

# PIMCO Covered Bond UCITS ETF

## CLASE ETF REPARTO ACCIONES

### Descripción del Fondo:

El objetivo del PIMCO Covered Bond UCITS ETF consiste en generar ingresos y, al mismo tiempo, proteger y fomentar el crecimiento del capital. El ETF invertirá principalmente en una cartera diversificada, gestionada activamente, de cédulas hipotecarias.

### Beneficios para el Inversor

El Fondo ofrece una exposición eficiente a las cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias presentan características propias de los «refugios seguros», protección frente al riesgo bajista y un significativo rendimiento potencial con respecto a los activos con perfiles de riesgo similares.

### Ventaja del Fondo

- Se nutre de las competencias de PIMCO, atesoradas durante varias décadas, en la gestión activa de las cédulas hipotecarias.
- El Fondo ofrece la atractiva oportunidad de adquirir exposición a una cartera mundial de cédulas hipotecarias.

### Perfil de riesgo y remuneración

**Riesgo de contraparte:** Otras instituciones financieras prestan servicios como custodia de activos o contraparte de contratos financieros como derivados. El fondo está expuesto al riesgo de quiebra u otro tipo de impago de las contrapartes de transacciones. **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 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 renta fija:** Existe el riesgo de que la entidad emisora quiebre, lo que conllevaría una pérdida de ingresos para el fondo. El valor de los instrumentos de renta fija registrará probablemente un descenso cuando los tipos de interés suban. **Riesgo de uso de derivados:** Se considera que los valores de alto rendimiento presentan más riesgos de que el emisor o el avalista de un valor o un derivado de renta fija incumplan sus obligaciones de pago. Esto puede repercutir en la rentabilidad del fondo. **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. **ESG Risk:** En PIMCO, definimos la integración ESG como la consideración coherente de factores ESG materiales en nuestro proceso de análisis de inversiones para mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo de los clientes. Los factores ESG materiales pueden incluir, entre otros, los siguientes: los riesgos del cambio climático, la desigualdad social, los cambios en las preferencias de los consumidores, los riesgos normativos, la gestión del talento o la mala conducta en un emisor. Reconocemos que esos factores ESG revisten cada vez más importancia a la hora de evaluar las economías, los mercados, los sectores y los modelos de negocio a escala mundial. Los factores ESG materiales constituyen consideraciones importantes en el examen de las oportunidades y riesgos de inversión a largo plazo en todas las clases de activos y en todos los mercados públicos y privados. La integración de los factores ESG en el proceso de evaluación no implica que la información ESG represente la única o principal consideración a la hora de adoptar una decisión de inversión, puesto que los gestores de carteras y los equipos de analistas de PIMCO examinan y sopesan una variedad de factores financieros y no financieros, que pueden incluir consideraciones ESG, para efectuar decisiones de inversión. La relevancia de los asuntos ESG en las decisiones de inversión varía según las clases de activos y las estrategias. La estrategia de inversión ESG del Fondo puede seleccionar o excluir valores de determinados emisores por razones distintas a la rentabilidad financiera. Dicha estrategia conlleva el riesgo de que la rentabilidad del Fondo difiera de la de fondos similares que no utilizan una estrategia de inversión ESG. Por ejemplo, la aplicación de esta estrategia podría incidir en la exposición del Fondo a determinados sectores o tipos de inversiones, lo que podría perjudicar la rentabilidad del Fondo. No existe garantía de que los factores utilizados por el Asesor de inversiones reflejen las opiniones de cualquier inversor en particular, y los factores utilizados por el Asesor de inversiones podrán diferir de los factores que cualquier inversor en particular considere relevantes para evaluar las prácticas en materia ESG de un emisor. La futura evolución y normativa en materia ESG pueden afectar la aplicación de la estrategia de inversión del Fondo. Además, puede haber implicaciones relativas a los costes resultantes de la diligencia debida relacionada con los factores ESG, el aumento de la información y el uso de proveedores de datos ESG externos.

