

Multi-Asset Strategy Fund

CLASE ACUMULACIONES ACCIONES

Descripción del Fondo:

Select Multi-Asset Strategy Fund es una estrategia de inversión de amplia base centrada en múltiples clases de activos que aplica los criterios macroeconómicos y de valor relativo de PIMCO en los diferentes mercados líquidos. Invierte en las distintas clases de activos mundiales, entre las que se incluyen la renta variable, el crédito, los tipos de interés, las divisas y los activos reales. El Fondo constituye una cartera de inversión de carácter holístico y dinámico cuyo objetivo es ofrecer a los inversores atractivas rentabilidades ajustadas al riesgo durante un ciclo de mercado, así como distribuir un dividendo trimestral del 0,625% (no garantizado).

Beneficios para el Inversor

- Un enfoque fundamental y descendente («top-down») con respecto a la asignación dinámica de activos
- Una gestión del riesgo asimétrica con el fin de allanar el camino hacia la generación de rentabilidades
- Un equipo veterano y eficiente, que cuenta con una media de más de 15 años de experiencia en inversión y con pleno acceso a los recursos mundiales de PIMCO
- Liquidez, transparencia y gestión del riesgo: piedras angulares de la construcción de carteras en PIMCO

Ventaja del Fondo

Las ideas de inversión globales de PIMCO y el talento de los gestores de la cartera, junto con la táctica selección de activos del fondo, pueden mejorar el potencial de la rentabilidad, ya que se espera una divergencia significativa entre las rentabilidades de las diferentes clases de activos

Perfil de riesgo y remuneración

Riesgo de crédito y de incumplimiento: Un descenso en la salud financiera del emisor de un valor de renta fija puede llevar a una incapacidad o una falta de voluntad de devolver un préstamo o cumplir una obligación contractual. Esto podría traer consigo que se deteriore el valor de la deuda o no valga nada. Los fondos con elevada exposición a los valores con calificación inferior a «investment grade» presentan una mayor exposición a este riesgo. **Riesgo de materias primas:** El valor de las inversiones ligadas a las materias primas podrá fluctuar sustancialmente por los cambios en la oferta y la demanda y/o por acontecimientos políticos, económicos o financieros. **Riesgo de cambio:** Las fluctuaciones de los tipos de cambio podrían provocar oscilaciones tanto al alza como a la baja en el valor de la inversión. **Riesgo de renta variable:** El valor de la renta variable y los valores relacionados con esta clase de activos puede verse afectado por los movimientos del mercado bursátil. Los factores que determinan la oscilación de los precios son, entre otros, factores políticos y económicos generales, así como factores específicos de un sector o empresa. **Riesgo de derivados y de contraparte:** El uso de ciertos derivados podría traer consigo una exposición mayor y más volátil del fondo a los activos subyacentes y una mayor exposición al riesgo de contraparte. Esto puede exponer el fondo a unas mayores pérdidas o beneficios ligados a los movimientos del mercado o en relación con una contraparte comercial que no pueda satisfacer sus obligaciones. **Riesgo de mercados emergentes:** Los mercados emergentes, especialmente los mercados frontera, suelen entrañar un mayor riesgo político, legal, operativo y de contraparte. Invertir en estos mercados puede exponer el fondo a unas mayores pérdidas o beneficios. **Riesgo de liquidez:** La compleja coyuntura de mercado podría provocar que resulte complicado vender ciertos valores en el momento y al precio que se desea. **Riesgo de tipos de interés:** La variación de los tipos de interés se traducirá, por lo general, en un movimiento en dirección opuesta de los valores de los bonos y otros instrumentos de deuda (por ejemplo, una subida de los tipos provocará probablemente una caída en los precios de los bonos). **Riesgos de bonos de titulización hipotecaria y de titulización de activos:** Los bonos de titulización hipotecaria y respaldados por activos están sujetos a riesgos similares a los de otros valores de renta fija, y también pueden estar sujetos al riesgo de pago anticipado y a mayores niveles de riesgo de crédito y liquidez.

