



TOTAL RETURN FUND

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo se propone obtener ingresos corrientes, además de ofrecer la oportunidad de una apreciación del capital, al invertir principalmente en bonos corporativos con el grado de inversión, emisiones estatales y valores respaldados por hipotecas y activos de EE. UU., junto con asignaciones selectas a emisiones de alto rendimiento y valores no estadounidenses.

DATOS DEL FONDO

Moneda base: USD

Monedas disponibles: USD

Fecha de creación: 14/10/2014

Frecuencia de dividendos: Mensual

Total de activos netos: USD 25.9 millones

Categoría de Morningstar: USD Diversified Bond

Inversión inicial mínima:

Clase A: USD 2.500

Clase N: USD 2.500

Clase Z: Sin mínimo

RENDIMIENTO

Rendimiento de la cartera: 3,17%

El rendimiento de la cartera es un rendimiento hipotético de 30 días anualizado para el Fondo basado en el valor de mercado actual de las posiciones del Fondo. El rendimiento de la cartera no considera las comisiones de la cuenta, los gastos del Fondo, o las comisiones de venta. El rendimiento del dividendo del Fondo será menor que el rendimiento de la cartera.

PREMIO PARA FAMILIAS DE FONDOS MUTUOS DE EE.UU. DE LORD ABBETT



Consulte la página 3 para conocer información sobre los premios para familias de Fondos Mutuos de EE. UU. de Lord Abbett.

RENTABILIDAD TOTAL ANUAL PROMEDIO USD (%) A PARTIR DE 28/02/2018

	1 MES	3 MESES	RENDIMIENTO EN EL AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	DESDE LA CREACIÓN
Clase A (acc) USD	-0,96	-1,63	-2,00	0,10	0,59	0,82
Clase A (dis) USD	-0,98	-1,58	-2,01	0,17	0,59	0,82
Clase Z (acc) USD	-0,95	-1,51	-1,88	0,58	1,04	1,28
Clase Z (dis) USD	-0,94	-1,47	-1,94	0,53	1,02	1,25
Bloomberg Barclays U.S. Universal Index*	-0,95	-1,47	-1,90	0,97	1,70	1,94

Los datos de rendimiento mostrados reflejan el rendimiento anterior y no garantizan los resultados futuros. Puede que el rendimiento actual sea mayor o menor que el rendimiento registrado anteriormente. El resultado del valor de activo neto anterior muestra la rentabilidad total anual promedio del Fondo, excluidas las comisiones de venta. De haberse incluido las comisiones de venta, el rendimiento hubiera sido menor. La comisión de venta máxima para las acciones de la Clase A asciende a un 5,00%. Las comisiones de venta no son aplicables a la clase de acciones Z. Las otras clases de acciones tendrán rentabilidades diferentes a las mencionadas anteriormente. La rentabilidad de la inversión y el valor del principal de una inversión en el Fondo pueden fluctuar, por lo que las acciones podrían valer más o menos que su costo original en cualquier día, o en el momento que se reembolsen. La rentabilidad para períodos menores de un año no está anualizada.

El Fondo fue creado recientemente, y cuenta con un historial de rendimiento limitado. La información proporcionada a continuación refleja los resultados históricos de Lord Abbett Core Plus Total Return Institutional Composite (la "Cartera compuesta"). Si bien el Fondo es gestionado por el mismo equipo de inversión y utiliza un proceso de inversión similar al de las cuentas incluidas en la Cartera compuesta, el rendimiento del Fondo puede diferir significativamente del rendimiento que se muestra a continuación. Pueden existir diferencias entre el rendimiento o la composición de la Cartera compuesta y el OICVM debido a las restricciones sobre los OICVM.

RENTABILIDAD HISTÓRICA: CORE PLUS TOTAL RETURN INSTITUTIONAL COMPOSITE RENTABILIDAD TOTAL ANUAL PROMEDIO USD (%) A 28/02/2018

	RENDIMIENTO EN EL AÑO	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS
Core Plus Total Return Institutional Composite					
Resultado Bruto de gastos	-1,68	1,38	2,06	2,63	5,37
Resultado Neto de gastos	-1,75	0,93	1,63	2,17	4,90
Bloomberg Barclays U.S. Universal Index*	-1,90	0,97	1,70	2,11	3,98

La rentabilidad para períodos menores que un año no está anualizada.

