

# Commodity Real Return Fund

## CLASE E ACUMULACIÓN ACCIONES

### Descripción del Fondo:

El Commodity Real Return Fund es una cartera gestionada de forma activa que proporciona exposición a dos fuentes de rentabilidad real: exposición eficiente a un índice de materias primas que abarca diversos sectores, incluidos los sectores de energía, industrial, metales preciosos, ganadería y agricultura. Esto se lleva a cabo recurriendo principalmente a instrumentos derivados vinculados a materias primas, que están garantizados por una cartera de deuda pública mundial indexada a la inflación y con baja duración.

### Beneficios para el Inversor

Este fondo ofrece diversificación de cartera, cobertura contra la inflación y exposición a la rentabilidad de los mercados tanto de materias primas como de bonos mundiales indexados a la inflación.

### Ventaja del Fondo

Este fondo conjuga las ventajas derivadas de la exposición a materias primas como clase de activo con la experiencia en el sector sin parangón de PIMCO como gestor activo de materias primas y bonos indexados a la inflación. El fondo refleja la rentabilidad total del índice, y pretende mejorar los resultados mediante el arbitraje de las ineficiencias estructurales del mercado de materias primas.

### 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 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 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 titulación hipotecaria y de titulación de activos:** Los bonos de titulación 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	PIMCPEA
ISIN	IE00B1D7YH97
Sedol	B1D7YH9
CUSIP	G70974731
Valoren	2872131
WKN	A0M12Q
Fecha de lanzamiento	21/09/2007
Distribución de acciones por clase de reparto	-
Comisión de Gestión Agrupada (TER)	1,64% p.a.
Tipo de Fondo	UCITS
Gestor del Fondo	Andrew DeWitt, Greg Sharenow, Lorenzo Pagani, Steve Rodosky
Total de activos netos	951,6 (USD en millones)
Divisa base del fondo	USD
Divisa de la clase de acciones	USD

## ADMINISTRADOR

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

## ASESOR DE INVERSIONES

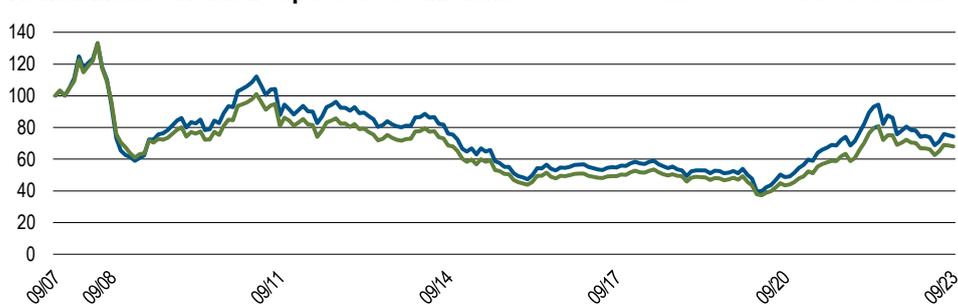
PIMCO LLC

**Si tiene preguntas acerca de PIMCO Funds: Global Investors Series plc, llame al +353 1 7769990. Los inversores minoristas deberán ponerse en contacto con su intermediario financiero.**

[pimco.com](http://pimco.com)

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

**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. Fuente: PIMCO

**Estadísticas del Fondo**

Duración efectiva (años)	2,88
Duración del Índice (años)	0,23
Tasa de Retorno Actual (%) <sup>Ⓔ</sup>	0,07
Rendimiento estimado hasta el vencimiento <sup>Ⓔ</sup>	5,94
Cupón Medio (%)	0,06
Vencimiento efectivo (años)	1,97

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	5 años	10 años	DL
E, Acu (%)	-1,22	4,43	-0,54	-1,88	15,13	6,05	-1,00	-1,79
Índice de referencia (%)	-0,69	4,71	2,03	-1,30	16,23	6,13	-0,75	—

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**

	sep'2018-sep'2019	sep'2019-sep'2020	sep'2020-sep'2021	sep'2021-sep'2022	sep'2022-sep'2023
E, Acu (%)	-6,97	-5,52	48,23	4,93	-1,88
Índice de referencia (%)	-6,57	-8,20	42,29	11,80	-1,30

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)**

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
E, Acu (%)	-10,43	-17,90	-25,91	14,20	1,80	-13,98	9,26	1,32	30,67	9,82	-5,31
Índice de referencia (%)	-9,52	-17,01	-24,66	11,77	1,70	-11,25	7,69	-3,12	27,11	16,09	-3,44

El índice de referencia es el El índice Bloomberg Commodity Total Return es un índice no gestionado compuesto por contratos de futuros sobre una serie de materias primas físicas. El índice está diseñado para servir como referencia diversificada de gran liquidez para la clase de activos de las materias primas. La exposición a los futuros del índice de referencia está garantizada por las letras del Tesoro estadounidense. No es posible invertir directamente en un índice no gestionado. Todos los períodos 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.

