

Euro Credit Fund

CLASSE DI AZIONI E ACCUMULAZIONE

Descrizione del Comparto

L'Euro Credit Fund è un portafoglio a gestione attiva costituito principalmente da strumenti di credito e obbligazioni societarie di qualità elevata denominati in Euro. Il fondo è ampiamente diversificato a livello di settori, emittenti e regioni in base ai processi top-down e bottom-up di PIMCO.

Benefici per gli investitori

Il fondo offre i vantaggi della diversificazione e un maggior reddito potenziale rispetto alle obbligazioni governative, cercando tuttavia di mantenere molti dei tratti difensivi di queste ultime.

Vantaggio del Comparto

Il fondo punta a beneficiare del processo d'investimento di PIMCO, che abbina le nostre prospettive top-down sul contesto macroeconomico globale con l'analisi bottom-up dei titoli indipendente. Il team d'investimento di PIMCO dispone dell'esperienza e della vastità di risorse necessarie per gestire una gamma ampia e diversificata di opportunità.

Rischi di Investimento

Il valore delle azioni è soggetto a fluttuazioni al rialzo e al ribasso e il capitale investito nel fondo può essere a rischio. Il fondo può effettuare investimenti in titoli non statunitensi e non dell'eurozona, che comportano rischi potenzialmente più elevati, quali fluttuazioni valutarie e sviluppi politici ed economici, che possono essere maggiori in caso di investimento nei mercati emergenti. I fondi che investono in titoli ad alto rendimento e rating inferiore comportano di norma un livello più elevato di volatilità e rischio per il capitale rispetto agli investimenti in titoli con rating superiore. Il fondo può utilizzare derivati a fini di copertura o nell'ambito delle sue strategie di investimento, con conseguenti potenziali costi e rischi. Esiste la possibilità che i portafogli che investono in derivati possano perdere un importo superiore al capitale investito. Per maggiori dettagli sui potenziali rischi del fondo, si rimanda il Prospetto e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori.

Caratteristiche principali

	Accumulazione
Codice Bloomberg	PIMECAC
ISIN	IE00B3KR3M49
Sedol	B3KR3M4
CUSIP	G7111X192
Valoren	4937509
WKN	A0REGR
Data di lancio	25/05/2010
Distribuzione	-
Commissione di gestione unificata	1,36% p.a.
Livello di Rischio	Medio
Tipo di Comparto	UCITS
Gestore del portafoglio	Eve Tournier, Andreas Berndt, Nidhi Nakra
Attività totali netti	1,00 (EUR in miliardi)
Pubblicazione NAV	Il Sole 24 Ore
Valuta di riferimento del Fondo	EUR
Valuta della Classe di Azioni	EUR

La classificazione SFDR indica come viene catalogato il fondo agli scopi del Regolamento UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation o SFDR). I fondi classificati ai sensi dell'Articolo 8 promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali. Per maggiori informazioni consultare il Prospetto del Fondo e il relativo Supplemento.

SOCIETÀ DI GESTIONE

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI

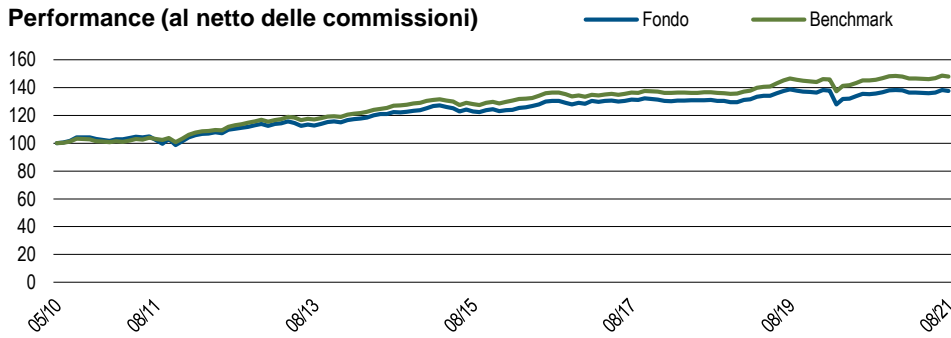
PIMCO Europe Ltd

Per domande relative a PIMCO Funds: Global Investors Series plc, chiamare il numero +353 1 7769990.

pimco.it

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID disponibili su www.fundinfo.com e presso State Street Fund Services (Ireland) Limited, Tel. +353 1 776 9990, Fax +353 1 562 5519.

