PIMCO

A 30 junio 2019
PIMCO Funds: Global Investor Series plc

PIMCO RAE PLUS Emerging Markets Fund EUR (Unhedged)

Clase Institutional Acumulación Acciones

Morningstar Rating™ ★★★★

DESCRIPCIÓN DEL FONDO:

El fondo PIMCO GIS RAE PLUS Emerging Markets Fund es una estrategia de renta variable basada en la beta inteligente y ponderada por fundamentales cuyo objetivo consiste en superar la rentabilidad del índice MSCI EM. A diferencia de los enfoques tradicionales de ponderación por capitalización del mercado, el fondo selecciona y pondera sus componentes basándose en parámetros vinculados con el tamaño de las empresas, pero que no guardan relación con el precio. Mediante la exclusión del precio del proceso de construcción de la cartera, el fondo trata de aprovechar las ineficiencias de mercado, lo que le permite capturar sistemáticamente rentabilidades cuando los precios se desvían de los fundamentales. Asimismo, la implementación de la innovadora metodología PLUS™ de PIMCO ofrece una segunda fuente de excedentes de rentabilidad y potencial de diversificación. Este enfoque recurre sencillamente al uso de instrumentos vinculados con la renta variable con el fin de proporcionar a los inversores una exposición plena a la renta variable, lo que les permite asignar el grueso de su capital a una estrategia de alfa de renta fija complementaria.

POTENCIALES VENTAJAS PARA EL INVERSOR

Este fondo ha sido diseñado para ofrecer a los inversores la posibilidad de lograr rentabilidades superiores a las de los mercados emergentes de renta variable, sin que ello conlleve un aumento de la volatilidad. Las ventajas potenciales de este fondo incluyen:

- Una amplia y diversificada exposición a los mercados de renta variable emergente
- La capacidad para sacar el máximo partido de las ineficiencias de mercado, con un posicionamiento a contracorriente del mercado encaminado a comprar a precios bajos y vender a precios altos de manera sistemática
- Un enfoque de eficacia contrastada y basado en una serie de normas que brinda la oportunidad de generar una rentabilidad superior a largo plazo

POTENCIALES VENTAJAS DEL FONDO

Además de una amplia y diversificada exposición al mercado de renta variable, el fondo ofrece potencialmente rentabilidades superiores con respecto al mercado.

RIESGOS DE INVERSIÓN

El valor de las acciones puede tanto subir como bajar, y cualquier capital invertido en el Fondo puede estar sujeto a riesgo. El Fondo puede invertir en títulos fuera de EE. UU. y la zona euro que conllevan riesgos potencialmente superiores, incluidas fluctuaciones cambiarias y acontecimientos políticos o económicos. Estos riesgos pueden aumentar al invertir en mercados emergentes. Los fondos que invierten en títulos de alto rendimiento y baja calificación generalmente suponen volatilidad y riesgos superiores para el capital en comparación con los valores de alta calificación. El Fondo podrá utilizar derivados con fines de cobertura o como parte de su estrategia de inversión, que pueden implicar ciertos costes y riesgos. Las inversiones de las carteras en derivados pueden generar pérdidas superiores al importe del capital invertido. Para obtener información adicional sobre los riesgos potenciales del Fondo, consulte el folleto informativo y el documento de datos fundamentales para el inversor.

DATOS BÁSICOS

	Acumulación
Bloomberg Ticker	PFEISEA
ISIN	IE00BCZXQF42
Sedol	BCZXQF4
CUSIP	G7098H251
Valoren	22173896
WKN	A1W368
Fecha de lanzamiento	03/09/2013
Distribución de acciones por clase de reparto	–
Comisión de Gestión Agrupada (TER)	1,15% p.a.
Tipo de Fondo	UCITS
Gestor del Fondo	Mohsen Fahmi, Bryan Tsu, Robert Arnott, Christopher Brightman
Total de activos netos	24,3 (USD en millones)
Divisa base del fondo	USD
Divisa de la clase de acciones	EUR