RENTABILIDAD TOTAL EN EL AÑO CALENDARIO (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Core Plus Total Return Institutional Composite										
Resultado Bruto de gastos	4,47	4,80	0,02	6,89	-0,55	8,54	8,15	8,59	16,49	-0,45
Resultado Neto de gastos	4,00	4,36	-0,39	6,38	-1,03	8,03	7,61	8,05	16,02	-0,85
Bloomberg Barclays U.S. Universal Index*	4,09	3,91	0,43	5,56	-1,35	5,53	7,40	7,16	8,60	2,38

*Fuente: Bloomberg Barclays. Los datos de rendimiento mostrados reflejan el rendimiento anterior y no garantizan los resultados futuros. La información sobre el rendimiento proporcionada anteriormente viene a complementar la presentación de Core Plus Total Return Institutional Composite, que se incluye al final del presente documento, y está sujeta a cambios. Puede que el rendimiento actual sea mayor o menor que el rendimiento registrado anteriormente.

CRECIMIENTO DE 10.000 USD



Basado en una inversión hipotética de 10.000 USD a 01/01/1999. Los datos de rendimiento se muestran después de las comisiones de asesoramiento y reflejan la deducción de los costos de transacción. La información sobre el rendimiento proporcionada anteriormente viene a complementar la presentación de Core Plus Total Return Institutional Composite, que se incluye al final del presente documento, y está sujeta a cambios. Datos a 31/12/2017.

JEFES DE EQUIPOS DE INVERSIÓN

Kewjin Yuoh, Partner & Portfolio Manager

24 Años de experiencia en el sector

Andrew H. O'Brien, CFA, Partner & Portfolio Manager

20 Años de experiencia en el sector

Steven F. Rocco, CFA, Partner & Director

17 Años de experiencia en el sector

Leah G. Traub, Ph.D., Partner & Portfolio Manager

17 Años de experiencia en el sector

Robert A. Lee, Partner & Chief Investment Officer

27 Años de experiencia en el sector

RESPALDADO POR

61 Asesores profesional de inversión

14 Años de experiencia promedio en el sector

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA*

Cupón promedio: 3,6%

Vida promedio: 7,9 Años

Duración efectiva promedio: 5,8 Años

Número de emisiones: 405

Número de emisores: 216

% Primeras 10 emisiones: 32,6%

% Primeros 10 emisores: 62,1%

* La cartera del Fondo se gestiona activamente y está sujeta a cambios.

GLOSARIO

Duración efectiva el cambio en el valor de un instrumento de renta fija resultante de un cambio del 1% en las tasas de interés de mercado, teniendo en cuenta las fluctuaciones anticipadas en el flujo de efectivo producto de amortizaciones hipotecarias anticipadas, opciones de venta, cupones ajustables, y posibles fechas de rescate. La duración se expresa en años y, por lo general, a mayor duración mayor el riesgo de tasas de interés o la recompensa sobre los precios de los bonos subyacentes de una cartera. En los casos pertinentes, estos cálculos excluyen títulos como acciones ordinarias o preferentes, bonos convertibles o acciones preferentes convertibles, fondos negociados en bolsa (ETF), ADR, swaps sobre el IPC y futuros relacionados.

Cupón promedio el cupón promedio ponderado de todos los títulos incluidos en una cartera. El cupón de un bono es la tasa de interés anual sobre el valor nominal del bono que el emisor ha acordado pagar al titular.

Vida promedio el tiempo promedio que deberá esperar un titular antes de recibir el reembolso del principal de un título de deuda. La vida promedio se utiliza a menudo en el contexto de los valores respaldados por hipotecas (MBS) para medir el tiempo promedio antes del reembolso, refinanciamiento o retiro de las hipotecas subyacentes.

Consulte la página 4 para conocer las definiciones de los índices.

10 POSICIONES MÁS GRANDES

(AS OF 31/01/2018)

U.S. Treasury Note/Bond	8,1%
FNMA Conventional Long T. 30yr	6,1%
Japan Bank for International Cooperation/Japan	4,0%
FNMA Conventional Long T. 30yr	3,8%
U.S. Treasury Note/Bond	2,2%
GNMA II Single Family 30yr	2,1%
FNMA Conventional Long T. 30yr	2,1%
U.S. Treasury Note/Bond	2,0%
Federal National Mortgage Assoc.	1,9%
U.S. Treasury Note/Bond	1,8%

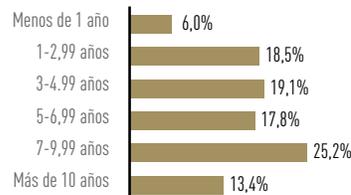
Las posiciones únicamente tienen fines informativos y no constituyen una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título.