Performance (al netto delle commissioni)



Il grafico illustra la performance dalla prima chiusura mensile, ribasata su 100, per la classe di azioni più vecchia. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Fonte: PIMCO

Dati statistici del Comparto

Duration effettiva (anni)	6,23
Duration del benchmark (anni)	6,24
Rendimento corrente (%)*	1,70
Rendimento stimato a scadenza (%)*	0,70
Cedola media (%)	1,76
Scadenza effettiva (anni)	9,25

Performance (al netto delle commissioni)

	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
E, Acc (%)	-0,36	1,25	0,95	1,70	1,65	1,10	3,01	2,88
Benchmark (%)	-0,33	1,26	1,05	2,01	2,69	1,65	3,68	—

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Performance (al netto delle commissioni)

	ago*2016-ago*2017	ago*2017-ago*2018	ago*2018-ago*2019	ago*2019-ago*2020	ago*2020-ago*2021
E, Acc (%)	0,84	-0,30	5,80	-2,38	1,70
Benchmark (%)	-0,01	0,22	7,27	-1,04	2,01

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Anno solare (al netto delle commissioni)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Da inizio anno
E, Acc (%)	-0,98	12,33	1,05	7,56	-0,48	4,79	1,78	-1,37	5,32	1,25	-0,36
Benchmark (%)	2,17	13,06	1,72	8,63	-0,34	4,34	2,03	-0,87	6,08	2,95	-0,20

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il benchmark è Bloomberg Euro-Aggregate Credit Index è la componente Credito di Bloomberg Euro-Aggregate Index. Bloomberg Euro-Aggregate Index consiste di obbligazioni emesse in euro o valute nazionali dei 12 stati sovrani aderenti all'Unione Monetaria Europea (UME). Tutte le emissioni devono essere titoli a tasso fisso aventi un rating investment-grade con una scadenza residua di almeno un anno. Euro-Aggregate Index esclude titoli convertibili, titoli a tasso variabile, commercial paper senza scadenza, warrant, obbligazioni indicizzate e prodotti strutturati. Sono inoltre esclusi i titoli tedeschi Schuldscheine (quasi prestito) a causa delle rispettive restrizioni alla negoziazione e dello status di strumenti non quotati, che ne determinano l'illiquidità. Il paese di emissione non è un criterio di inserimento nell'indice e i titoli di emittenti al di fuori dell'eurozona sono inseriti nel caso in cui rispettino i criteri di inclusione. Non è possibile investire direttamente in un indice non gestito. I rendimenti riferiti a periodi più lunghi di un anno sono annualizzati. Rendimenti al lordo degli oneri fiscali.

BREVE DESCRIZIONE DEL BENCHMARK

Bloomberg Euro-Aggregate Credit Index è la componente Credito di Bloomberg Euro-Aggregate Index. Bloomberg Euro-Aggregate Index consiste di obbligazioni emesse in euro o valute nazionali dei 12 stati sovrani aderenti all'Unione Monetaria Europea (UME). Tutte le emissioni devono essere titoli a tasso fisso aventi un rating investment-grade con una scadenza residua di almeno un anno. Euro-Aggregate Index esclude titoli convertibili, titoli a tasso variabile, commercial paper senza scadenza, warrant, obbligazioni indicizzate e prodotti strutturati. Sono inoltre esclusi i titoli tedeschi Schuldscheine (quasi prestito) a causa delle rispettive restrizioni alla negoziazione e dello status di strumenti non quotati, che ne determinano l'illiquidità. Il paese di emissione non è un criterio di inserimento nell'indice e i titoli di emittenti al di fuori dell'eurozona sono inseriti nel caso in cui rispettino i criteri di inclusione. Non è possibile investire direttamente in un indice non gestito.