ADMINISTRADOR

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

ASESOR DE INVERSIONES

Pacific Investment Management Company LLC

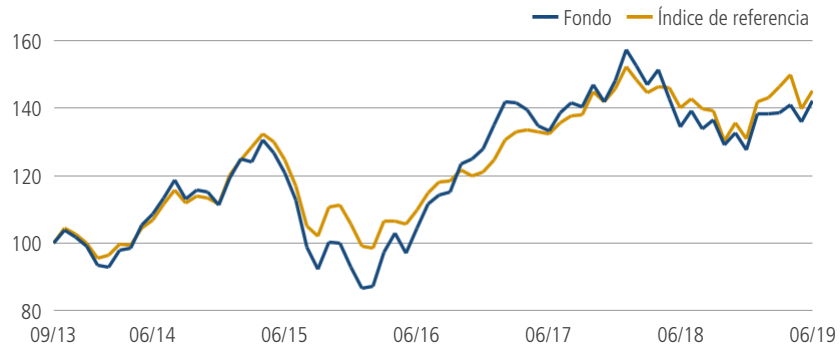
ACERCA DE PIMCO

PIMCO es uno de los líderes mundiales en gestión de inversiones de renta fija. Desde nuestra constitución en 1971 en Newport Beach (California), hemos seguido aportando innovación y pericia a nuestra colaboración con los clientes que buscan las mejores soluciones de inversión. En la actualidad, nuestros profesionales trabajan en 17 oficinas repartidas por todo el planeta y comparten un mismo objetivo: crear oportunidades para los inversores en cualquier entorno.

Si tiene preguntas acerca de PIMCO Funds: Global Investors Series plc, llame al +44 (0) 20 3640 1552. Los inversores minoristas deberán ponerse en contacto con su intermediario financiero.

pimco.com

Rentabilidad - Netas Después de Comisiones



El cuadro muestra el rendimiento desde el primer cierre de mes, expresado en base 100, para la clase de acciones más antigua. **Las rentabilidades pasadas no garantizan ni son un indicador fiable de las rentabilidades futuras y no se garantiza que en el futuro se vayan a alcanzar rentabilidades similares.** Fuente: PIMCO

Resumen: exposición a la renta variable

	RAE	CAP
Número de valores	591	1.129
Capitalización de mercado media ponderada (mill. USD)	21.366	50.819
Ratio PER	7,3	12,9
Ration PER proyectado	7,6	12,7
Price/Sales	0,5	1,2
Price/Book	0,7	1,6
Dividend Yield	3,8	2,8

Resumen: cartera colateral de renta fija

Duración (años)	0,72
Tasa de Retorno Actual (%)	1,16
Rendimiento estimado hasta el vencimiento	2,62

Rentabilidad - Netas Después de Comisiones	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	DL
Institutional, Acum. (%)	4,49	2,54	11,39	5,64	12,46	6,43	7,65
Índice de referencia (%)	3,96	-0,80	11,02	3,76	9,75	6,33	—

Las rentabilidades pasadas no garantizan ni son un indicador fiable de las rentabilidades futuras y no se garantiza que en el futuro se vayan a alcanzar rentabilidades similares.

Año civil (libre de comisiones)	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
Institutional, Acum. (%)	12,28	-16,75	38,16	15,62	-9,99	11,39
Índice de referencia (%)	11,38	-5,23	14,51	20,59	-10,27	11,02

Las rentabilidades pasadas no garantizan ni son un indicador fiable de las rentabilidades futuras y no se garantiza que en el futuro se vayan a alcanzar rentabilidades similares. El índice de referencia es el MSCI Emerging Markets Index (EUR Unhedged). Todos los períodos superiores a un año están anualizados.

ACERCA DEL ÍNDICE DE REFERENCIA

El índice MSCI (Morgan Stanley Capital International) Emerging Markets (EUR Unhedged) es un índice de capitalización de mercado de libre flotación que ha sido concebido para medir la rentabilidad de la renta variable de los mercados emergentes. No es posible invertir directamente en un índice no gestionado.

A menos que se indique lo contrario en el folleto o en el pertinente documento de datos fundamentales para el inversor, el Fondo no se gestiona con respecto a ningún índice ni ninguna referencia concretos, y toda mención de un índice o una referencia particulares en la presente ficha descriptiva tiene como única finalidad establecer una comparación de riesgos o rentabilidad.

Cartera/índice de referencia de índices de renta variable
(Índice replicado mediante futuros y swaps)

Diversificación geográfica (% de VM)	RAE	CAP
Américas	15	9
EMEA	0	0
Asia Pacífico	0	0
Mercados emergentes	85	100

Fuente: Fact Set

5 mayores Diversificación sectorial (% VM)	RAE	CAP
Financiero	34,9	23,5
Energía	14,9	7,9
Tecnologías de la información	9,3	13,9
Materiales	8,6	7,6
Servicios de comunicación	7,9	11,7

