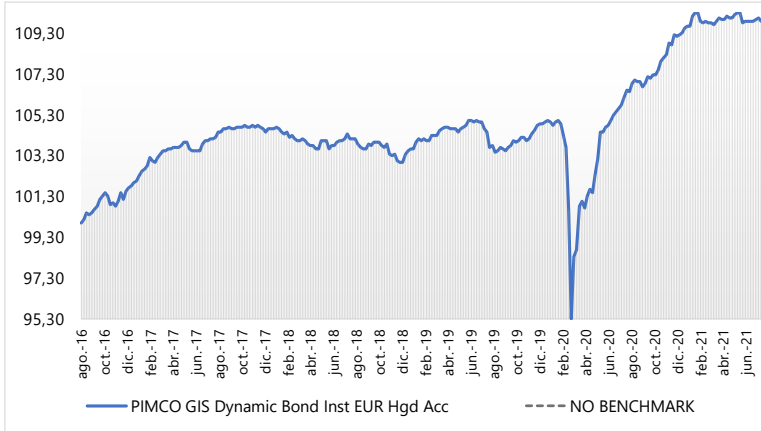


DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo no tiene un índice de referencia al ser un fondo de renta fija multiestrategia con un amplio abanico de posibilidades. Tiene una duración flexible, que le permite estar entre -3 y +8 años de duración, aunque usualmente suele estar en la banda -1 y +3. La calificación media del fondo es grado de inversión y tiene una exposición máxima a divisa del 35%.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	IE00B4R5BP74
Constitución	21/05/2009
NAV	13,30
AUM	578.123.975
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd
Gestor	Marc Seidner, Mohsen Fahmi, Daniel Ivascyn
Custodio	State Street Custodial Services (Ireland) Ltd

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Fija
Foco geográfico	Global
Índice	LIBOR USD 1 Month
Rating medio	BBB
TIR	271,00%
Duración	2,92

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (16:30h)
Reembolso	D+3 (16:30h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	5.000.000
Comisión de gestión	0,90%

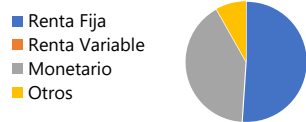
RATINGS

Solventis	0
Morningstar	☆☆☆
Citywire	

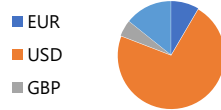
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	0,38%	0,23%	-0,15%	0,23%	0,23%	-0,30%	0,15%						0,76%
2020	-0,16%	-0,47%	-4,91%	2,25%	1,71%	1,68%	0,79%	1,09%	0,00%	0,39%	1,00%	0,84%	4,09%
2019	0,80%	0,16%	0,16%	0,40%	-0,08%	0,39%	-0,16%	-1,34%	0,08%	0,40%	0,16%	0,79%	1,76%
2018		-0,32%	-0,24%	-0,16%	0,32%	-0,40%	0,40%	-0,32%	0,00%	0,00%	-0,56%	-0,16%	-1,26%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



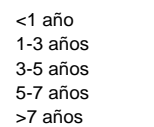
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

- Gobierno
- Consumo básico
- Salud
- Energía
- Telecom
- Tecs. De la Info.
- Utilities
- Finanzas
- Industrial
- Consumo no básico
- Materiales
- Otros

MAYORES POSICIONES a 31/03/2021

UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) 2%	3,6%
USD CASH	3,3%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) 1.25	2,5%
CNH/USD FORWARD CONTRACT	2,1%
SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 10.5	2,0%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) .125	2,0%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) 1.87	1,4%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) 2.12	1,4%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) .875	1,2%
PEN/USD FORWARD CONTRACT	1,2%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	1,47	3,80	3,06
Correlación	-0,77	-0,32	-0,24
Alpha	0,38	0,21	0,21
Beta	-0,16	-0,20	-0,11
Tracking Error	2,39	2,40	2,27
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-0,30	-5,58	-5,58
Ratio Sharpe	0,89	0,17	0,22
Ratio Información	0,14	0,03	0,06
Ratio Treynor	-2,37	-0,96	-1,73

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
I ACC	EUR	SI	IE00B4R5BP74	5MM	0,90%		0,90%
A ACC	EUR	SI	IE00B5M8RC76	1MM	0,90%		1,40%
E ACC	EUR	SI	IE00B5B5L056	1K	1,80%		1,80%
A ACC	USD	NO	IE00B56STR24	1MM	0,90%		1,40%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula un +0,6%, mientras que su benchmark acumula -1,86%. Por otro lado, el rendimiento en el mes es de -0,30%; su benchmark acumula +0,34%. El fondo sigue apostando por bonos gubernamentales y créditos de grado de inversión principalmente, con cierta exposición a países emergentes y deuda de alto rendimiento, que en el entorno de bajos tipos ofrecen cierto atractivo a la cartera. Los diferenciales de crédito siguen estrechándose y el fondo mantiene su estrategia de exposición larga a todo un conjunto de divisas de mercados emergentes, cortos en exposición al euro y al CAD. El fondo está actualmente en 2,9 años de duración y mantiene preferencia por duración americana.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.