El índice Bloomberg Commodity Total Return es un índice no gestionado compuesto por contratos de futuros sobre una serie de materias primas físicas. El índice está diseñado para servir como referencia diversificada de gran liquidez para la clase de activos de las materias primas. La exposición a los futuros del índice de referencia está garantizada por las letras del Tesoro estadounidense. No es posible invertir directamente en un índice no gestionado.

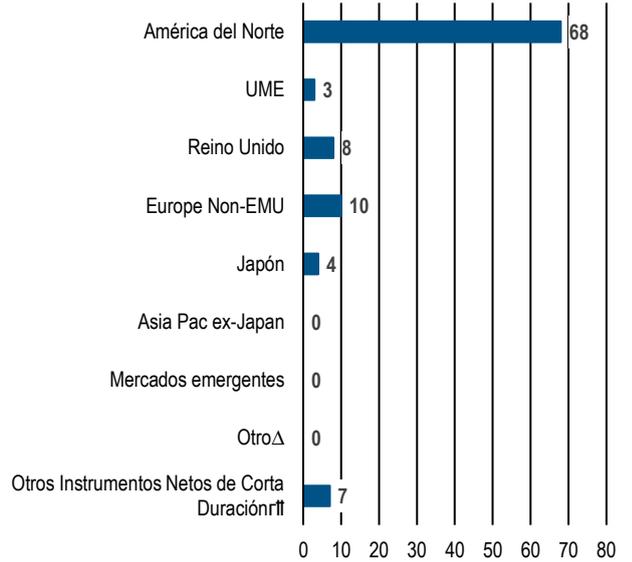
A menos que se indique lo contrario en el folleto o en el pertinente documento de datos fundamentales para el inversor, el Fondo no se gestiona con respecto a ningún índice ni ninguna referencia concretos, y toda mención de un índice o una referencia particulares en la presente ficha descriptiva tiene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

10 mayores posiciones (% VM)\*

U S TREASURY INFLATE PROT BD	12,4
FIN FUT US 10YR CBT 09/20/23	12,0
IRS EUR 3.00000 09/20/23-10Y LCH	10,3
U S TREASURY INFLATE PROT BD	9,7
U S TREASURY INFLATE PROT BD	7,5
FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	6,1
UK TSY 1.25% 2027 I/L GILT	5,4
U S TREASURY INFLATE PROT BD	5,0
U S TREASURY INFLATE PROT BD	4,4
FIN FUT EURO-BOBL 5Y EUX 09/07/23	4,2

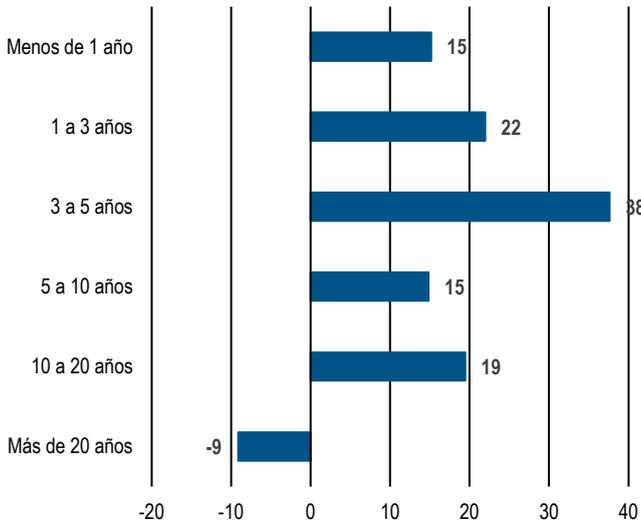
\*Las 10 mejores posiciones a 30/06/2023. Las tenencias están sujetas a cambio.  
Fuente: PIMCO

Asignación regional (% EPD)



