

PIMCO Capital Securities Fund EUR (Hedged)

CLASSE DI AZIONI E ACCUMULAZIONE E DISTRIBUZIONE

Descrizione del Comparto

PIMCO GIS Capital Securities Fund è un portafoglio globale a gestione attiva che investe principalmente in strumenti debitori subordinati emessi da banche, compagnie di assicurazione e altre società finanziarie specializzate in obbligazioni Tier 1, Upper Tier 2, Lower Tier 2 e contingent convertible ("CoCo").

Benefici per gli investitori

I vantaggi includono:

- Un rendimento potenzialmente più elevato rispetto a quello offerto dalle obbligazioni societarie tradizionali
- Diversificazione a livello di emittenti e di regioni
- Flessibilità nell'allocazione lungo la struttura del capitale in base al valore relativo

Vantaggio del Comparto

Questo fondo è un modo efficiente per assumere un'esposizione a un portafoglio diversificato a gestione attiva composto da titoli di capitale ad alto rendimento di emittenti finanziari. PIMCO adotta un approccio proprietario per l'analisi creditizia di tali emittenti e si avvale di trader dedicati a tale segmento del mercato del credito, il che consente di effettuare una selezione dei titoli e degli emittenti potenzialmente vantaggiosa a livello globale.

Profilo di rischio-rendimento

Rischio di credito e di insolvenza: Il deterioramento delle condizioni finanziarie di un emittente obbligazionario potrebbe determinarne l'incapacità o l'indisponibilità di rimborso del debito o di adempimento di un obbligo contrattuale con conseguente possibile riduzione o l'assoluta perdita di valore dell'obbligazione. I fondi con esposizioni elevate a titoli non investment grade sono maggiormente esposti a tale rischio. **Rischio valutario:** Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare l'aumento o la diminuzione del valore degli investimenti. **Rischio di controparte e associato agli strumenti derivati:** L'impiego di determinati derivati potrebbe comportare un'esposizione maggiore o più volatile del fondo agli attivi sottostanti e una maggiore esposizione al rischio di controparte. Ciò può esporre il fondo a maggiori guadagni o perdite associati a movimenti del mercato o in relazione a una controparte commerciale che non sia in grado di onorare i propri obblighi. **Rischio di liquidità:** In condizioni di mercato avverse potrebbe essere difficile vendere alcuni titoli al momento e al prezzo desiderati. **Rischio di tasso di interesse:** Le variazioni dei tassi d'interesse provocano in genere una variazione di segno opposto del valore delle obbligazioni e di altri strumenti di debito (ad es. un aumento dei tassi d'interesse si traduce tendenzialmente in un calo dei corsi obbligazionari).

Caratteristiche principali

	Accumulazione	Distribuzione
Codice Bloomberg	PIMEEHA	PCSEERH
ISIN	IE00BFRSV973	IE00BZBWL408
Sedol	BFRSV97	BZBWL40
CUSIP	G7113P726	G7097J399
Valoren	22676011	30052855
WKN	A1W62X	A1411Z
Data di lancio	28/10/2013	30/10/2015
Distribuzione	-	Trimestrale
Commissione di gestione unificata	1,69% p.a.	1,69% p.a.
Livello di Rischio	Medio	Medio
Tipo di Comparto	UCITS	
Gestore del portafoglio	Philippe Bodereau, Matthieu Lorifeme, Michael Bogecho, Eusta Qin	
Attività totali netti	4,8 (USD in miliardi)	
Pubblicazione NAV	Il Sole 24 Ore	
Valuta di riferimento del Fondo	USD	
Valuta della Classe di Azioni	EUR	

Per la categorizzazione del Regolamento sulla divulgazione finanziaria sostenibile (SFDR): Articolo 8

La categorizzazione SFDR stabilisce come il fondo è categorizzato ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) Articolo 8 I fondi promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali. Ulteriori dettagli sono riportati nel Prospetto e nel Supplemento al Fondo pertinente

Gli investitori dovrebbero notare che, rispetto alle aspettative dell'Autorité des Marchés Financiers, questo Fondo presenta una comunicazione sproporzionata sulla considerazione dei criteri non finanziari nella sua politica di investimento