### Intercambiar información

#### Reparto

Mercado	Deutsche Börse (Xetra)
Bloomberg Ticker	COVR GY
Moneda de negociación	EUR
ISIN	IE00BF8HV717
Sedol	BF8HV71
CUSIP	G7110H180
Valoren	22497434
WKN	A1W6DJ

## Datos Básicos

### Reparto

Fecha de lanzamiento	17/12/2013
Distribución de acciones por clase de reparto	Annually
Comisión de Gestión Agrupada (TER)	0,43% p.a.
Tipo de Fondo	UCITS
Gestor del Fondo	Patrick Schneider, Timo Boehm
Divisa base del fondo	EUR
Divisa de la clase de acciones	EUR
Replication Method	N/A
Domicilio	Irlanda
Fondo de declaración (reporting fund) en el Reino Unido	N/A
Admitido en una cuenta de ahorro personal (ISA)	N/A
Inversión mínima	1 unit

## ADMINISTRADOR

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

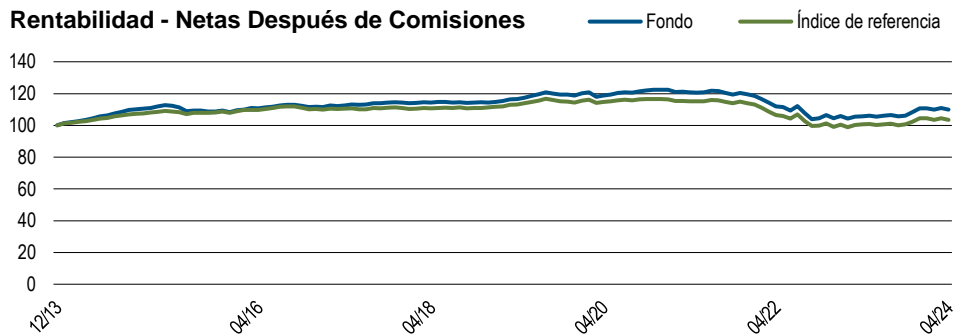
## ASESOR DE INVERSIONES

PIMCO Europe Ltd

[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)	4,43
Rendimiento estimado hasta el vencimiento <sup>Ⓟ</sup>	3,49
Vencimiento efectivo (años)	6,34

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

Rentabilidad - Netas Después de Comisiones	abr'2019-abr'2020	abr'2020-abr'2021	abr'2021-abr'2022	abr'2022-abr'2023	abr'2023-abr'2024
ETF, Rep (%)	1,96	1,70	-7,43	-5,47	3,94
Índice de referencia (%)	1,46	0,32	-7,55	-5,50	2,94

El índice de referencia es el Bloomberg Euro Aggregate Covered 3% Cap Index. Todos los períodos superiores a un año están anualizados. «SI» se refiere a la rentabilidad desde el lanzamiento.

**ACERCA DEL ÍNDICE DE REFERENCIA**

El índice Bloomberg Euro Aggregate Covered 3% Cap (el «Índice») replica la rentabilidad de las cédulas hipotecarias («covered bonds») denominadas en euros. La inclusión de un valor en el índice depende de la moneda de emisión, y no del domicilio del emisor. Los valores aptos deben tener una calificación «investment grade» (basada en una media de las calificaciones otorgadas por Moody's, S&P y Fitch), un vencimiento residual de al menos un año, cupones de tipo fijo y un importe mínimo en circulación de 300 millones de EUR. Los componentes del Índice se ponderan por su capitalización de mercado, en función del importe corriente en circulación, siempre y cuando la asignación total a un emisor individual no supere el 3%. No es posible invertir directamente en un índice no gestionado