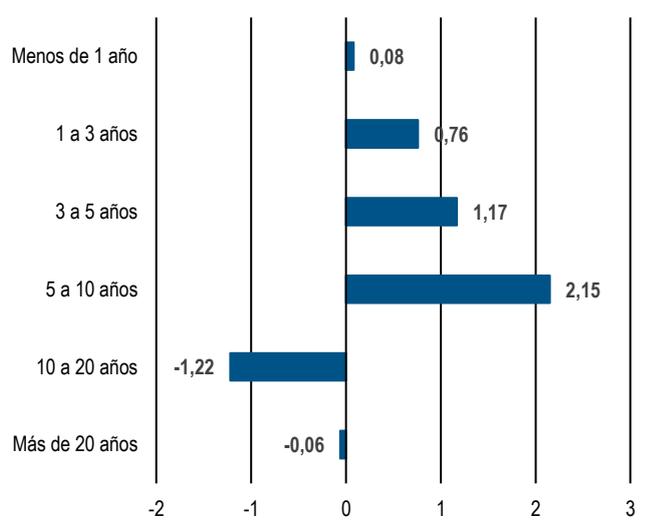
Fuente: PIMCO

Vencimiento (% VM)



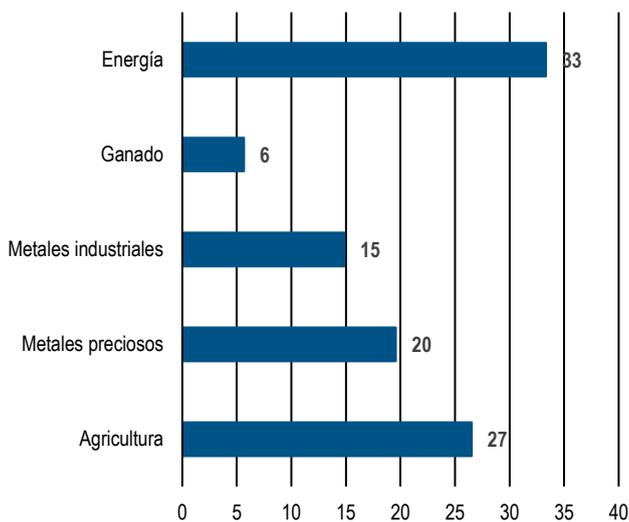
Fuente: PIMCO

Duración (en años)



Fuente: PIMCO

Commodity Exposure (% VM)



Fuente: Bloomberg

Exposición a bonos indexados a la inflación (%EPD)

Bonos indexados a la inflación	
Estados Unidos	72
Reino Unido	5
Europa	19
Canadá	0
Otro	11
Exposición a bonos no indexados a la inflación	
Estados Unidos	-5
Reino Unido	4
Europa	-16
Canadá	0
Otro	2
Otros Instrumentos Netos de Corta Duración	7