Datos Básicos

	Acumulación
Bloomberg Ticker	PMASRIA
ISIN	IE00BJGT6Q17
Sedol	BJGT6Q1
CUSIP	G7097K388
Valoren	47730863
WKN	A2PJNH
Fecha de lanzamiento	1/8/2019
Distribución de acciones por clase de reparto	-
Comisión de Gestión Agrupada (TER)	1,74% p.a.
Tipo de Fondo	UCITS
Gestor del Fondo	Erin Browne, Emmanuel Sharef
Total de activos netos	58,6 (EUR en millones)
Divisa base del fondo	EUR
Divisa de la clase de acciones	EUR

ADMINISTRADOR

Pacific Investment Management Company LLC

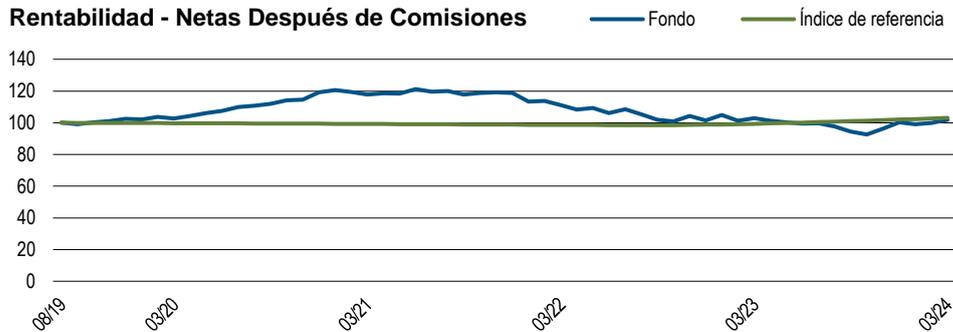
ASESOR DE INVERSIONES

PIMCO LLC

Si tiene alguna pregunta sobre PIMCO Select Funds plc, llame al +44 (0) 20 3640 1552. Los inversores minoristas deberían ponerse en contacto con su intermediario financiero.

Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación de los resultados futuros.

Rentabilidad - Netas Después de Comisiones



Estadísticas del Fondo

Duración efectiva (años)	3,09
Duración del Índice (años)	0,00
Tasa de Retorno Actual (%) [Ⓔ]	2,77
Rendimiento estimado hasta el vencimiento [Ⓔ]	3,97
Cupón Medio (%)	2,76
Vencimiento efectivo (años)	4,67

El cuadro muestra el rendimiento desde el primer cierre de mes, expresado en base 100, para la clase de acciones más antigua. Fuente: PIMCO

Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación de los resultados futuros.

Rentabilidad - Netas Después de Comisiones

	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	DL
, Acu (%)	1,90	1,50	7,84	-1,07	-4,72	0,38
Índice de referencia (%)	0,34	0,99	2,00	3,74	1,27	—

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.

Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación de los resultados futuros.

Rentabilidad - Netas Después de Comisiones

	mar'2020-mar'2021	mar'2021-mar'2022	mar'2022-mar'2023	mar'2023-mar'2024
, Acu (%)	14,72	-5,52	-7,46	-1,07
Índice de referencia (%)	-0,51	-0,57	0,68	3,74

La información que figura a continuación es complementaria y debe leerse junto con los datos de rentabilidad por año natural que se presentan más adelante

Las rentabilidades pasadas no constituyen una indicación de los resultados futuros.

Año natural (libre de comisiones)

	2020	2021	2022	2023	YTD
, Acu (%)	16,41	-0,34	-14,65	-1,08	1,50
Índice de referencia (%)	-0,49	-0,57	-0,02	3,29	0,99

El índice de referencia es el Spliced Bogey. Desde el lanzamiento hasta el 30 de junio de 2021 - Bogey 3448 Tipo Euribor a 1 mes. A partir del 1 de julio de 2021 - Bogey 20847 Índice ESTR ICE BofA ESTR Overnight Rate. Todos los periodos superiores a un año están anualizados. «SI» se refiere a la rentabilidad desde el lanzamiento.

