

# Global Investment Grade Credit ESG Fund EUR (Hedged)

## CLASSE DI AZIONI E ACCUMULAZIONE E DISTRIBUZIONE

### Descrizione del Comparto

Il Global Investment Grade Credit ESG Fund è un portafoglio a gestione attiva che investe principalmente in obbligazioni societarie globali con rating investment grade, esercitando al contempo un impatto sociale e ambientale positivo. Il fondo è ampiamente diversificato a livello di settori, emittenti e regioni in base ai processi di screening di PIMCO (top-down, bottom-up e analisi ESG interna, che include decisioni di esclusione, valutazione e impegno basate sui fattori ESG).

### Benefici per gli investitori

Il fondo offre vantaggi di diversificazione e un maggior reddito potenziale rispetto alle strategie basate sulle obbligazioni governative o sulle obbligazioni societarie interne, esercitando al contempo un impatto ambientale e sociale positivo.

### 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 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. Il fondo prediligerà anche gli emittenti con le migliori pratiche ESG e quelli intenti a ottimizzarle.

### 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 associato ai mercati emergenti:** I mercati emergenti, e specialmente i mercati di frontiera, comportano generalmente maggiori rischi politici, legali, di controparte e operativi. Gli investimenti in questi mercati potrebbero esporre il fondo a guadagni o perdite più significativi. **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). **Rischi connessi ai mortgage-backed e ad altri asset-backed securities:** I mortgage-backed securities (MBS) e gli asset-backed securities (ABS) presentano rischi analoghi a quelli di altri titoli obbligazionari e potrebbero essere soggetti al rischio di rimborso anticipato e a maggiori livelli di rischio di credito e di liquidità.

### Caratteristiche principali

	Accumulazione	Distribuzione
Codice Bloomberg	PIGCEHE	PLGCEEH
ISIN	IE00BKTH5S46	IE00BKTH5R39
Sedol	BKTH5S4	BKTH5R3
CUSIP	G7S11U553	G7S11U546
Valoren	52638488	52638487
WKN	A2PZ92	A2PZ91
Data di lancio	28/02/2020	28/02/2020
Distribuzione	-	Trimestrale
Commissione di gestione unificata	1,42% p.a.	1,42% p.a.
Livello di Rischio	Medio	Medio
Tipo di Comparto	UCITS	
Gestore del portafoglio	Jelle Brons, Mark Kiesel, Mohit Mittal	
Attività totali netti	1,7 (USD in miliardi)	
Pubblicazione NAV	Il Sole 24 Ore	
Valuta di riferimento del Fondo	USD	
Valuta della Classe di Azioni	EUR	

### Classificazione Materia di informativa concernente gli investimenti sostenibili nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation o SFDR): Articolo 8

La categorizzazione SFDR definisce la classificazione del fondo ai fini del regolamento (UE) 2019/2088 sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. I fondi Articolo 8 promuovono le caratteristiche ambientali e/o sociali con ulteriori dettagli riportati nel Prospetto e nel relativo Supplemento del Fondo.

### SOCIETÀ DI GESTIONE

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

### CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI

PIMCO LLC

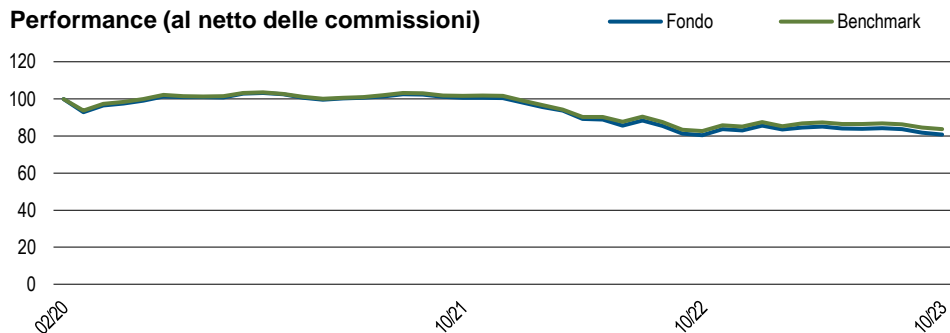
Per domande relative a PIMCO Funds:  
Global Investors Series plc, chiamare il  
numero +353 1 7769990.

pimco.it

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID disponibili su [www.fundinfo.com](http://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)	6,02
Rendimento corrente (%) <sup>Ⓢ</sup>	3,86
Rendimento stimato a scadenza (%) <sup>Ⓢ</sup>	6,35
Rendimento annualizzato delle distribuzioni <sup>†</sup>	1,82
Cedola media (%)	3,27
Scadenza effettiva (anni)	7,73