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA

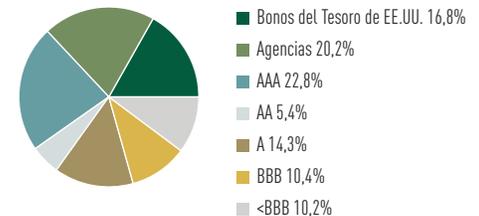


Las asignaciones se informan desde la fecha inicial de una operación de valores; sin embargo, puede que algunas transacciones no se liquiden sino hasta varios días después. Por consiguiente, el efectivo puede reflejarse como una asignación negativa como resultado de instrumentos de liquidación a futuro, como forwards de divisas, algunos valores respaldados por hipotecas, y futuros del Tesoro de EE. UU. La categoría "Otros" puede incluir renta variable, bonos municipales y posiciones no pertenecientes al índice.

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



DISTRIBUCIÓN POR CALIDAD CREDITICIA



Calificaciones proporcionadas por Standard & Poor's, Moody's, y Fitch (salvo para títulos del Tesoro de EE. UU. o títulos emitidos o respaldados por agencias de EE. UU.). En el caso de valores que no cuenten con una calificación de ninguna de estas tres agencias, se podrán emplear calificaciones de otras agencias. En los casos en que las agencias calificadoras tengan distintas calificaciones para un mismo título, Lord Abbett emplea la mediana, pero si solo existen dos calificaciones emplea la más baja. Las calificaciones oscilan entre AAA (la más alta) y D (la más baja). Los bonos con una calificación BBB o superior se consideran títulos con el grado de inversión. Los bonos con calificaciones crediticias BB o menores se consideran títulos de baja calificación (bonos basura). Los bonos de alto rendimiento, sin el grado de inversión (bonos basura), implican riesgos mayores que los bonos con el grado de inversión. Ciertas condiciones adversas podrían afectar la capacidad del emisor para pagar el interés y el principal de estos títulos. Puede que algunos de los títulos de la cartera carezcan de calificación. La distribución no es una calificación crediticia de S&P ni refleja la opinión de S&P sobre la solvencia de tal cartera. Las calificaciones se refieren a la solvencia de los emisores de los títulos subyacentes, y no al fondo o sus acciones. Las calificaciones están sujetas a cambios.

INFORMACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES

CLASE DEL FONDO	TICKER DE BLOOMBERG	CUSIP	ISIN	CREACIÓN	RATIO DE GASTOS TOTALES (%)
Clase A (acc) USD	LATRAA ID	G5648E802	IE00BFNXRZ48	14/10/2014	1,50
Clase A (dis) USD	LATRTAD ID	G5648E810	IE00BFNXS069	14/10/2014	1,50
Clase N (acc) USD	LATRUNA ID	G5648F114	IE00BFNXS952	14/10/2014	2,05
Clase N (dis) USD	LATRUND ID	G5648F122	IE00BFNXSB78	14/10/2014	2,05
Clase Z (acc) USD	LATRUZA ID	G5648F130	IE00BFNXSC85	14/10/2014	1,05
Clase Z (dis) USD	LATRUZD ID	G5648F148	IE00BFNXSD92	14/10/2014	1,05

Se dispone de clases de acciones adicionales previa solicitud. El ratio de gastos totales que se muestra en la tabla representa el ratio de gastos neto, que considera la renuncia a la comisión de gestión en virtud de la cual Lord Abbett ha acordado renunciar a una parte de su comisión de gestión. Lord Abbett se reserva el derecho de suspender la renuncia a su comisión de gestión. El Fondo puede beneficiarse de la ausencia de estos gastos en los períodos en que la renuncia a la comisión está vigente. En ausencia de esta renuncia a la comisión de gestión, el rendimiento será menor. Consulte el folleto del Fondo si desea información adicional.

Premios para familias de Fondos Mutuos de EE.UU. de Lord Abbett

Aunque cada Fondo OICVM es gestionado por el mismo equipo y emplea un proceso de inversión similar al de su Fondo Mutuo de EE. UU. correspondiente, el rendimiento de los Fondos OICVM puede ser muy diferente del rendimiento de los Fondos Mutuos de EE. UU., y puede que los Fondos OICVM no tengan el mismo nivel de rendimiento que sus homólogos. Los fondos mutuos de EE. UU. no están disponibles para los inversionistas fuera de Estados Unidos.