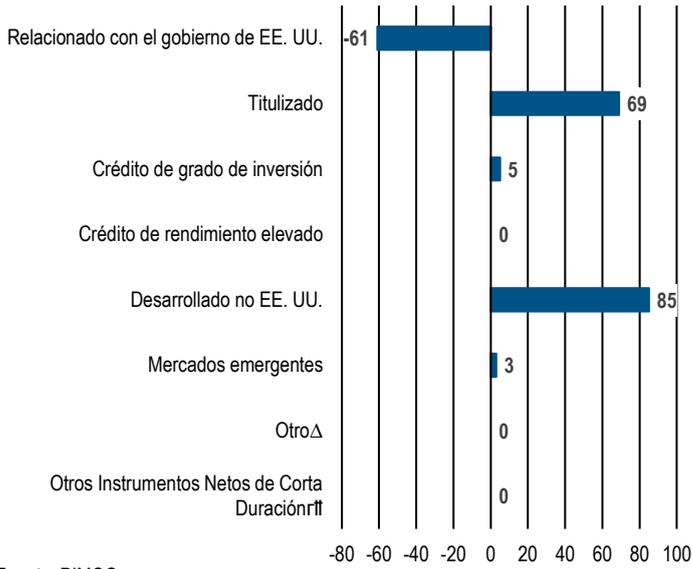
ACERCA DEL ÍNDICE DE REFERENCIA

El fondo se gestiona de forma activa con respecto al índice de referencia mencionado, según se indica en el folleto y en el documento de datos fundamentales para el inversor.

ESTER refleja los costes de los préstamos mayoristas en euros no garantizados a un día de los bancos radicados en la zona del euro. ESTER se publica cualquier día en el que el sistema de pago Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (o cualquier otro sistema de liquidación que le suceda) esté abierto para la liquidación de pagos en euros. ESTER se basa en transacciones realizadas y liquidadas en el día hábil anterior (la fecha de presentación «T») con una fecha de vencimiento de T+1, que se consideran ejecutadas en igualdad de condiciones y, por tanto, reflejan los tipos de mercado sin presentar sesgo alguno.

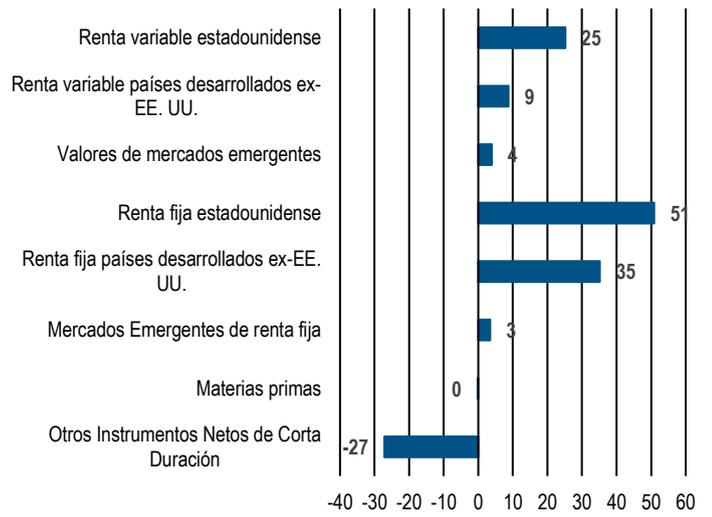
A menos que se indique lo contrario en el folleto o en el pertinente documento de datos fundamentales para el inversor/ documento de datos fundamentales, el Fondo no se gestiona con respecto a ningún índice ni ninguna referencia concretos, y toda mención de un índice o una referencia particulares en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

Asignación por sector (% EPD)



