

PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund

Ottobre 2024

Solo per investitori professionali e qualificati – non per la
distribuzione al pubblico

A company of **Allianz** 

Informazioni importanti

Comunicazione di marketing

Questa è una comunicazione di marketing. Non è un documento contrattualmente vincolante e la sua emissione non è prevista da alcuna legge o regolamento dell'Unione Europea o del Regno Unito. La presente comunicazione di marketing non contiene dettagli sufficienti per consentire al destinatario di prendere una decisione di investimento informata. Si prega di fare riferimento al Prospetto dell'OICVM e al KIID/KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale.

Ad esclusivo utilizzo professionale

I servizi e i prodotti descritti nella presente comunicazione sono disponibili solo per i clienti professionali come definiti nel Manuale della Direttiva MiFiD II 2014/65/UE Allegato II e nella sua attuazione delle norme locali. Questa comunicazione non è un'offerta pubblica e i singoli investitori non dovrebbero fare affidamento su questo documento. Le opinioni e le stime offerte costituiscono il nostro giudizio e sono soggette a modifiche senza preavviso, così come le dichiarazioni sulle tendenze dei mercati finanziari, che si basano sulle attuali condizioni di mercato. Riteniamo che le informazioni qui fornite siano affidabili, ma non ne garantiamo l'accuratezza o la completezza.

PIMCO Europe Ltd (società n. 2604517) è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (12 Endeavor Square, London E20 1JN) nel Regno Unito. I servizi forniti da PIMCO Europe Ltd non sono disponibili per i singoli investitori, 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, Italy), la filiale irlandese di PIMCO Europe GmbH (società n. 909462, 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Ireland), la filiale inglese di PIMCO Europe GmbH (società n. BR022803, 11 Baker Street, London W1U 3AH, UK) e la filiale spagnola di PIMCO Europe GmbH (NIF W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, Spain) e la filiale francese PIMCO Europe GmbH (società n. 918745621 R.C.S. Paris, 50–52 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France)** 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 della Sezione 15 della Legge bancaria tedesca (WpIG). La filiale italiana, la filiale irlandese, la filiale inglese e la filiale spagnola sono inoltre soggette rispettivamente alla supervisione di: (1) Filiale italiana: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) ai sensi dell'articolo 27 del Testo Unico Finanziario; (2) Filiale irlandese: Central Bank of Ireland ai sensi del Regolamento 43 dei Regolamenti dell'Unione europea (Mercati degli strumenti finanziari) 2017, e successive modifiche; (3) Filiale inglese: Financial Conduct Authority; (4) Filiale spagnola: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) 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 e (5) Filiale francese: ACPR/Banque de France (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) ai sensi dell'Art. 35 della Direttiva 2014/65/UE sui mercati degli strumenti finanziari e sotto la sorveglianza dell'ACPR e dell'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 agli 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 Zurich 8002, Switzerland)**. I servizi forniti da PIMCO (Schweiz) GmbH non sono disponibili per i singoli investitori, che non dovrebbero fare affidamento su questa comunicazione ma contattare il proprio consulente finanziario.

Presentata in Italia da PIMCO Europe GmbH – Italy Branch

Benchmark disclaimer

Nome del Fondo	Benchmark	Management	Categoria ESG
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund	JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged)	Il fondo è gestito attivamente in riferimento all'indice JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged), come ulteriormente descritto nel prospetto e nel documento di informazioni chiave per gli investitori/documento di informazioni chiave.	Articolo 6

BENCHMARK

A meno che non sia indicato nel Prospetto e nel relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, un benchmark o un indice non viene utilizzato nella gestione attiva del Fondo, in particolare a fini di confronto delle performance. Laddove indicato nel Prospetto e nel relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, un benchmark può essere utilizzato come parte della gestione attiva del fondo, incluso, ma non limitato a, per la misurazione della durata, come benchmark che il fondo cerca di sovraperformare, scopi di confronto delle performance e / o misurazione VaR. Qualsiasi riferimento a un indice o benchmark in questo materiale, e che non è indicato nel prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, è puramente a scopo illustrativo o informativo (come fornire informazioni finanziarie generali o contesto di mercato) e non è finalizzato alla performance scopi di confronto. Si prega di contattare il proprio rappresentante PIMCO per ulteriori dettagli.

AAA (piu' alto) to B, C, or D (piu' basso) rispettivamente per S&P, Moody's, e Fitch.

CORRELAZIONE

Come indicato alla voce "Indice di riferimento", ove indicato nel Prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, un benchmark può essere utilizzato come parte della gestione attiva del Fondo. In tali casi, alcuni titoli del Fondo possono essere componenti e possono avere ponderazioni simili al benchmark e il Fondo può di volta in volta mostrare un alto grado di correlazione con la performance di tale benchmark. Tuttavia, il benchmark non viene utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Comparto e il Comparto può essere interamente investito in titoli che non sono componenti del benchmark.