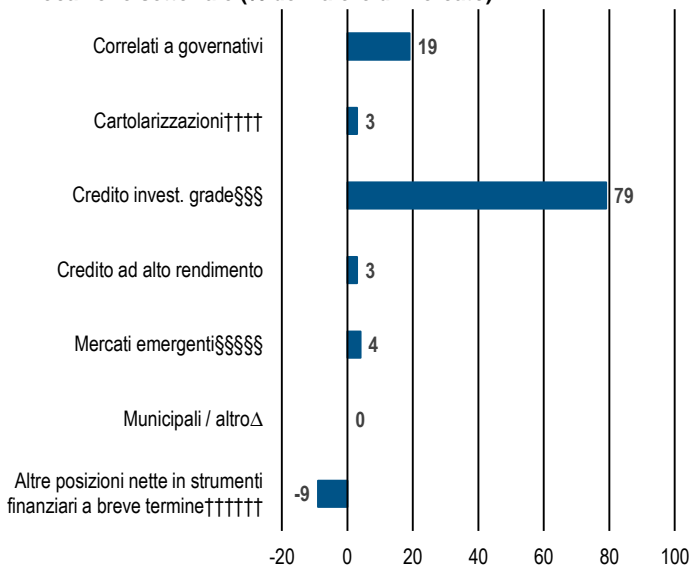
Salvo altrimenti specificato nel Prospetto o nel relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il Fondo non è gestito in relazione a un particolare benchmark o indice. Ogni eventuale riferimento a un particolare benchmark o indice contenuto nella presente scheda informativa è effettuato unicamente allo scopo di raffrontare la performance e/o il rischio. †

Primi 10 titoli societari* (% del valore di mercato)

GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSEC	1,9
UBS GROUP AG SR UNSEC	1,5
BNP PARIBAS SR UNSEC 144A	1,5
WELLS FARGO & COMPANY SR UNSEC EMTN	1,3
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR UNSEC	1,2
ABERTIS INFRAESTRUTURAS SR UNSEC	1,1
WORLDLINE SA/FRANCE SR UNSEC	1,1
NORDEA KREDIT REAL IO	1,0
NYKREDIT REALKREDIT AS SEC	1,0
BPCE SA SR NON PREFERRED	0,9

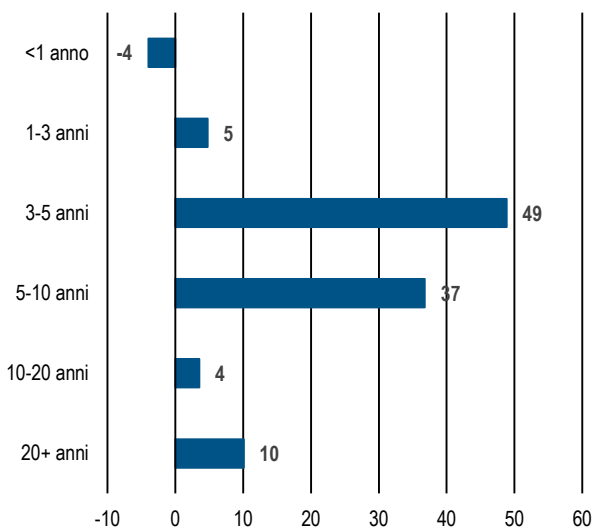
*Primi 10 titoli societari al 30/06/2021, derivati esclusi
Fonte: PIMCO

Allocazione settoriale (% del valore di mercato)



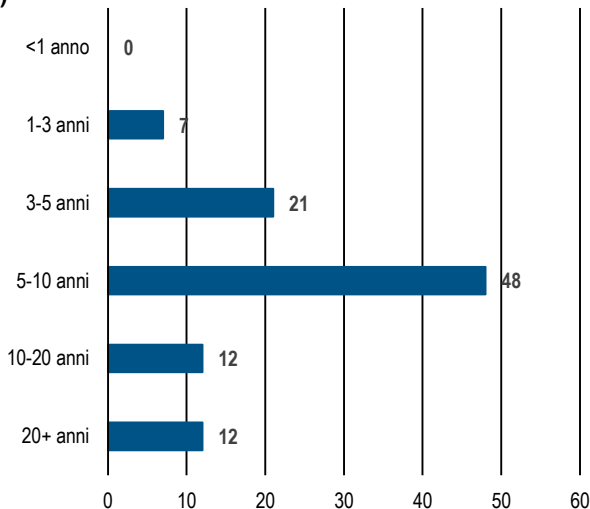
Fonte: PIMCO

Scadenza (% del valore di mercato)