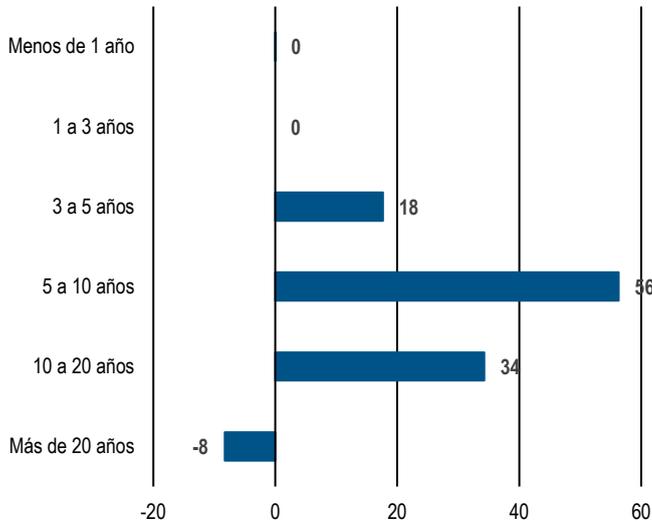
Fuente: PIMCO

Asignación por sector (% VM)



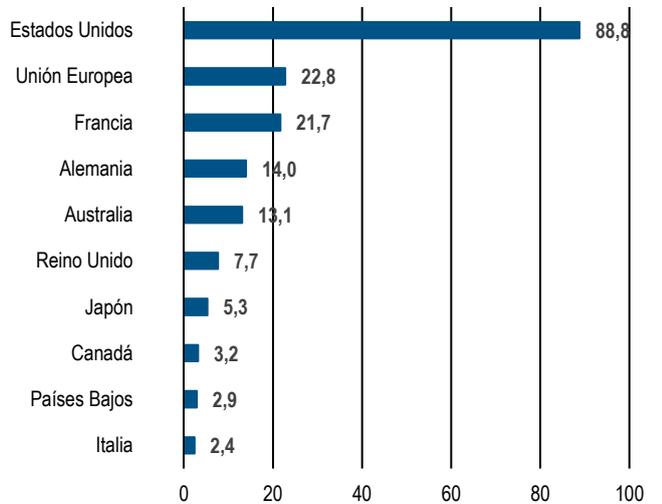
Fuente: PIMCO

Vencimiento (% VM)



Fuente: PIMCO

Top 10 exposiciones por países (% VM)



Fuente: PIMCO

®PIMCO calcula el rendimiento mínimo hasta el vencimiento (YTM) estimado de un fondo como la media, ponderada por el valor de mercado, del YTM de cada título mantenido en cartera. PIMCO recaba el YTM de cada valor de la base de datos del grupo de análisis de carteras de PIMCO. Cuando el YTM de un valor no está disponible en la base de datos del grupo de análisis de cartera de PIMCO, se obtiene de Bloomberg. Cuando no está disponible en ninguna de las dos bases de datos, PIMCO asigna al valor un YTM procedente de una matriz de PIMCO basada en datos anteriores. Los datos de origen utilizados en tales circunstancias constituyen parámetros estáticos y PIMCO no se hace responsable de la exactitud de los datos a efectos de calcular el rendimiento estimado hasta el vencimiento. El rendimiento estimado hasta el vencimiento se ofrece con fines meramente ilustrativos y no debe utilizarse como fundamento principal para una decisión de inversión, así como tampoco debe interpretarse como una garantía o predicción de la rentabilidad futura del Fondo o las rentabilidades probables de cualquier inversión.^A 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. Otros instrumentos de duración corta netos comprenden valores y otros instrumentos (excepto instrumentos vinculados a países emergentes por país de riesgo) con una duración efectiva inferior a un año y calificación {investment grade} o superior o, si no disponen de calificación, con una calidad equivalente según el criterio de PIMCO, fondos de liquidez mixtos, efectivo no invertido, intereses por cobrar, operaciones netas no liquidadas, dinero en poder de los brókeres, derivados con duración corta y compromisos en derivados. En relación con determinadas categorías de valores de corta duración, el Asesor se reserva la discreción de exigir una calidad crediticia mínima más elevada que la calificación {investment grade} para su inclusión en esta categoría. Los compromisos en derivados incluyen los compromisos asociados con las inversiones en futuros, {swaps} y otros instrumentos derivados. Dichos compromisos podrán realizarse por el valor nocional de la posición en derivados.