SOCIETÀ DI GESTIONE

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI

PIMCO Europe Ltd

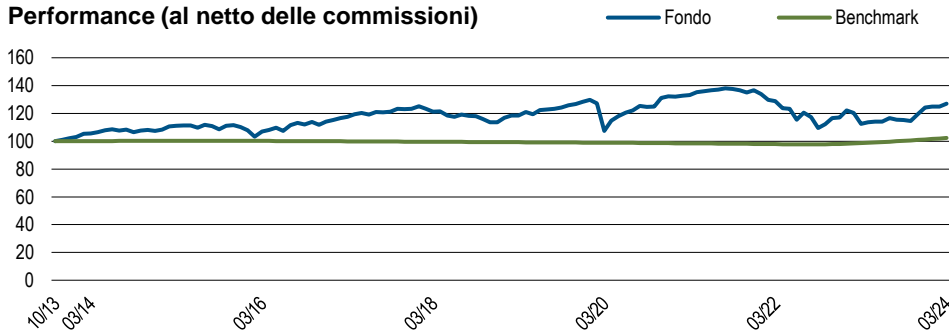
Per domande relative a PIMCO Funds: Global Investors Series plc, chiamare il numero +353 1 7769990.

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.

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

Performance (al netto delle commissioni)



Il grafico illustra la performance dalla prima chiusura mensile, ribasata su 100, per la classe di azioni più vecchia. Fonte: PIMCO

Dati statistici del Comparto

Duration effettiva (anni)	3,70
Rendimento corrente (%) [Ⓢ]	5,60
Rendimento stimato a scadenza (%) [Ⓢ]	7,70
Rendimento annualizzato delle distribuzioni [†]	4,37
Cedola media (%)	5,41
Scadenza effettiva (anni)	4,55

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

Performance (al netto delle commissioni)

	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dal lancio
E, Acc (%)	1,75	2,32	10,18	12,91	-1,59	1,39	1,87	2,37
E, Dis (%)	1,79	2,37	10,20	12,88	-1,62	1,38	—	1,61
Benchmark (%)	0,34	0,99	2,00	3,74	1,27	0,60	0,22	—

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

Performance (al netto delle commissioni)

	mar'2019-mar'2020	mar'2020-mar'2021	mar'2021-mar'2022	mar'2022-mar'2023	mar'2023-mar'2024
E, Acc (%)	-9,40	24,07	-3,36	-12,66	12,91
E, Dis (%)	-9,45	24,20	-3,42	-12,67	12,88
Benchmark (%)	-0,36	-0,45	-0,57	0,68	3,74

Le informazioni di seguito riportate sono complementari ai dati sulla performance dell'anno solare presentati in basso e vanno lette congiuntamente a questi ultimi

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

Anno solare (al netto delle commissioni)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Da inizio anno
E, Acc (%)	5.06	2.69	3.52	8.11	-7.90	12.96	3.10	3.31	-14.26	5.94	2.32
E, Dis (%)	-	-	3.63	8.11	-7.94	12.91	3.11	3.36	-14.31	5.89	2.37
Benchmark (%)	0.22	0.01	-0.24	-0.33	-0.32	-0.34	-0.41	-0.56	-0.02	3.29	0.99

L'attuale legislazione MIFID non ci consente di comunicare i dati relativi alla performance di Comparti con una storia operativa inferiore a 12 mesi.

Il benchmark è Spliced Bogey. Dal lancio al 30 giugno 2021 - Bogey 670 3 Month Euribor. Dal 1° luglio 2021 - Bogey 20847 ESTR ICE BofA ESTR Overnight Rate Index.. I rendimenti riferiti a periodi più lunghi di un anno sono annualizzati. Rendimenti al lordo degli oneri fiscali.