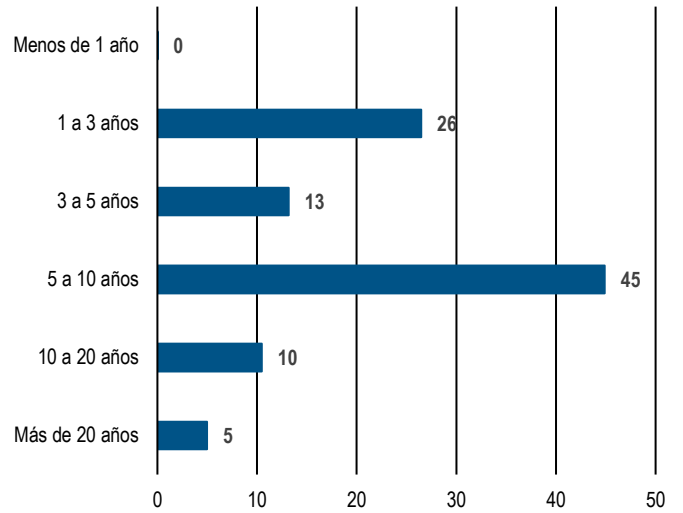
A menos que se indique lo contrario en el folleto o en el pertinente documento de datos fundamentales para el inversor/ documento de datos fundamentales, el Fondo no se gestiona con respecto a ningún índice ni ninguna referencia concretos, y toda mención de un índice o una referencia particulares en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

**10 mayores posiciones (% VM)\***

IRS EUR 2.75000 09/18/24-5Y LCH	13,4
IRS EUR 2.75000 09/18/24-10Y LCH	8,8
IRS EUR 3.00000 09/18/24-2Y LCH	7,8
AYT CEDULAS CAJAS X	3,2
NIBC BANK NV SEC	2,9
PKO BANK HIPOTECZNY COV SEC	2,8
LIBERBANK SA COVERED SEC	2,7
BANCO BPM SPA SEC COV	2,5
CEDULAS TDA 6 COVERED	2,5
BANCA MONTE DEI PASCHI S SEC	2,3

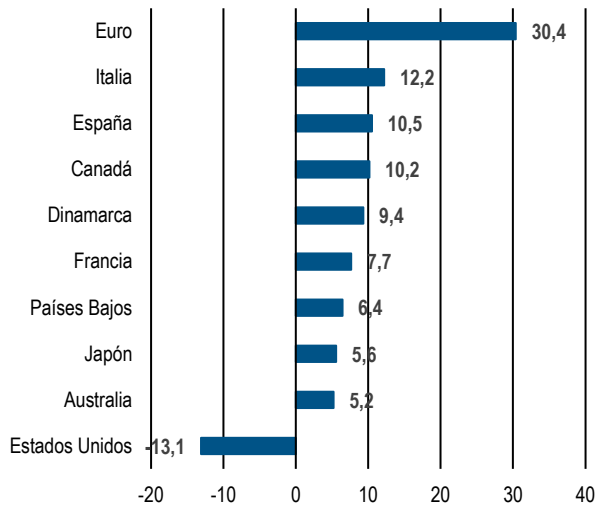
\*Las 10 mejores posiciones a 30/04/2024. Las tenencias están sujetas a cambio.  
Fuente: PIMCO

**Vencimiento (% VM)**



Fuente: PIMCO

**Top 10 exposiciones por países (% VM)**



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. 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. 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.