Clasificación anual Barron's/Lipper: entre 61 familias de fondos. Basado en la rentabilidad total neta del período de un año finalizado el 31/12/2016. Las mejores familias de Fondos Mutuos de Barron's, 11 de febrero de 2017. Los Fondos de Lord Abbett se situaron en las posiciones 1 de 61, 1 de 54, y 1 de 53 entre las familias de fondos mutuos dentro de la categoría de bonos sujetos a impuestos para los períodos a 1, 5 y 10 años finalizados el 31/12/2016, respectivamente. Las mejores familias de Fondos Mutuos de Barron's, 6 de febrero de 2016. No. 21 en la categoría de bonos sujetos a impuestos, entre 67 familias de fondos, basado en la rentabilidad total neta para el período de un año finalizado el 31/12/2015. Las mejores familias de Fondos Mutuos de Barron's, 7 de febrero de 2015. No. 1 en la categoría de bonos sujetos a impuestos, entre 65 familias de fondos. Basado en la rentabilidad total neta del período a un año finalizado el 31/12/2013. Las mejores familias de Fondos Mutuos de Barron's, 8 de febrero de 2014. No. 3 en la categoría de bonos sujetos a impuestos, entre 64 familias de fondos. Basado en la rentabilidad total neta del período a un año finalizado el 31/12/2013. Las mejores familias de Fondos Mutuos de Barron's, 11 de febrero de 2013. No. 2 en la categoría de bonos sujetos a impuestos, entre 62 familias de fondos. Basado en la rentabilidad total neta del período a un año finalizado el 31/12/2012. Las mejores familias de Fondos Mutuos de Barron's, 6 de febrero de 2012. No. 4 en la categoría de bonos sujetos a impuestos, entre 58 familias de fondos. Basado en la rentabilidad total neta del período a un año finalizado el 31/12/2011.

La clasificación de las mejores familias de Fondos Mutuos de Barron's se basa en la rentabilidad ponderada por activos de fondos pertenecientes a cinco categorías: renta variable estadounidense, renta variable mundial (incluyendo carteras internacionales y globales), activos mixtos (que invierten en acciones, bonos y otros valores), bonos sujetos a impuestos, y bonos exentos de impuestos (cada uno una categoría de clasificación de Barron's). Las clasificaciones también tienen en cuenta el rendimiento individual de un fondo en su universo comparable de Lipper. Lipper calculó la rentabilidad total neta de cada fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2016, sustrayendo el efecto de las comisiones 12b-1 y los gastos de venta. Cada fondo incluido en la encuesta recibió una clasificación por percentiles, siendo 100 el valor más alto y 1 el más bajo de cada categoría. La clasificación midió cómo se comparaba cada fondo frente a su "universo" comparable, según el seguimiento de Lipper, y no solo frente a los demás fondos de la encuesta. Las puntuaciones individuales posteriormente se multiplicaron por la ponderación de la categoría de clasificación de Barron's en 2016, según se había determinado considerando todo el universo de fondos de Lipper. Estas puntuaciones de los fondos se totalizaron, con lo que se obtuvo una puntuación y clasificación general para cada familia de fondos incluida en la encuesta, en cada categoría de clasificación de Barron's. El proceso se repitió de igual manera para las clasificaciones a cinco y diez años. Las clasificaciones de familias de fondos de Barron's se otorgan anualmente.

© Reuters 2017. Todos los derechos reservados. Lipper Analytical Services, Inc. es un servicio independiente de análisis y calificación de fondos mutuos. Si bien Lipper se esfuerza de manera razonable para asegurar la precisión y confiabilidad de los datos incluidos en esta publicación, Lipper no garantiza la precisión de estos.

Información importante para los inversionistas

El Lord Abbett Total Return Fund es un subfondo de Lord Abbett Passport Portfolios plc, una sociedad de inversión abierta de capital variable constituida como un fondo paraguas con separación de pasivos entre sus subfondos conforme a la legislación de Irlanda (número registrado 534227), autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda a los efectos de lo dispuesto en el Reglamento sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM"). La autorización a Lord Abbett Passport Portfolios plc por parte del Banco Central de Irlanda no constituye respaldo ni garantía alguna, y el Banco Central de Irlanda no es responsable del contenido de cualquier material de marketing incluido en el folleto del Fondo. La autorización por parte del Banco Central de Irlanda no constituye garantía alguna en cuanto al rendimiento de Lord Abbett Passport Portfolios plc, y el Banco Central de Irlanda no se hará responsable del rendimiento de Lord Abbett Passport Portfolios plc.