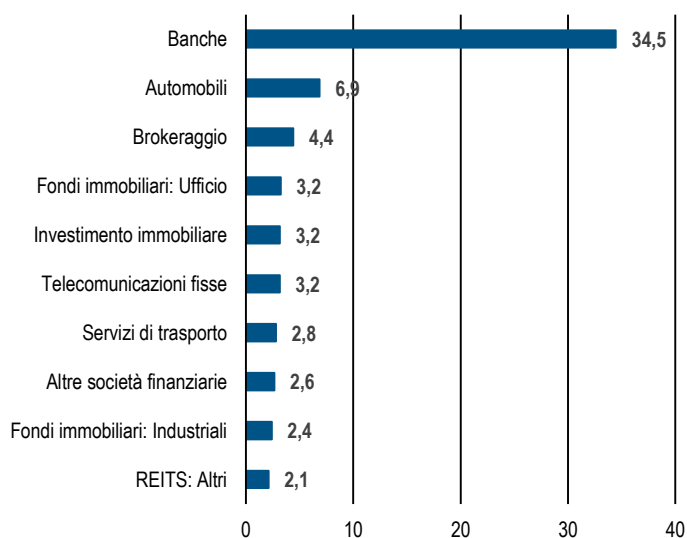
Fonte: PIMCO

Duration (% dell'esposizione ponderata per la duration)



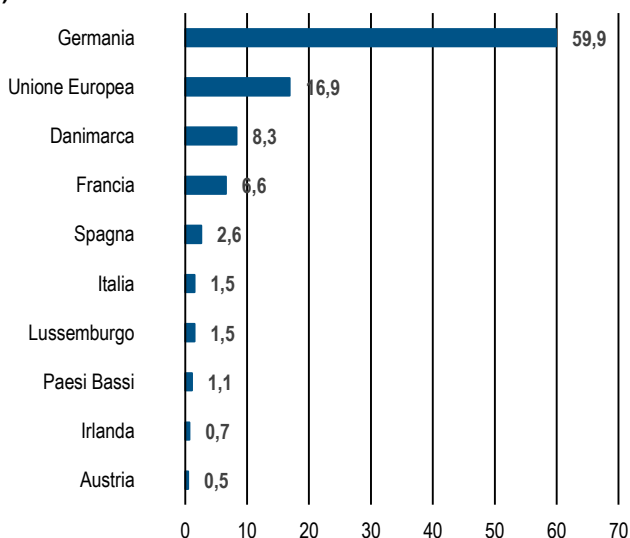
Fonte: PIMCO

Prime 10 settori (% del valore di mercato)



Fonte: PIMCO

Prime 10 Paesi per contributo alla duration totale (% DWE)



I contributi per paese sono calcolati sulla base della valuta di regolamento. I paesi membri dell'UEM rispecchiano il paese di esposizione per i titoli denominati in EUR. Europa rappresenta strumenti dell'Unione Europea che non possono essere allocati ad una specifica nazione.