Fuente: PIMCO

**Comunicación de promoción comercial**

El presente documento es una comunicación de promoción comercial. El presente no es un documento contractualmente vinculante y su publicación no es obligatoria en virtud de ninguna ley o normativa de la Unión Europea o el Reino Unido. Esta comunicación de promoción comercial no incluye detalles suficientes para que el destinatario pueda tomar una decisión de inversión fundada. Consulte el Folleto del OICVM y el Documento de datos fundamentales para el inversor antes de adoptar cualquier decisión final de inversión. <sup>1</sup>Las diferencias en la rentabilidad del Fondo con respecto al índice y la información de atribución relacionada con respecto a determinadas categorías de valores o posiciones individuales podrían deberse, en parte, a las diferencias en las metodologías de fijación de precios utilizadas por el Fondo y el índice. <sup>2</sup>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. <sup>3</sup>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 © 2023 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 Europe Ltd (sociedad registrada con el n.º 2604517, 11 Baker Street, London W1U 3AH, Reino Unido)** está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) (12 Endeavour Square, London E20 1JN) en el Reino Unido. Los servicios prestados por PIMCO Europe Ltd no están disponibles para inversores minoristas, quienes no deberían tomar decisiones basándose en el contenido de esta comunicación, sino que deberían ponerse en contacto con su asesor financiero. **PIMCO Europe GmbH (sociedad registrada con el n.º 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Alemania)**, **PIMCO Europe GmbH Italian Branch (sociedad registrada con el n.º 40005170963, Corso Vittorio Emanuele II, 37/Piano 5, 20122 Milano, Italia)**, **PIMCO Europe GmbH Irish Branch (sociedad registrada con el n.º 909462, 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Irlanda)**, **PIMCO Europe GmbH UK Branch (sociedad registrada con el n.º FC037712, 11 Baker Street, London W1U 3AH, Reino Unido)**, **PIMCO Europe GmbH Spanish Branch (N.I.F. W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, España)** y **PIMCO Europe GmbH French Branch (sociedad registrada con el n.º 918745621 R.C.S. Paris, 50-52 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia)** 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 15 de la Ley de Valores de Alemania (WpVG). Las sucursales italiana, irlandesa, británica, española y francesa están, asimismo, sujetas a la supervisión respectiva (1) de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) (Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Rome) de acuerdo con el artículo 27 de la Ley Financiera Refundida de Italia; (2) del Banco Central de Irlanda (New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3) de conformidad con el Reglamento 43 de la Unión Europea (relativo a los mercados de instrumentos financieros) de 2017, en su versión modificada; (3) de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) (12 Endeavour Square, London E20 1JN); (4) de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (Edison, 4, 28006 Madrid) de conformidad con las obligaciones contempladas en los artículos 168 y 203 al 224, así como con las obligaciones contenidas en el Título V, Sección I de la Ley del Mercado de Valores y en los artículos 111, 114 y 117 del Real Decreto 217/2008; (5) de la ACPR/Banque de France (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) de conformidad con el art. 35 de la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros y bajo la supervisión de la ACPR y la AMF. Los servicios prestados por PIMCO Europe 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 Zurich 8002, Suiza)**. Los servicios prestados por PIMCO (Schweiz) GmbH no están disponibles para inversores minoristas, quienes no deberían tomar decisiones basándose en el contenido de esta comunicación, sino que deberían ponerse en contacto con su asesor financiero. 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. Fondos PIMCO: Global Investors Series plc es una sociedad de inversión paraguaya de derecho irlandés constituida como sociedad de responsabilidad limitada y registrada con el número 276928. Esta información no debe utilizarse en ningún país o en relación con sujeto, si dicho uso puede constituir una violación de las leyes aplicables. La información contenida en esta comunicación complementa la contenida en el Folleto del Fondo y debe leerse junto con ella. Antes de realizar cualquier inversión, los inversores deben considerar cuidadosamente los objetivos, riesgos, cargos y gastos de inversión de sus respectivos Fondos. Esta y otra información se encuentra en el prospecto del Fondo. Léalo detenidamente antes de invertir o realizar depósitos. El desempeño pasado no es una garantía o un indicador confiable de resultados futuros y no se da ninguna seguridad de que se obtendrán retornos similares en el futuro. Las devoluciones deben considerarse netas de comisiones y otros gastos e incluyen la reinversión de dividendos. Los datos de rendimiento representan resultados pasados. Los rendimientos de la inversión y el valor nominal pueden fluctuar, por lo que el valor de las participaciones del Fondo PIMCO GIS puede ser mayor o menor que el precio inicial en el momento del reembolso. Las posibles diferencias en los datos de rendimiento se deben al redondeo. Los Fondos pueden invertir en valores de emisores fuera de los EE. UU. O de la zona euro, lo que conlleva riesgos potencialmente más altos, incluido el riesgo de fluctuaciones en monedas distintas del dólar y el euro y el riesgo de inestabilidad política o económica. Este material está destinado únicamente a fines informativos. Tenga en cuenta que no todos los Fondos están registrados para su distribución en todas las jurisdicciones. Para obtener más información, póngase en contacto con PIMCO. Para obtener más información y/o solicitar una copia del Folleto del Fondo, comuníquese con el Administrador: State Street Fund Services (Ireland) Limited, teléfono + 353-1-776-0142, fax + 353-1-562-5517. 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 LLC en Estados Unidos y el resto del mundo. © 2023, PIMCO.

**Información adicional**

Tiene a su disposición un Folleto de PIMCO Funds: Global Investors Series plc (la «Sociedad») y los documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID) para cada clase de acciones de cada uno de los subfondos de la Sociedad.

El Folleto de la Sociedad podrá obtenerse en [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) y está disponible en inglés, francés, alemán, italiano, portugués y español.

Los KIID se podrán obtener a través de [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) y están disponibles en uno de los idiomas oficiales de cada uno de los Estados miembros de la UE en los que se ha notificado a cada subfondo para su comercialización conforme a la Directiva 2009/65/CE (la Directiva UCITS).

Además, podrá encontrar un resumen de los derechos de los inversores en [www.pimco.com](http://www.pimco.com). Dicho resumen está disponible en inglés.

Los subfondos de la Sociedad cuentan, en la actualidad, con la notificación para su comercialización en varios Estados miembros de la UE en virtud de la Directiva UCITS. PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited puede anular dichas notificaciones en relación con cualquier clase de acciones y/o subfondo de la Sociedad en cualquier momento recurriendo al proceso establecido en el Artículo 93a de la Directiva UCITS.