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

**Performance (al netto delle commissioni)**

	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	Dal lancio
E, Acc (%)	-1,22	-4,04	-4,94	0,37	-7,11	-5,64
E, Dis (%)	-1,27	-4,00	-5,02	0,33	-7,11	-5,65
Benchmark (%)	-1,05	-3,55	-4,27	1,17	-6,21	—

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

**Performance (al netto delle commissioni)**

	ott'2020-ott'2021	ott'2021-ott'2022	ott'2022-ott'2023
E, Acc (%)	-0,10	-20,06	0,37
E, Dis (%)	-0,12	-20,03	0,33
Benchmark (%)	0,31	-18,70	1,17

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)**

	2021	2022	Da inizio anno
E, Acc (%)	-2.71	-17.41	-2.65
E, Dis (%)	-2.65	-17.41	-2.71
Benchmark (%)	-1.83	-16.39	-1.56

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 il Bloomberg Global Aggregate Credit Index (EUR Hedged) è un indice non gestito che rappresenta un indicatore generale dei mercati obbligazionari globali investment grade. Le tre principali componenti di questo indice sono gli indici U.S. Aggregate, Pan-European Aggregate e Asian-Pacific Aggregate. Questo indice esclude i titoli governativi e cartolarizzati. L'indice comprende anche obbligazioni societarie in eurodollari e in euroyen, titoli canadesi ed emissioni 144A in dollari statunitensi con rating investment grade. 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**

**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 Bloomberg Global Aggregate Credit Index (EUR Hedged) è un indice non gestito che rappresenta un indicatore generale dei mercati obbligazionari globali investment grade. Le tre principali componenti di questo indice sono gli indici U.S. Aggregate, Pan-European Aggregate e Asian-Pacific Aggregate. Questo indice esclude i titoli governativi e cartolarizzati. L'indice comprende anche obbligazioni societarie in eurodollari e in euroyen, titoli canadesi ed emissioni 144A in dollari statunitensi con rating investment grade. Non è possibile investire direttamente in un indice non gestito.

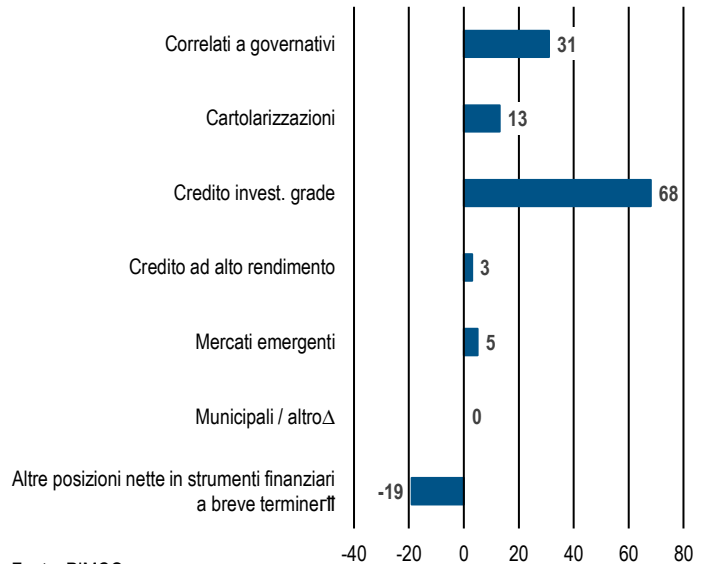
Salvo altrimenti specificato nel Prospetto o nel relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, il Fondo non è gestito in relazione a un particolare benchmark o indice. Ogni eventuale riferimento a un particolare benchmark o indice contenuto nella presente scheda informativa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

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

ARKEA HOME LOANS COV SEC	0,6
WEIR GROUP PLC (THE) SR UNSEC 144A	0,6
HANA BANK SEC COV	0,5
MORGAN STANLEY SR UNSEC SOFR	0,4
MIZUHO FINANCIAL GROUP SR UNSEC	0,4
BANK OF AMERICA CORP SR UNSEC SOFR	0,4
CENTENE CORP	0,4
JPMORGAN CHASE & CO SR UNSEC SOFR	0,4
MORGAN STANLEY SR UNSEC SOFR	0,4
CITIGROUP INC SR UNSEC SOFR	0,4