Fonte: PIMCO

[†]Differenze di performance del Fondo rispetto all'indice e la relativa attribuzione a particolari categorie di titoli o singole posizioni possono essere ascrivibili, in parte, a differenze di metodologia di prezzo impiegate dal Fondo e dall'indice. I rendimenti sono indicati al lordo di commissioni. [‡]Laddove consentito dalle linee guida d'investimento illustrate nei documenti d'offerta del fondo, il termine "altro" può includere anche l'esposizione ad obbligazioni convertibili, azioni privilegiate, azioni ordinarie o altri strumenti collegati alle azioni e Yankee Bond. I rating Morningstar sono indicati solo per i fondi che hanno un rating di 4 o 5 stelle. I rating relativi ad altre classi azionarie sono inferiori o indisponibili. Un rating non è una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di un fondo. © 2021 Morningstar Ltd. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite e (3) non sono garantite come accurate, complete o tempestive. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono in alcun caso responsabili di danni o perdite derivanti da utilizzi di queste informazioni. La performance conseguita in passato non costituisce una garanzia o un indicatore affidabile di rendimenti future.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID disponibili su www.fundinfo.com e presso State Street Fund Services (Ireland) Limited, Tel. +353 1 776 9990, Fax +353 1 562 5519. I rendimenti passati non sono una garanzia né un indicatore attendibile dei risultati futuri e non viene fornita alcuna garanzia in merito al conseguimento di rendimenti analoghi in futuro. Questa comunicazione ha unicamente scopo informativo e deve essere accompagnata o preceduta dal Prospetto di PIMCO Funds: Global Investors Series plc. PIMCO Funds: Global Investors Series plc è una società di investimento a capitale variabile multicomparto di diritto irlandese, costituita sotto forma di società a responsabilità limitata e registrata con il numero 276928. | **PIMCO Europe GmbH** (Società n. 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Monaco, Germania) e la **filiale italiana di PIMCO Europe GmbH** (Società n. 10005170963) sono autorizzate e regolamentate in Germania dall'Autorità di vigilanza finanziaria federale tedesca (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno) ai sensi della Legge sul sistema creditizio tedesco (WpIG). La filiale italiana è inoltre soggetta alla supervisione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) ai sensi del Testo Unico della Finanza italiano e della relativa normativa di attuazione. PIMCO Europe GmbH non fornisce servizi di investimento direttamente a clienti al dettaglio. Queste informazioni non sono destinate all'uso all'interno dei paesi o per alcune persone per cui tale uso costituirebbe una violazione della legge applicabile. Le informazioni contenute nella presente comunicazione integrano quelle contenute nel Prospetto del Fondo e devono essere lette unitamente ad esso. Prima di effettuare qualunque investimento, gli investitori devono considerare attentamente gli obiettivi d'investimento, i rischi, gli oneri e le spese dei Fondi. Queste e altre informazioni sono contenute nel Prospetto del Fondo. Si prega di leggerlo attentamente prima di investire o effettuare versamenti. I dati di performance si riferiscono a dati passati, i rendimenti degli investimenti e il valore nominale possono subire fluttuazioni, pertanto al momento del rimborso il valore delle quote dei Fondi PIMCO GIS può essere superiore o inferiore al prezzo iniziale. Le possibili differenze nei dati relativi alla performance sono dovute ad arrotondamenti. Il Comparto può investire una parte dei propri attivi in titoli di emittenti non statunitensi o non appartenenti all'Area Euro, il che comporta rischi potenzialmente più elevati, tra i quali il rischio di fluttuazioni delle valute diverse dal Dollaro e dall'Euro e il rischio di instabilità politica o economica. Questo rischio può aumentare ulteriormente nel caso di investimenti nei Mercati Emergenti. L'investimento in un Comparto che investe in titoli high-yield, con rating più bassi, comporta in generale una volatilità più elevata e un maggior rischio per il capitale che non l'investimento in titoli con rating più elevati. Questo Comparto può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura o nell'ambito della strategia di investimento. L'uso di tali strumenti può comportare determinati costi e rischi. I portafogli che investono in prodotti derivati possono subire perdite superiori al capitale investito. Si noti che non tutti i Fondi sono registrati per la distribuzione in tutte le giurisdizioni. La Commissione di gestione unificata è una singola Commissione di gestione fissa dalla quale vengono prelevate le commissioni dei Consulenti per gli investimenti, dell'Agente amministrativo e della Banca depositaria, nonché talune altre spese, comprese le commissioni degli Agenti pagatori (e di altri rappresentanti locali) nelle giurisdizioni nelle quali i Fondi sono registrati. PIMCO è un marchio registrato di Allianz Asset Management of America L.P. negli Stati Uniti e nel resto del mondo. © 2021, PIMCO.

Informazioni aggiuntive

È disponibile un Prospetto informativo per PIMCO Funds: Global Investors Series plc (la Società) e sono disponibili i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) per ciascuna classe di azioni di ciascun comparto della Società.

Il Prospetto informativo della Società può essere ottenuto su www.fundinfo.com ed è disponibile in inglese, francese, tedesco, italiano, portoghese e spagnolo.

I KIID possono essere ottenuti su www.fundinfo.com e sono disponibili in una delle lingue ufficiali di ciascuno degli Stati membri dell'UE in cui ciascun comparto è stato notificato ai fini della commercializzazione ai sensi della Direttiva 2009/65/CE (la Direttiva UCITS).

Inoltre, una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile su www.pimco.com. La sintesi è disponibile in [inglese].

I comparti della Società sono attualmente notificati ai fini della commercializzazione in una serie di Stati membri dell'UE ai sensi della Direttiva UCITS. [PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited] può porre fine a tali notifiche per qualsiasi classe di azioni e/o qualsiasi comparto della Società in qualunque momento seguendo il processo descritto nell'Articolo 93a della Direttiva UCITS.