Las acciones de los Fondos únicamente están disponibles para determinadas personas no estadounidenses que participen en determinadas transacciones fuera de Estados Unidos, o, en circunstancias restringidas, en transacciones exentas de los requisitos de registro de conformidad con el Reglamento S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933, con sus posteriores modificaciones y cualquier otra legislación pertinente. El presente documento no constituye una oferta para suscribir acciones en el Fondo. Está dirigido a inversionistas profesionales o sofisticados, y tiene fines informativos o de uso. El presente documento no deberá proporcionarse a inversionistas minoristas. La oferta o venta de acciones del Fondo podría estar restringida en ciertas jurisdicciones. Si desea información acerca de las jurisdicciones en que los Fondos están registrados o autorizados, contacte a su agente de ventas de Lord Abbett. Las acciones del Fondo podrían venderse mediante colocaciones privadas dependiendo de la jurisdicción. El presente documento no debe usarse o distribuirse en ninguna jurisdicción donde se requiera una autorización de distribución, salvo en aquellas donde estén autorizados los Fondos. Lord Abbett Distributor LLC ("LAD") está autorizada por el Fondo para facilitar la distribución de las acciones en determinadas jurisdicciones a través de operadores, agentes de recomendaciones, subdistribuidores y otros intermediarios financieros. Cualquier entidad que envíe este material, producido por LAD en Estados Unidos, a terceras partes asume la total responsabilidad del cumplimiento de la ley de valores pertinente en relación con su distribución.

Acerca del riesgo: El Fondo está sujeto a los riesgos y consideraciones generales asociados con la inversión en títulos de deuda. El valor de una inversión puede cambiar ante fluctuaciones en las tasas de interés y en respuesta a los movimientos en el mercado. Cuando las tasas de interés bajan, los precios de los títulos de deuda suelen subir, y cuando las tasas de interés suben, es probable que los precios de los títulos de deuda bajen. Los títulos de deuda están sujetos al riesgo de crédito, que se define como el riesgo de que un emisor no cumpla oportunamente el pago de los intereses y el principal al Fondo. El Fondo puede invertir en títulos de deuda con calificaciones más bajas, conocidos a menudo como bonos basura, que pueden implicar riesgos mayores que los títulos de deuda con calificaciones más altas. Estos títulos están sujetos a un mayor riesgo de volatilidad de precios, iliquidez, y la posibilidad de un incumplimiento en el pago puntual de los intereses y el principal. Las inversiones no estadounidenses en las que puede invertir el Fondo revelan mayores riesgos de mercado, liquidez, cambiarios, políticos, de información, y otros riesgos. Estos factores pueden afectar negativamente el rendimiento del Fondo. Debido a su reciente creación, el Fondo actualmente tiene un historial de rendimiento muy limitado. Puede que el rendimiento registrado por el Fondo en su período inicial de inversión no se repita durante períodos más largos, y que estos resultados no sean representativos del rendimiento futuro del Fondo.

Aviso a los inversionistas de Singapur: Lord Abbett Passport Portfolios plc (la "Compañía") y la oferta de acciones de cada Subfondo de la Compañía no están relacionadas con un organismo de inversión colectiva que está autorizado con arreglo a la Sección 286 de la Ley de Valores y Futuros, Cap. 289 de Singapur ("SFA") o reconocidas en la Sección 287 de la SFA, y no está permitido ofrecer al público minorista las acciones de estos Subfondos de la Compañía. De conformidad con la Sección 305 de la SFA, que deberá leerse conjuntamente con el Reglamento 32 y el Sexto Programa del Reglamento de Valores y Futuros (Ofertas de Inversiones) (Organismos de Inversión Colectiva) de 2005 (la "Normativa"), los fondos Lord Abbett Strategic Income Fund, Lord Abbett High Yield Fund, Lord Abbett Short Duration Income Fund, Lord Abbett Total Return Fund, Lord Abbett Emerging Markets Corporate Debt Fund y Lord Abbett Multi-Sector Income Fund han sido incorporados a la lista de organismos restringidos que mantiene la Autoridad Monetaria de Singapur en lo relativo a la oferta de acciones de estos Subfondos a personas pertinentes, o la intención de ofrecerlas (según se define en la sección 305(5) de la SFA), o, a la oferta de acciones de estos Subfondos, o la intención de ofrecerlas, de conformidad con las condiciones establecidas en la sección 305(2) de la SFA. Los presentes materiales no constituyen una oferta o solicitud por parte de ninguna persona en Singapur, o en ninguna jurisdicción en la que oferta o solicitud no esté autorizada, ni una oferta o solicitud dirigida a cualquier persona a la que sea ilícito realizarla.

Aviso a los inversionistas de Australia: Lord Abbett Passport Portfolios plc no ha sido autorizada para su oferta o venta al público minorista por la Comisión Australiana de Inversiones y Valores ("ASIC") y únicamente se ofrece a inversionistas "mayoristas" (es decir, inversionistas institucionales) en Australia.