Fuente: Fact Set

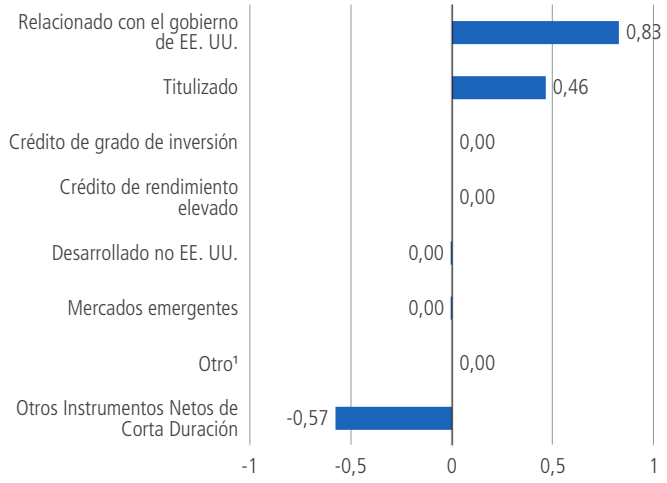
Las estadísticas de la renta variable del índice RAE corresponden al RAE Emerging Markets, índice que el Fondo replica mediante swaps de rentabilidad total. Las estadísticas de la renta variable CAP corresponden al MSCI Emerging Markets Index, el índice de referencia del Fondo.

Valor de las estrategias de renta variable

Una asignación a las estrategias de renta variable puede resultar beneficiosa para la mayoría de los inversores en el marco de una cartera diversificada. Tradicionalmente, las inversiones en acciones han sido más volátiles que las inversiones en renta fija, pero la renta variable también puede ofrecer un atractivo potencial de rentabilidad en determinados ciclos económicos. Asimismo, la renta variable puede ampliar la diversificación de una cartera compuesta por bienes inmuebles, renta fija y materias primas. Lo más importante quizá sea que muchos inversores esperan que la renta variable genere una sólida rentabilidad real a largo plazo (ajustada a la inflación) con un elevado nivel de liquidez.

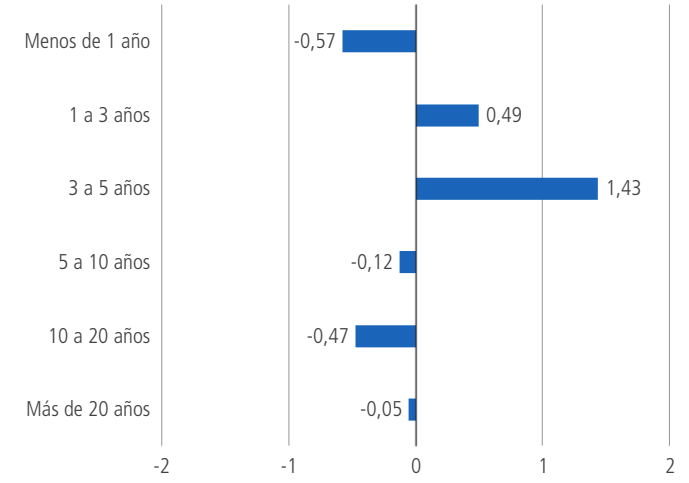
Cartera colateral de renta fija
(Garantía de los derivados sobre índices de renta variable)

Asignación por sector (duración en años)



Fuente: Fact Set

Duración (en años)



Fuente: Fact Set

PIMCO

Salvo en el caso de la rentabilidad, las estadísticas y los desgloses mostrados corresponden al fondo y no hacen referencia específica a la clase de acciones. [1] Si así lo permiten las directrices de inversión que figuran en los documentos de oferta de la cartera, el término «otros» podrá referirse a exposición a valores convertibles, acciones preferentes, acciones ordinarias , instrumentos relacionados con la renta variable y bonos Yankee. Las calificaciones de Morningstar se muestran únicamente para fondos calificados con 4 o 5 estrellas. Las calificaciones de otras clases de acciones son inferiores o no están disponibles. Una calificación no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener participaciones en un fondo. Copyright © 2019 Morningstar Ltd. Todos los derechos reservados. La información incluida en el presente documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido, (2) no podrá copiarse o distribuirse y (3) no está garantizada en cuanto a su precisión, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumen responsabilidad alguna por cualquier daño o pérdida que surja del uso de esta información. El rendimiento histórico no constituye una garantía ni una indicación fiable de los resultados futuros.