**Informations importantes: Votre capital est exposé à un risque. Vous pourriez ne pas récupérer le capital investi. Les performances passées ne constituent pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs. Par ailleurs, aucune garantie n'est donnée quant à l'obtention de rendements similaires à l'avenir.** Le présent document ne constitue pas un conseil en investissement ou une recommandation d'investir dans un(e) quelconque classe d'actifs, titre ou stratégie. Les informations contenues dans le présent document sont fournies à des fins d'illustration uniquement et ne doivent en aucun cas être considérées comme un conseil en investissement ou une recommandation d'acheter ou de vendre des titres. Avant tout investissement, il est recommandé de consulter un professionnel indépendant. Tout investissement dans un ETF doit se fonder sur le Prospectus et les Documents d'information clés pour l'investisseur du produit en question, en tenant compte de l'objectif d'investissement, des risques, des frais et des charges. Des informations supplémentaires sur les ETF, leur Prospectus, les Documents d'information clés pour l'investisseur et les Suppléments sont disponibles sur [www.pimco.fr](http://www.pimco.fr) ou auprès de votre courtier ou conseiller financier. Pour les ETF à gestion active, des informations supplémentaires concernant l'utilisation des indices figurent dans le Prospectus et le Supplément concerné. La distribution et l'offre d'ETF peuvent être soumises à des restrictions légales dans certaines juridictions. Le présent document ne constitue pas une offre ou une sollicitation de quelque nature que ce soit dans une quelconque juridiction où une telle offre est interdite, ou adressée à une quelconque personne pour laquelle une telle offre ou sollicitation serait interdite par la loi. Le présent document n'est pas destiné à être distribué ni adressé à des ressortissants américains ou canadiens. Les parts / actions de fonds de type UCITS ETF acquises sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être revendues directement au fonds UCITS ETF. Les investisseurs doivent acheter et vendre des parts / actions sur un marché secondaire via un intermédiaire (par exemple, un courtier), ce qui peut entraîner des frais. Les investisseurs peuvent en outre payer un montant supérieur à la valeur nette d'inventaire en vigueur lors de l'achat de parts / actions et percevoir un montant inférieur à la valeur nette d'inventaire en vigueur lors de leur revente. En Suisse, la information proporcionada en el presente documento no constituye una oferta del producto constituido en Irlanda, de conformidad con la Ley Federal relativa a los Servicios Financieros en Suiza («FinSA») y su ordenanza de ejecución. Se trata en exclusiva de un anuncio publicitario conforme con la FinSA y su ordenanza de ejecución para el producto. La comercialización del producto en Suiza se realizará y dirigirá exclusivamente a inversores cualificados (los «Inversores cualificados»), tal como se define este término en el Artículo 10 (3) y (3ter) de la Ley de Organismos de Inversión Colectiva de Suiza (en adelante, la «CISA») y su ordenanza de ejecución. En consecuencia, el producto no se ha registrado y no se registrará ante la autoridad supervisora de los mercados financieros en Suiza, la FINMA. En Suiza, este anuncio publicitario y/o cualquier otro material de promoción comercial relacionado con el producto podrán ponerse a disposición únicamente de los Inversores cualificados. Con respecto a su comercialización en Suiza a inversores cualificados que se decanten por la opción de exclusión («opting out») de conformidad con el artículo 5, apartado 1, de la FinSA y sin ninguna relación de gestión de carteras o asesoría con un intermediario financiero con arreglo al artículo 10 (3ter) de la CISA, el producto ha designado a un representante suizo y agente de pagos: BNP PARIBAS, Paris, succursal de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suiza. Ejecutado en: Zürich. Jurisdicción: Zürich o en el domicilio social/el domicilio del inversor. El folleto, los estatutos y los documentos de datos fundamentales (KID), así como los informes anual y semestral del producto pueden obtenerse, de forma gratuita, a través del representante en Suiza.

Les ETF sont domiciliés en Irlande. **Des exemplaires en langue française du Prospectus du Compartiment, des Documents d'informations clés pour l'investisseur, des statuts, du dernier rapport annuel et semestriel peuvent être obtenus sur [www.pimco.fr](http://www.pimco.fr). Les informations contenues par la présente font référence aux Fonds de PIMCO Europe Ltd, un système d'investissement collectif dûment enregistré auprès de la Commission espagnole du marché des valeurs mobilières (CNMV) sous le numéro 1360 ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), où peut être consulté la liste mise à jour des distributeurs autorisés de la Société en Espagne (les distributeurs espagnols). Les distributeurs espagnols doivent fournir à chaque investisseur, avant de souscrire aux parts du sous-fonds, une copie traduite en espagnol du prospectus simplifié ou KIID, une fois mise en œuvre, et le dernier rapport économique publié avant de souscrire aux parts. En outre, une copie du rapport sur les types de marketing prévus en Espagne doit être fournie à l'aide du formulaire publié sur le site Web de la CNMV. Le prospectus et le KIID (le cas échéant) et d'autres documents légalement requis relatifs au fonds sont disponibles par l'intermédiaire des distributeurs espagnols, en copie papier ou par voie électronique, et également disponibles sur demande en composant +44 20 3640 1558, en écrivant à [iberia@pimco.com](mailto:iberia@pimco.com) ou en consultant [www.pimco.es](http://www.pimco.es), où vous pouvez également obtenir des informations mises à jour sur la valeur liquidative des parts concernées.**