Este material únicamente tiene fines informativos y no pretende ser asesoramiento de inversión. Lord Abbett considera que la información contenida en el presente documento se basa en fuentes y datos subyacentes confiables, pero no garantiza de manera alguna su idoneidad, precisión, carácter oportuno o exhaustividad. Las opiniones aquí contenidas reflejan la postura de Lord Abbett y están sujetas a cambios en cualquier momento. Lord Abbett no asume responsabilidad u obligación alguna en lo relativo a la actualización de estas opiniones.

Los inversionistas deberán examinar detenidamente los objetivos de inversión, así como los riesgos, comisiones y gastos del Fondo. Esta información y otras informaciones importantes se incluyen en el folleto, la información complementaria y los documentos de datos fundamentales para el inversionista del Fondo. Lea estos documentos detenidamente antes de invertir. Para obtener un folleto, suplemento o documento de datos fundamentales para el inversionista de cualquier fondo de Lord Abbett, contacte a su asesor de inversión profesional, Lord Abbett Distributor LLC al (888) 522-2388, o visítenos en www.passportportfolios.com.

NOTA FINAL SOBRE EL RENDIMIENTO

Los datos de rendimiento que aquí se muestran, cumpliendo las normas de Global Investment Performance Standards (GIPS®), representan el historial de rendimiento de inversión de la cartera Lord, Abbett & Co. LLC (Lord Abbett) **Core Plus Total Return Institutional Composite**. Antes del 31 de diciembre, 2015, la cartera compuesta se llamaba Core Plus Fixed Income Institutional Composite. Esta cartera compuesta la integran todas las carteras totalmente discretionales gestionadas en nombre de inversionistas institucionales que invierten principalmente en diversos títulos de renta fija, incluidos títulos emitidos por el gobierno de Estados Unidos, sus agencias y dependencias, así como títulos respaldados por hipotecas y otros activos, deuda corporativa con y sin el grado de inversión, préstamos preferentes, títulos convertibles y de alto rendimiento, incluidos títulos emitidos por entidades no estadounidenses y denominados en monedas distintas al dólar de EE. UU. Con efecto el 30 de noviembre, 2017, la cartera compuesta únicamente incluye carteras con un valor de 40 millones de dólares o más. Con efecto el 1 de julio, 2014, la cartera compuesta únicamente incluye carteras con un valor inicial de 50 millones de dólares o más. Con efecto el 1 de marzo, 2012, la cartera compuesta únicamente incluye carteras con un valor inicial de 40 millones de dólares o más. Con efecto el 21 de julio, 2009, la cartera compuesta únicamente incluye carteras con un valor inicial de 20 millones de dólares o más. Salvo en el caso de las sociedades de inversión registradas que estén patrocinadas por Lord Abbett, solo las cuentas abiertas o fondeadas el día 15 de cada mes o antes serán incluidas en la cartera compuesta con efecto el primer día del tercer mes siguiente. Las cuentas abiertas o fondeadas después del día 15 de cada mes serán incluidas en la cartera compuesta con efecto el primer día del cuarto mes siguiente. Las sociedades de inversión registradas que estén patrocinadas por Lord Abbett se incluyen en la cartera compuesta en el primer mes completo de gestión. Las cuentas cerradas se eliminan de la cartera compuesta después del último mes completo en que fueron gestionadas, de conformidad con los objetivos, lineamientos y restricciones pertinentes. Los datos de rendimiento se expresan en dólares estadounidenses y reflejan la reinversión de cualquier dividendo o distribución. La cartera compuesta fue creada en 1999. Puede obtener una lista completa de las carteras compuestas de Lord Abbett y una descripción de sus estrategias de inversión, previa solicitud. Puede obtener las políticas de valoración de carteras, cálculos de rendimiento y preparación de presentaciones que cumplan los parámetros, previa solicitud.

A los efectos de lo dispuesto en la normativa Global Investment Performance Standards (GIPS®), la firma se define como Lord, Abbett & Co. LLC ("Lord Abbett"). El total de activos de la Firma consiste en el valor razonable agregado de todos los activos discretionales y no discretionales por los que la Firma posee una responsabilidad en la gestión de la inversión. De esta manera, el total de activos de la Firma comprende, entre otros, los fondos de inversión (toda clase de acciones), los fondos de inversión de colocación privada, los fondos de inversión no domiciliados en EE. UU., las carteras segregadas/institucionales, las carteras independientes y las cuentas segregadas de gestión (las "Carteras de comisión única/gestión segregada de cuenta") a cargo de Lord Abbett. El total de activos de la Firma también comprende todo tipo de vehículo de inversión estructurado y garantizado, como las obligaciones garantizadas por deuda (CDO) o las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO), para los que Lord Abbett ha sido designado como el gestor de garantías. Durante el período anterior al 1 de enero de 2000, la definición de la Firma no incluye ningún hedge fund o cuenta del programa de gestión segregada de cuentas (SMA) en aquellos casos en los que Lord, Abbett & Co. LLC carecía de registros, en la medida en que le era imposible poseerlos (en el sentido que recoja la interpretación de la normativa GIPS® o cualquier otra norma relevante). El total de activos de la Firma también excluye las cuentas del programa de gestión segregada donde interviene la entrega del modelo de gestión.