BREVE DESCRIZIONE DEL BENCHMARK

Il fondo è gestito attivamente rispetto all'Indice di riferimento indicato di seguito, come descritto in maggior dettaglio nel prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori

Il tasso ESTER rappresenta il costo della raccolta all'ingrosso non garantita in euro con scadenza a un giorno delle banche dell'area dell'euro. L'ESTER viene pubblicato in qualsiasi giorno in cui il sistema di regolamento Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (ovvero qualsiasi sistema di regolamento che lo sostituirà) è aperto per il regolamento di pagamenti in euro. L'ESTER è determinato sulla base delle operazioni concluse e regolate nella precedente giornata operativa (data di riferimento "T") con scadenza T+1, che si ritiene siano eseguite a condizioni di mercato e, pertanto, riflettano i tassi di mercato in maniera imparziale.

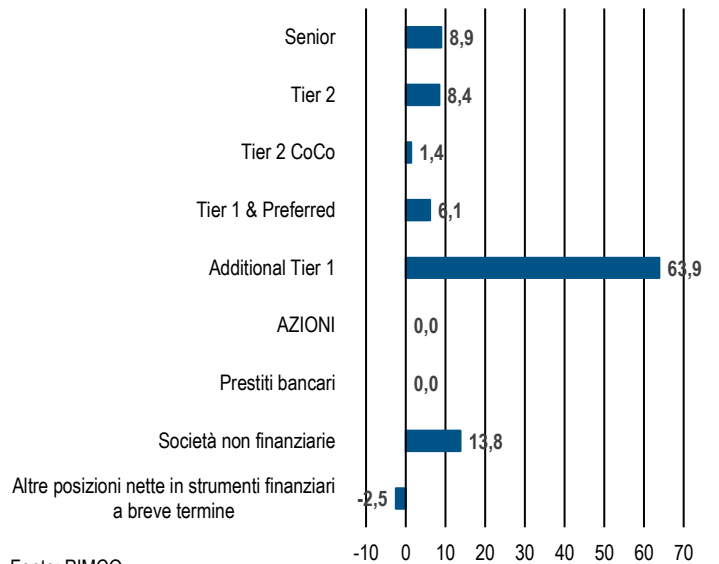
Salvo altrimenti specificato nel Prospetto o nel relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori/documento contenente le informazioni chiave, il Fondo non è gestito in relazione a un particolare benchmark o indice. Ogni eventuale riferimento a un particolare benchmark o indice 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)

CREDIT AGRICOLE SA JR SUB COCO	2,6
SANTANDER UK GROUP HO COCO JRSUB	2,2
BANK OF IRELAND GROUP JR SUB COCO RVC	1,7
HSBC BANK FUNDING STER EMTN SONIA PRFSTY	1,7
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,7
COOPERATIEVE RABOBANK UA JR SUB COCO RVC	1,4
NATWEST GROUP PLC COCO JRSUB	1,3
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	1,3
KBC GROUP NV JR SUB COCO RVC	1,3
ERSTE GROUP BANK AG JR SUB RVC	1,3

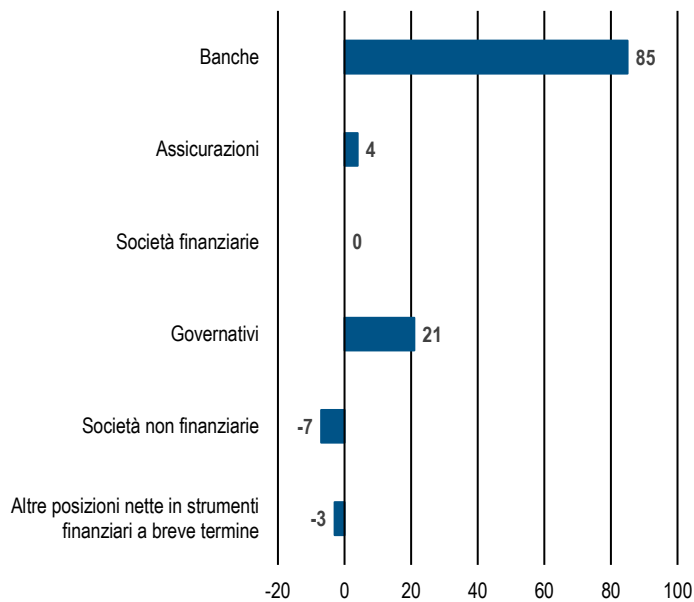
*Primi 10 titoli societari al 31/12/2023, derivati esclusi
Fonte: PIMCO