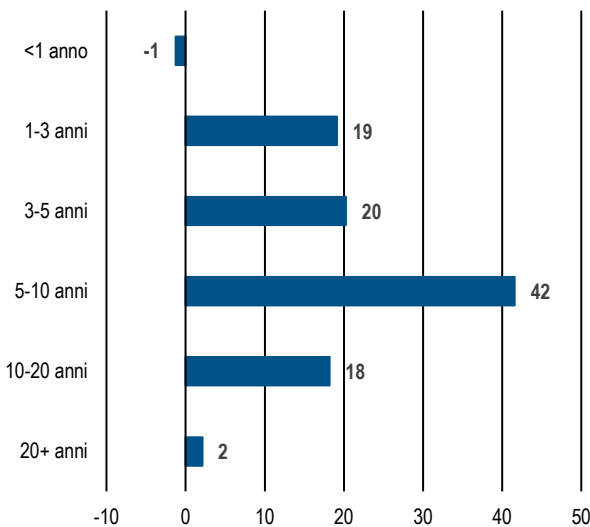
\*Primi 10 titoli societari al 30/06/2023, derivati esclusi  
Fonte: PIMCO

**Allocazione settoriale (% del valore di mercato)**



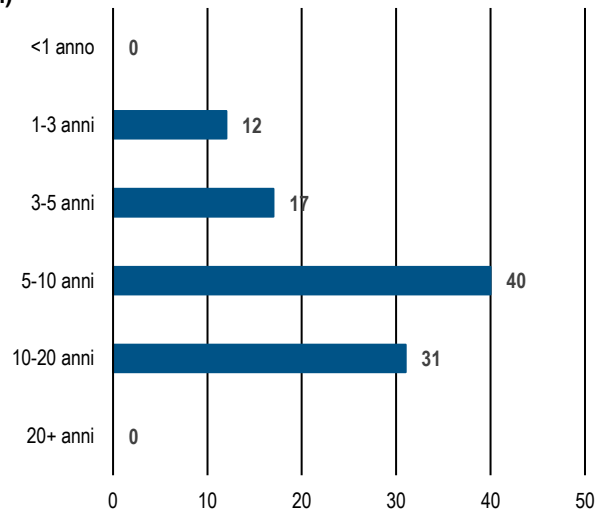
Fonte: PIMCO

**Scadenza (% del valore di mercato)**



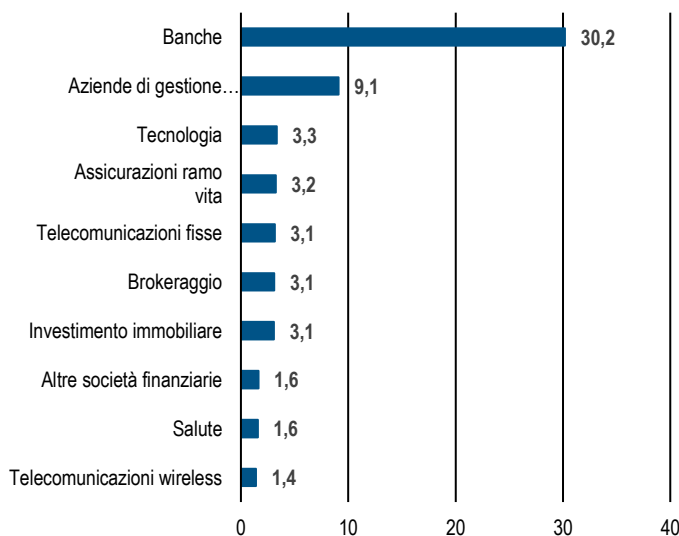
Fonte: PIMCO

**Duration (% dell'esposizione ponderata per la duration)**



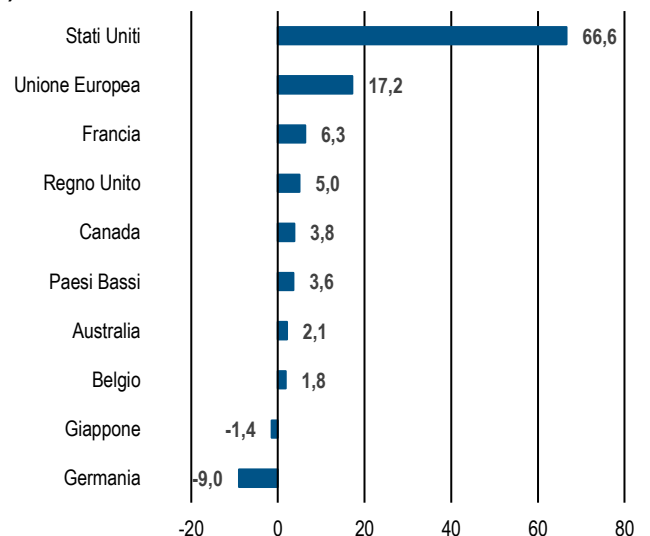
Fonte: PIMCO

**Primi 10 settori (% del valore di mercato)**



Fonte: PIMCO

**Primi 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

**Comunicazione di marketing** – Questa è una comunicazione di marketing. Non un documento contrattualmente vincolante, né la sua emissione necessaria ai sensi di disposizioni di leggi o regolamenti dell'Unione Europea o del Regno Unito. La presente comunicazione di marketing non contiene informazioni sufficienti per consentire ai suoi destinatari di prendere una decisione di investimento informata. Si prega di consultare il Prospetto dell'UCITS e il KIID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale. <sup>1</sup>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.

**Fatta eccezione per la performance, le statistiche e le ripartizioni riportate riguardano il fondo e non si riferiscono nello specifico alla classe di azioni.** <sup>2</sup>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 rificendosi a una propria matrice basata su dati passati. I dati di partenza utilizzati in tali circostanze sono una metrica statica 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. <sup>3</sup>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. © 2023 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](http://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 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, via Turati nn. 25/27 (angolo via Cavalieri n. 4), 20121 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 (WpIG). 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: ACPFR/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 ACPFR 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 dovrebbero fare affidamento su questa comunicazione ma contattare il proprio consulente finanziario. 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 LLC negli Stati Uniti e nel resto del mondo. © 2023, 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](http://www.fundinfo.com) ed è disponibile in inglese, francese, tedesco, italiano, portoghese e spagnolo.

I KIID possono essere ottenuti su [www.fundinfo.com](http://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](http://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.

