizado y puede revisarse en el futuro. El capital de inversión está expuesto al riesgo de pérdidas y no existen garantías de que el fondo generará rentabilidades positivas. 5% es el objetivo de generación de rentas y representa el objetivo total de distribución del fondo a lo largo de los próximos doce meses como porcentaje del precio medio de mercado actual.

Los cargos por fondos se toman del capital, aumentando las distribuciones pero limitando el crecimiento del capital.

Los datos procedentes de terceras partes ("Datos de terceros") pertenecen a esa tercera parte y/o a sus proveedores (el "Propietario de los datos") y Aegon Asset Management UK los usa con licencia. Los Datos de terceros (1) no pueden ser copiados ni distribuidos y (2) no se asegura que sean precisos, completos u oportunos. Ni el Propietario de los datos, ni Aegon Asset Management UK ni cualquier otra persona relacionada con los Datos de terceros o de la que Aegon Asset Management UK obtiene Datos de terceros se hacen responsables de pérdidas o de daños relacionados con el uso de Datos de terceros.

Aegon Asset Management Investment Company (Ireland) plc (AAMICI) es una open-ended investment company (OEIC) autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Aegon Investment Management B.V., que está registrada y sujeta a la supervisión de la autoridad holandesa de los mercados financieros (AFM). La filial alemana que comercializa AAMICI en Alemania, Austria y Suiza, está registrada y sujeta a la supervisión de la AFM y del regulador alemán (BaFin). La filial española, que comercializa AAMICI en España, Italia y Suiza, está registrada y sujeta a la supervisión de la AFM y del regulador español (CNMV). Aegon Asset Management UK plc es la comercializadora de AAMICI en el Reino Unido y en otros países fuera del EEE. Aegon Asset Management UK plc (Aegon AM UK) está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

Para inversores en España - los subfondos pertinentes se han notificado al regulador correspondiente. Los folletos, los suplementos, los documentos de datos fundamentales para el inversor y los informes (en conjunto, los Documentos Informativos) están disponibles en www.aegonam.com junto con la información relativa a los agentes de pago.

No todos los subfondos ni todas las clases de acción están disponibles en todas las jurisdicciones. Este documento tiene una finalidad comercial y no constituye una oferta ni una solicitud de compra del/de los fondo/s mencionado/s. Cualquier promoción u oferta es aplicable únicamente en las jurisdicciones en las que haya sido autorizada la comercialización del/de los fondo/s.

AdTrax: 6082626.78. | Vencimiento: 30 de noviembre de 2026