**PIMCO Europe Ltd** (Company No. 2604517) est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority (12 Endeavour Square, Londres E20 1JN) au Royaume-Uni. Les services fournis par PIMCO Europe Ltd ne s'adressent pas aux investisseurs privés, auxquels la présente communication n'est d'ailleurs pas destinée et à qui il est conseillé de s'adresser à un conseiller financier. **PIMCO Europe GmbH** (n° d'enregistrement 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Allemagne), **PIMCO Europe GmbH Italian Branch** (n° d'enregistrement 10005170963), **PIMCO Europe GmbH Irish Branch** (n° d'enregistrement 909462), **PIMCO Europe GmbH UK Branch** (Company No. BR022803) et **PIMCO Europe GmbH Spanish Branch** (N.I.F. W2765338E) sont autorisées et réglementées par l'Autorité fédérale de supervision financière (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439, Francfort-sur-le-Main) en Allemagne conformément à la Section 15 de la loi bancaire allemande (WpIG). Les succursales italienne, irlandaise, anglaise et espagnole sont également placées sous la supervision : (1) succursale italienne : la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), conformément à l'Article 27 de la version consolidée de la loi de finances italienne ; (2) succursale irlandaise : la Banque centrale d'Irlande, conformément au règlement 43 du règlement de l'Union européenne (marchés d'instruments financiers) de 2017, tel que modifié ; (3) succursale anglaise : la Financial Conduct Authority ; (4) succursale espagnole : la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), conformément aux dispositions des articles 168 et 203 à 224 et du Titre V, Section I de la Loi sur le marché des titres (LSM), ainsi que des articles 111, 114 et 117 de l'Arrêté royal 217/2008. Les services fournis par PIMCO Europe GmbH sont réservés aux clients professionnels, tels que définis à la Section 67, paragraphe 2 de la loi allemande relative à la négociation de valeurs mobilières (WpHG). Ils ne s'adressent pas aux investisseurs privés, auxquels la présente communication n'est d'ailleurs pas destinée. | **PIMCO (Schweiz) GmbH** (enregistrée en Suisse sous le n° CH-020.4.038.582-2). Les services fournis par PIMCO (Schweiz) GmbH ne s'adressent pas aux investisseurs privés, auxquels la présente communication n'est d'ailleurs pas destinée et à qui il est conseillé de s'adresser à un conseiller financier. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite sous quelque forme que ce soit ou mentionnée dans toute autre publication sans autorisation écrite expresse. PIMCO est une marque commerciale d'Allianz Asset Management of America LLC aux États-Unis et dans le monde. ©[CurYear], PIMCO **Informations complémentaires** Un Prospectus est disponible pour PIMCO ETFs plc (la Société) et des Documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) sont disponibles pour chacune des classes d'actions des différents compartiments de la Société.

Le Prospectus de la Société peut être obtenu à l'adresse [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) et est disponible en anglais, français et allemand. Les DICI peuvent être obtenus à l'adresse [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) et sont disponibles dans l'une des langues officielles de chacun des États membres de l'UE dans lesquels le compartiment concerné a été notifié à des fins de commercialisation conformément à la Directive 2009/65/CE (la Directive sur les OPCVM). En outre, un résumé des droits des investisseurs est disponible à l'adresse [www.pimco.com](http://www.pimco.com), en langue [anglaise]. Les compartiments de la Société sont actuellement notifiés à des fins de commercialisation dans un certain nombre d'États membres de l'UE en vertu de la Directive sur les OPCVM. PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited peut à tout moment mettre fin à ces notifications au titre de toute classe d'actions et/ou de tout compartiment de la Société par le biais du processus décrit à l'Article 93a de la Directive sur les OPCVM.