Rischi connessi agli investimenti ESG. Noi di PIMCO definiamo l'integrazione ESG come il contemplare in modo omogeneo i fattori ESG sostanziali nel nostro processo di analisi degli investimenti al fine di potenziare i rendimenti corretti per il rischio per i nostri clienti. I fattori ESG sostanziali possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: i rischi legati al cambiamento climatico, le disuguaglianze sociali, l'evolvere delle preferenze dei consumatori, i rischi regolamentari, la gestione dei talenti o cattiva condotta presso un emittente. Riconosciamo che i fattori ESG sono input sempre più essenziali nel valutare le economie, i mercati, i settori e i modelli di business a livello mondiale. I fattori ESG sostanziali sono considerazioni importanti nel valutare i rischi e le opportunità d'investimento di lungo termine per tutte le classi di attivo, sui mercati sia pubblici che privati. Integrare i fattori ESG nel processo di valutazione non significa che le informazioni relative agli ESG siano l'unica o la primaria considerazione nel prendere una decisione d'investimento ma, piuttosto, che i team di analisti e gestori di portafoglio di PIMCO valutano e soppesano una varietà di fattori finanziari e non finanziari che possono comprendere considerazioni ESG nel prendere le decisioni d'investimento. La rilevanza delle considerazioni ESG nelle decisioni d'investimento varia per le diverse classi di attivo e strategie. La strategia di investimento ESG del Fondo può selezionare o escludere titoli di determinati emittenti per motivi diversi dalla performance finanziaria. Tale strategia comporta il rischio che la performance del Fondo differisca da quella di fondi analoghi che non si avvalgono di una strategia di investimento ESG. Ad esempio, l'applicazione di questa strategia potrebbe influenzare l'esposizione del Fondo a determinati settori o tipologie di investimenti, il che potrebbe avere ricadute negative sulla performance del Fondo. Non vi è alcuna garanzia che i fattori utilizzati dal Consulente per gli investimenti rifletteranno le opinioni di un particolare investitore e i fattori utilizzati dal Consulente per gli investimenti potrebbero differire da quelli che un particolare investitore considera rilevanti nel valutare le pratiche ESG di un emittente. Le normative e gli sviluppi futuri in materia di fattori ESG potrebbero avere un impatto sull'implementazione della strategia d'investimento del Fondo. Inoltre, la due diligence connessa agli investimenti ESG, l'aumento della reportistica e l'utilizzo di fornitori terzi di dati ESG potrebbero avere implicazioni a livello dei costi.