A continuación se presenta el número de carteras, el total de activos de la cartera compuesta, y el porcentaje del total de activos de la "firma" representado por la cartera compuesta al final de cada año calendario para el cual se haya suministrado información sobre el rendimiento:

Año Calendario Finalizado	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
No. de carteras	4	6	4	7	7	6	7	7	9	9
Total activos (USD mill)	\$4.130	\$3.860	\$3.262	\$2.685	\$2.999	\$2.832	\$3.210	\$2.873	\$1.888	\$1.954
Porcentaje de activos de la Firma	3,07%	3,11%	2,40%	1,98%	2,30%	2,60%	3,00%	3,20%	2,70%	1,80%
Total activos de la Firma (USD mill)	\$134.565	\$124.007	\$135.945	\$135.786	\$127.753	\$107.449	\$106.528	\$88.895	\$70.347	\$110.201
Dispersión	N/D	N/D	N/D	0,03	0,20	0,05	0,09	0,29	0,19	0,05
Lord Abbett Core Plus Total Return Institutional Composite Gross (Anual)	4,80%	0,02%	6,89%	-0,55%	8,54%	8,15%	8,59%	16,49%	-0,45%	6,78%
Lord Abbett Core Plus Total Return Institutional Composite Gross (Rentabilidad anualizada 3 años)	3,86%	2,07%	4,88%	5,30%	8,43%	11,02%	7,99%	7,38%	3,77%	5,01%
Lord Abbett Core Plus Total Return Institutional Composite Gross (Desviación estándar ex-post anualizada 3 años)	2,93%	2,89%	2,79%	2,81%	2,30%	3,59%	5,77%	5,72%	4,95%	2,68%
Lord Abbett Core Plus Total Return Institutional Composite Net (Anual)	4,36%	-0,39%	6,38%	-1,03%	8,03%	7,61%	8,05%	16,02%	-0,85%	6,37%
Lord Abbett Core Plus Total Return Institutional Composite Net (Rentabilidad anualizada 3 años)	3,41%	1,60%	4,38%	4,79%	7,90%	10,50%	7,52%	6,96%	3,39%	4,64%
Bloomberg Barclays U.S. Universal Bond Index (Anual)	3,91%	0,43%	5,56%	-1,35%	5,53%	7,40%	7,16%	8,60%	2,38%	6,50%
Bloomberg Barclays U.S. Universal Bond Index (Rentabilidad anualizada 3 años)	3,28%	1,51%	3,20%	3,79%	6,70%	7,72%	6,01%	5,80%	4,60%	4,72%
Bloomberg Barclays U.S. Universal Bond Index (Desviación estándar ex-post anualizada 3 años)	2,89%	2,86%	2,69%	2,70%	2,26%	2,74%	4,52%	4,46%	4,27%	2,67%
Información complementaria:*										
Número de carteras gestionadas según este estilo	22,00%	22,00%	23,00%	22,00%	20,00%	20,00%	21,00%	19,00%	16,00%	17,00%
Total de activos gestionados según el estilo	\$5.023	\$4.601	\$4.213	\$3.208	\$3.465	\$3.352	\$3.573	\$3.212	\$2.052	\$2.240

La dispersión se representa mediante la desviación estándar ponderada por activos, una medición que explica las desviaciones de las tasas de rentabilidad de las carteras individuales con respecto a la rentabilidad de la cartera compuesta ponderada por activos. Los cálculos de desviación estándar ponderada por activos solo incluyen aquellas carteras que se han gestionado según el estilo de la cartera compuesta durante un año completo. Esta medición podría ser poco significativa (N/D) para las carteras compuestas que incluyan cinco carteras o menos, o para períodos menores que un año completo.