Posizionamento lungo la struttura del capitale (% del valore di mercato)



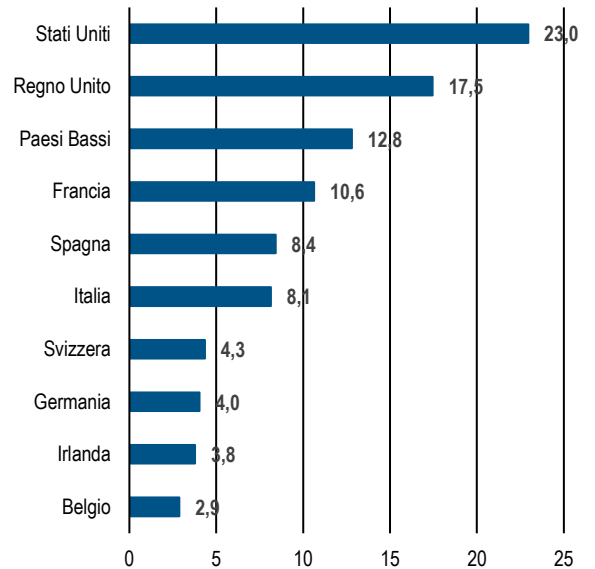
Fonte: PIMCO

Allocazione settoriale (% del valore di mercato)



Fonte: PIMCO

Primi 10 esposizioni geografiche (% del valore di mercato)



* Le esposizioni geografiche escluso liquidità e strumenti equivalenti
Fonte: PIMCO

Fatta eccezione per la performance, le statistiche e le ripartizioni riportate riguardano il fondo e non si riferiscono nello specifico alla classe di azioni. PIMCO calcola il rendimento a scadenza stimato di un Fondo attraverso una media ponderata per il valore di mercato dei rendimenti a scadenza di ciascun titolo detenuto dal Fondo. PIMCO ricava il rendimento a scadenza di ciascun titolo dal proprio database Portfolio Analytics. Se non disponibile in quest'ultimo, il rendimento a scadenza viene ricavato da Bloomberg. Qualora non sia disponibile nei due database precedenti, PIMCO attribuisce al titolo un rendimento a scadenza rifacendosi a una propria matrice basata su dati passati. I dati di partenza utilizzati in tali circostanze sono una metrica storica e PIMCO non garantisce in alcun modo l'accuratezza dei dati ai fini del calcolo del rendimento a scadenza stimato. Il rendimento a scadenza stimato è fornito a scopo puramente illustrativo, non dovrebbe essere utilizzato come una considerazione primaria alla base di una decisione di investimento e non dovrebbe essere interpretato come una garanzia o una previsione della performance futura del Fondo o dei probabili rendimenti di un qualsivoglia investimento. 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. © 2024 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.

Questo fondo può investire in titoli contingent convertible ("CoCo bond"). I CoCo bond comportano rischi specifici associati, ad esempio, alla conversione in azioni o alla riduzione del valore del capitale, secondo modalità proprie dell'emittente e dei suoi requisiti normativi; il valore di mercato dei CoCo bond può pertanto registrare oscillazioni ed essere imprevedibile. I fattori di rischio aggiuntivi connessi ai CoCo bond sono riportati nel prospetto informativo del fondo.

Comunicazione di marketing. Questa è una comunicazione di marketing, non è un documento contrattualmente vincolante, e la sua emissione non è vincolata da alcuna legge o regolamento dell'Unione Europea o del Regno Unito. La presente comunicazione di marketing non contiene informazioni sufficienti per consentire al suo destinatario di prendere una decisione di investimento informata. Si prega di consultare il Prospetto dell'UCITS e il KIID/KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale.