Las rentabilidades pasadas no garantizan ni son un indicador fiable de las rentabilidades futuras y no se garantiza que en el futuro se vayan a alcanzar rentabilidades similares. La Sociedad (PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC) se encuentra registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro oficial 345. El folleto y los folletos simplificados, los estatutos y las cuentas anuales y semestrales de la Sociedad pueden obtenerse gratuitamente de los distribuidores españoles. Un listado completo de los distribuidores españoles se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta comunicación es únicamente a título informativo y debe de ser acompañada o precedida por el prospectus de los fondos PIMCO: Global Investors Series plc . Puede conseguir gratuitamente una copia del prospectus de los fondos y el "Key Investor Information Document" junto al Administrador: State Street Fund Services (Ireland) Limited, Teléfono +353 1 776 9990, Fax +353 1 562 5519. PIMCO Asia Limited está habilitada de acuerdo a la Ordenanza de Títulos y Futuros (Securities and Futures Ordinance) de Hong Kong. PIMCO Europe Ltd (sociedad registrada con el n.º 2604517) y PIMCO Europe Ltd - Italy (sociedad registrada con el n.º 07533910969) están autorizadas y reguladas por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) en el Reino Unido (12 Endeavour Square, London E20 1JN). La sucursal de Italia está, asimismo, sujeta a la supervisión de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), de acuerdo con el artículo 27 de la Ley Financiera Refundida de Italia. Los servicios proporcionados por PIMCO Europe Ltd. están disponibles exclusivamente para clientes profesionales, tal como se define este término en el Manual de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA Handbook), y no están abiertos a inversores individuales, quienes no deberían tomar decisiones basándose en el contenido de esta comunicación. **PIMCO Deutschland GmbH** (sociedad registrada con el n.º 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Alemania), PIMCO Deutschland GmbH Italian Branch (sociedad registrada con el n.º 10005170963), PIMCO Deutschland GmbH Spanish Branch (N.I.F. W2765338E) y PIMCO Deutschland GmbH Swedish Branch (sociedad registrada con el n.º 516410-9190 en el Registro Mercantil de Suecia [SCRO]) están autorizadas y reguladas por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera alemana (BaFin) (Marie- Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main) en Alemania de acuerdo con el artículo 32 de la Ley de Banca de Alemania (KWG). Las sucursales italiana, española y sueca están, asimismo, sujetas a la supervisión respectiva de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), de acuerdo con el artículo 27 de la Ley Financiera Refundida de Italia, y de la Autoridad de Supervisión Financiera Sueca (Finansinspektionen) de acuerdo con el artículo 25 secciones 12-14 de la Ley de Mercado de Valores de Suecia. Los servicios y productos proporcionados por PIMCO Deutschland GmbH están disponibles únicamente para clientes profesionales, tal como se define este término en el artículo 67, apartado 2 de la Ley del Mercado de Valores alemana (WpHG). No están abiertos a inversores individuales, quienes no deberían tomar decisiones basándose en el contenido de esta comunicación. PIMCO (Schweiz) GmbH (Sociedad registrada en Suiza con el n.º CH-020.4.038.582-2), Brandschenkestrasse 41, 8002 Zurich (Suiza), Tel.: + 41 44 512 49 10. Los servicios proporcionados por PIMCO (Schweiz) GmbH no están disponibles para inversores individuales, quienes no deberían tomar decisiones basándose en el contenido de esta comunicación, sino que deberían ponerse en contacto con su asesor financiero.PIMCO Asia Pte Ltd (Registro N.º 199804652K) está regulada por la Autoridad Monetaria (Monetary Authority) de Singapur. PIMCO Australia Pty Ltd, AFSL 246862 y ABN 54084280508, ofrece servicios para clientes mayoristas según la definición de la Ley de sociedades (Corporations Act) de 2001. Número de registro de PIMCO Japan Ltd, Financial Instruments Business: Director de Kanto Local Finance Bureau (Firma de Instrumentos Financieros, Financial Instruments Firm) N.º 382. Miembro de Japan Securities Investment Advisers Association e Investment Trusts Association. Los productos y servicios de administración de inversiones ofrecidos por PIMCO Japan Ltd se brindan sólo a personas dentro de la jurisdicción respectiva, y no están disponibles para personas en lugares donde la provisión de los mismos no está autorizada. PIMCO Canada Corp presta servicios únicamente a inversores acreditados dentro de ciertos territorios o provincias, según la ley vigente. La Sociedad (PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC) se encuentra registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número de registro oficial 345. El folleto y los folletos simplificados, los estatutos y las cuentas anuales y semestrales de la Sociedad pueden obtenerse gratuitamente de los distribuidores españoles. Un listado completo de los distribuidores españoles se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. PIMCO brinda servicios a instituciones e inversores calificados, que se incluyen en la categoría de clientes profesionales según lo definido por la Guía FCA. Los inversores minoristas que desean comprar acciones de PIMCO Funds deberían hacerlo mediante intermediarios financieros. Este informe no es una oferta pública. Esta información no debe usarse en ningún país o con respecto a ninguna persona en relación a los cuales dicho uso podría constituir una violación de la ley vigente. PIMCO Funds: Global Investors Series plc es una compañía de inversiones de finalización abierta y de tipo paraguas, con capital variable y responsabilidad compartida entre fondos incorporados con responsabilidad limitada bajo las leyes de Irlanda, con número de registro 276928. Esta comunicación debe estar acompañada o precedida de un prospecto de PIMCO Funds: Global Investors Series plc. PIMCO es una marca comercial o marca registrada propiedad de Allianz Asset Management of America L.P. en Estados Unidos y el resto del mundo. Copyright 2019, PIMCO.