Los datos de rendimiento de la cartera compuesta se muestran después y antes de las comisiones de asesoramiento, y reflejan la deducción de los costos de transacción. La deducción de las comisiones y gastos de asesoramiento (y su efecto compuesto en el tiempo) reducirán los resultados de rendimiento y, por consiguiente, la rentabilidad del inversionista. La tabla anterior también muestra el rendimiento neto de la cartera compuesta y refleja la deducción de la comisión de asesoramiento real incurrida por cada cuenta de la cartera compuesta, así como otros gastos de negociación y las comisiones para incentivar el rendimiento. Las comisiones de incentivo de las carteras individuales se aplican de contado en el período en que fueron desembolsadas. El impacto de las comisiones y los gastos sobre el rendimiento varía dependiendo del tamaño relativo de la comisión y el rendimiento de la cuenta. **Por ejemplo, una inversión de 10 millones de dólares con una rentabilidad anual compuesta del 10% durante 10 años, generaría un valor final, sin deducir la comisión de asesoramiento, de 25.937.425 USD. Si se llegara a deducir una comisión de asesoramiento de un 0,30% del valor de activo neto promedio anual durante el período de 10 años, la rentabilidad total anual sería de un 9,67% y el valor final ascendería a 25.238.659 USD. El programa de comisiones de gestión opera del siguiente modo: 0,30% sobre los primeros 50 millones de dólares, 0,23% sobre los próximos 100 millones, 0,20% sobre los 100 millones siguientes, y 0,19% sobre todos los activos superiores a 250 millones de dólares.** Las valoraciones de algunos títulos de las carteras incluidas en la cartera compuesta podrían basarse en aspectos subjetivos observables y aspectos subjetivos no observables. La jerarquía de valoraciones de la Firma no se diferencia significativamente de la jerarquía de los principios de valoración GIPS. Las carteras que integran esta cartera compuesta pueden tener ponderaciones sectoriales muy diferentes a las del índice de referencia. Cualquier cartera con un valor de mercado inferior a 200 millones de USD quedará excluida de la cartera compuesta si la cartera tiene una entrada/salida mensual agregada igual o superior al 15% del saldo de la cartera al principio del mes. Las carteras eliminadas de las carteras compuestas recibirán el mismo tratamiento que una cuenta nueva, y deberán adherirse a la política de inclusión estándar de la cartera compuesta antes de reintegrarse a esta.

*La información complementaria incluye cuentas gestionadas conforme al estilo Core Plus Total Return de Lord Abbett, que no se incluyen en la cartera compuesta debido a ciertas restricciones de inversión que afectan significativamente la puesta en práctica de las estrategias de inversión de Lord Abbett. Esta información no ha sido examinada por Deloitte & Touche LLP.

Lord Abbett declara cumplir las normas Global Investment Performance Standards (GIPS®) y ha elaborado y presentado el presente informe de conformidad con las normas GIPS. El cumplimiento de Lord Abbett ha sido verificado de manera independiente para los períodos desde 1993 hasta 2016. El proceso de verificación evalúa si (1) la firma ha cumplido todos los requisitos de construcción de la cartera compuesta de las normas GIPS a lo largo y ancho de la firma, y (2) los procedimientos y políticas de la firma están diseñados para calcular y presentar la información de rendimiento de conformidad con las normas GIPS. La cartera compuesta Core Plus Total Return Institutional ha sido evaluada en los períodos desde 1999 hasta 2016. Puede obtener los informes de verificación y evaluación de rendimiento, previa solicitud.

El Bloomberg Barclays U.S. Universal Index representa la unión de los índices U.S. Aggregate Index, U.S. High-Yield Corporate Index, 144A Index, Eurodollar Index, Emerging Markets Index, y la porción no ERISA (Ley de Garantía de Ingresos para la Jubilación de Estados Unidos o "Employee Retirement Income Security Act") del CMBIS Index. El Universal Index excluye deuda municipal, colocaciones privadas e emisiones no denominadas en dólares. El Emerging Market Index es el único componente del índice que incluye deuda a interés variable. Los índices de referencia no han sido examinados por Deloitte & Touche LLP.

El rendimiento anterior no es un indicador confiable ni garantiza los resultados futuros. Las diferencias en el tamaño de las cuentas, el momento de las transacciones, y las condiciones de mercado al invertir pueden generar diferentes resultados entre las cuentas. Las diferencias en las metodologías para calcular el rendimiento también pueden generar resultados diferentes de los que aquí se presentan. El rendimiento de la cartera compuesta se compara con el de un índice no gestionado, que no incurre en comisiones de gestión, costos de transacción, u otros gastos asociados con una cuenta gestionada.

Lord Abbett Distributor LLC
90 Hudson Street | Jersey City, NJ 07302-3973

Copyright 2018 de Lord Abbett Distributor LLC
Todos los derechos reservados.