Destinato esclusivamente a investitori professionali. I servizi e i prodotti descritti nel presente materiale sono destinati unicamente a clienti professionali, come definiti nell'Allegato II della MiFID II (Direttiva 2014/65/UE), nei recepimenti nazionali della disciplina comunitaria e nel manuale della Financial Conduct Authority (FCA). La presente comunicazione non costituisce un'offerta al pubblico e gli investitori individuali non devono fare assegnamento sul presente documento. Le opinioni e le stime fornite rappresentano il nostro giudizio e possono cambiare senza preavviso, così come le relazioni sulle tendenze dei mercati finanziari, che si basano sulle attuali condizioni di mercato. Riteniamo che le informazioni contenute nel presente materiale siano attendibili, tuttavia non forniamo alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza o completezza.

Le informazioni fornite nel presente materiale non costituiscono un'offerta del prodotto di diritto irlandese in Svizzera né in Svizzera ai sensi della Legge federale svizzera sui servizi finanziari ("LSerFi") e della sua ordinanza d'attuazione. Si tratta esclusivamente di una pubblicità del prodotto ai sensi della LSerFi e della sua ordinanza d'attuazione. Il rappresentante e agente pagatore svizzero è BNP PARIBAS, Parigi, Succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, lo statuto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori nonché le relazioni annuali e semestrali del prodotto sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Ulteriori informazioni/Documentazione. Per i Fondi PIMCO è disponibile il Prospetto nonché il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori in organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (KIID UCITS) (per gli investitori del Regno Unito) e il documento contenente le informazioni chiave per i prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (KID PRIIP) per ciascuna classe di quote dei singoli comparti. 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 e i KID 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). Sul sito www.pimco.com è inoltre disponibile una sintesi dei diritti degli investitori (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 cessare tali notifiche per qualsiasi classe di quote e/o qualsiasi comparto della Società in qualunque momento seguendo il processo descritto nell'Articolo 93 lettera a) della Direttiva UCITS.

PERFORMANCE E COMMISSIONI

I rendimenti passati non sono una garanzia né un indicatore attendibile dei risultati futuri. I dati sulla performance "al lordo delle commissioni", ove indicati, sono presentati al lordo delle commissioni di gestione e di custodia, ma riflettono commissioni, le altre spese e il reinvestimento dei proventi. I dati sulla performance "al netto delle commissioni" riflettono il prelievo delle spese correnti. Tutti i periodi di durata superiore a un anno sono annualizzati. Gli investimenti effettuati da un Fondo e i risultati da questo conseguiti non sono attesi essere uguali a quelli realizzati da qualsiasi altro Fondo gestito da PIMCO, compresi quelli aventi una denominazione, un obiettivo o politiche di investimento simili. La performance di un Fondo nuovo o di minori dimensioni potrebbe non rappresentare la performance attesa o il potenziale del Fondo nel lungo periodo. I nuovi Fondi hanno una storia operativa limitata su cui gli investitori possono basare le proprie valutazioni. Inoltre i Fondi nuovi e di minori dimensioni potrebbero non attrarre capitali sufficienti a conseguire efficienze di trading e di investimento. Un Fondo potrebbe essere costretto a liquidare una porzione relativamente consistente del suo portafoglio per soddisfare ingenti richieste di rimborso in contanti di quote, o detenere una porzione relativamente consistente del suo portafoglio in forma liquida per significativi acquisti di quote in contanti, anche laddove in altre circostanze non sarebbe intenzionato a farlo, il che può incidere negativamente sulla performance.

Prospettive: le affermazioni relative alle tendenze dei mercati finanziari o alle strategie di portafoglio sono basate sulle condizioni di mercato correnti, che sono soggette a variazioni. Non sussiste alcuna garanzia che le suddette strategie di investimento si rivelino efficaci in tutte le condizioni di mercato o che siano idonee a tutti gli investitori. Ciascun investitore è tenuto a valutare la propria capacità di investimento a lungo termine, in particolare nei periodi di flessione del mercato. Le prospettive e le strategie possono variare senza preavviso.

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. Le presenti informazioni non devono essere utilizzate in alcun paese né in relazione ad alcun soggetto, qualora tale utilizzo possa costituire una violazione delle leggi applicabili. Le informazioni contenute nel presente materiale integrano quelle contenute nel prospetto del Fondo e devono essere lette unitamente alle medesime. Prima di effettuare l'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 leggere attentamente il prospetto prima di investire o effettuare versamenti. 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. I rendimenti sono da considerarsi al netto delle commissioni e di altre spese e includono il reinvestimento dei dividendi. I dati relativi alla performance rappresentano i risultati 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 potenziali differenze nei dati relativi alla performance sono dovute ad arrotondamenti. Il Fondo può investire 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 materiale ha unicamente fini informativi. Si noti che non tutti i Fondi sono registrati per la distribuzione in tutte le giurisdizioni. Per maggiori informazioni si prega di contattare PIMCO. Per ulteriori informazioni e/o per richiedere una copia del Prospetto del Fondo, si prega di contattare l'Agente amministrativo State Street Fund Services (Ireland) Limited, telefono +353-1-776-0142, fax +353-1-562-5517.

PIMCO Europe Ltd (società n. 2604517, 11 Baker Street, Londra W1U 3AH, Regno Unito) è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, Londra E20 1JN) nel Regno Unito. I servizi forniti da PIMCO Europe Ltd non sono disponibili per gli investitori retail, che non devono fare affidamento su questa comunicazione ma contattare il proprio consulente finanziario. **PIMCO Europe GmbH (società n. 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Monaco, Germania)**, la filiale italiana di **PIMCO Europe GmbH (società n. 10005170963, Corso Vittorio Emanuele II, 37/Piano 5, 20122 Milano, Italia)**, la filiale irlandese di **PIMCO Europe GmbH (società n. 909462, 57B Harcourt Street Dublino D02 F721, Irlanda)**, la filiale inglese di **PIMCO Europe GmbH (società n. FC037712, 11 Baker Street, Londra W1U 3AH, Regno Unito)**, la filiale spagnola di **PIMCO Europe GmbH (N.I.F. W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, Spagna)** e la filiale francese di **PIMCO Europe GmbH (società n. 918745621 R.C.S. Paris, 50-52 Boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia)** sono autorizzate e regolamentate dall'Autorità di vigilanza finanziaria federale tedesca (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno) in Germania ai sensi dell'articolo 15 della Legge tedesca in materia di intermediari finanziari (WpflG). La filiale italiana, irlandese, inglese, spagnola e francese sono inoltre regolamentate da: (1) Filiale italiana: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) (Via Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Roma) ai sensi dell'articolo 27 del Testo Unico Finanziario; (2) Filiale irlandese: Central Bank of Ireland (New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1 D01 F7X3) ai sensi del Regolamento 43 dei Regolamenti dell'Unione europea (Mercati degli strumenti finanziari) 2017, e successive modifiche; (3) Filiale inglese: Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, Londra E20 1JN); (4) Filiale spagnola: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (Calle Edison, 4, 28006 Madrid) in conformità con gli obblighi previsti dagli articoli 168 e da 203 a 224, nonché con gli obblighi del Titolo V, Sezione I della legge spagnola sui mercati finanziari (LMF) e degli articoli 111, 114 e 117 del Decreto Reale 217/2008, rispettivamente e (5) Filiale francese: ACPR /Banque de France (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) in conformità con l'Art. 35 della Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari e con la vigilanza di ACPR e AMF. I servizi offerti da PIMCO Europe GmbH sono destinati unicamente a clienti professionali come da definizione contenuta alla Sezione 67, comma 2, della Legge sulla negoziazione di titoli tedesca (WpHG) e non sono disponibili per gli investitori individuali, i quali non devono fare assegnamento sulla presente comunicazione. **PIMCO (Schweiz) GmbH (registrata in Svizzera, società n. CH-020.4.038.582-2, Brandschenkestrasse 41 Zurigo 8002, Svizzera)**. I servizi forniti da PIMCO (Schweiz) GmbH non sono disponibili per gli investitori retail, che non devono fare affidamento su questa comunicazione ma contattare il proprio consulente finanziario. Nessuna parte della presente pubblicazione può essere riprodotta in alcuna forma o citata in altre pubblicazioni senza espressa autorizzazione scritta. PIMCO è un marchio registrato di Allianz Asset Management of America LLC negli Stati Uniti e nel resto del mondo. ©2024, PIMCO.