Gli investitori devono tenere presente che di volta in volta un Fondo può mostrare un elevato grado di correlazione con la performance di uno o più indici finanziari non indicati nel Prospetto e nel relativo documento informativo chiave per gli investitori. Tale correlazione può essere casuale o può insorgere perché tale indice finanziario può essere rappresentativo della classe di attività, settore di mercato o posizione geografica in cui il Fondo è investito o utilizza una metodologia di investimento simile a quella utilizzata nella gestione del Fondo.

Categoria ESG Articolo 6:

I fondi di cui all'articolo 6 non hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili, né promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali.

Sebbene tali fondi integrino i rischi di sostenibilità nella propria politica di investimento (come ulteriormente delineato nel Prospetto) e questo processo di integrazione faccia parte della due diligence a livello di investimento del fondo, le informazioni ESG non sono l'unica o principale considerazione per qualsiasi decisione di investimento rispetto al fondo.

Le informazioni sulle capacità ESG fornite sono solo a scopo informativo. Poiché il Fondo è gestito attivamente e non promuove caratteristiche ambientali o sociali, le partecipazioni legate al clima non sono statiche e possono variare notevolmente nel tempo.

FONTE: PIMCO. Al 31 maggio 2024. Si rimanda all'Appendice e alle sezioni pertinenti del prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, benchmark, grafici, fondi GIS, indice e rischi.

Informazioni aggiuntive

Informazioni/documentazione aggiuntive

Per i Fondi PIMCO è disponibile un Prospetto informativo e per ogni classe di azioni di ciascun comparto della Società sono disponibili i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

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

I KIID possono essere ottenuti da 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 per la commercializzazione ai sensi della Direttiva 2009/65/CE (la Direttiva OICVM).

Inoltre, una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile all'indirizzo www.pimco.com. La sintesi è disponibile in inglese.

I comparti della Società sono attualmente notificati per la commercializzazione in diversi Stati membri dell'UE ai sensi della Direttiva OICVM. PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited può porre fine a tali notifiche per qualsiasi classe di azioni e/o comparto della Società in qualsiasi momento utilizzando la procedura prevista dall'Articolo 93a della Direttiva OICVM."

FONTE: PIMCO. Al 31 maggio 2024. Si rimanda all'Appendice e alle sezioni pertinenti del prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, benchmark, grafici, fondi GIS, indice e rischi.

Rischi specifici relativi al Fondo

Rischio di controparte	Altri istituti finanziari forniscono servizi quali la custodia di beni o agiscono come controparti nella stipula di contratti finanziari, come i contratti derivati. Il fondo è esposto al rischio di fallimento o di altra insolvenza delle controparti delle transazioni
Rischio di credito e d'insolvenza	Una riduzione della solidità finanziaria dell'emittente di un titolo a reddito fisso può comportare l'incapacità o la mancata volontà di rimborsare un prestito o adempiere a un obbligo contrattuale. Questo può determinare la riduzione o l'azzeramento del valore delle sue obbligazioni. I fondi con esposizioni elevate a titoli di categoria speculativa sono più esposti a questo rischio.
Rischio legato alle materie prime	Il valore degli investimenti legati alle materie prime può variare notevolmente a causa di cambiamenti nella domanda e nell'offerta e/o a causa di eventi politici, economici o finanziari.
Rischio di cambio	Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare aumenti o riduzioni del valore degli investimenti.
Derivati e rischio di controparte	L'uso di alcuni derivati potrebbe comportare per il fondo un'esposizione più elevata o più volatile agli attivi sottostanti e un aumento dell'esposizione al rischio di controparte. Questa situazione può determinare l'esposizione del fondo a guadagni o perdite maggiori associati a movimenti di mercato o in relazione all'incapacità di una controparte di rispettare i suoi obblighi.
Rischio dei mercati emergenti	I mercati emergenti, e soprattutto i mercati di frontiera, comportano generalmente un maggior rischio politico, legale, di controparte e operativo. Gli investimenti in questi mercati possono esporre il fondo a guadagni o perdite maggiori.
Rischio di liquidità	Condizioni di mercato difficoltose potrebbero rendere alcuni titoli difficilmente vendibili nei tempi e al prezzo voluti.
Rischio di tasso di interesse	I cambiamenti nei tassi di interesse di solito comportano un movimento dei valori delle obbligazioni e di altri strumenti di debito nella direzione opposta (ad esempio, un aumento dei tassi di interesse probabilmente porta a una diminuzione dei prezzi delle obbligazioni).
Rischi associati a titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività	I titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività sono soggetti a rischi simili a quelli di altri titoli a reddito fisso, e potrebbero essere soggetti anche al rischio di rimborso anticipato e a livelli maggiori di rischio di credito e liquidità.
China InterBank Bond Market ("CIBM")	Il fondo può essere esposto a rischi di liquidità, rischi di regolamento, inadempimento delle controparti e volatilità del mercato associati al CIBM. Inoltre, le regole del CIBM sono nuove e ancora soggette a ulteriori chiarimenti e/o modifiche, che potrebbero influire negativamente sulla capacità del fondo di investire nel CIBM.

Rischi Generali

Investire in organismi di investimento collettivo del risparmio comporta rischi. Per gli investimenti nei comparti rilevano i seguenti rischi:

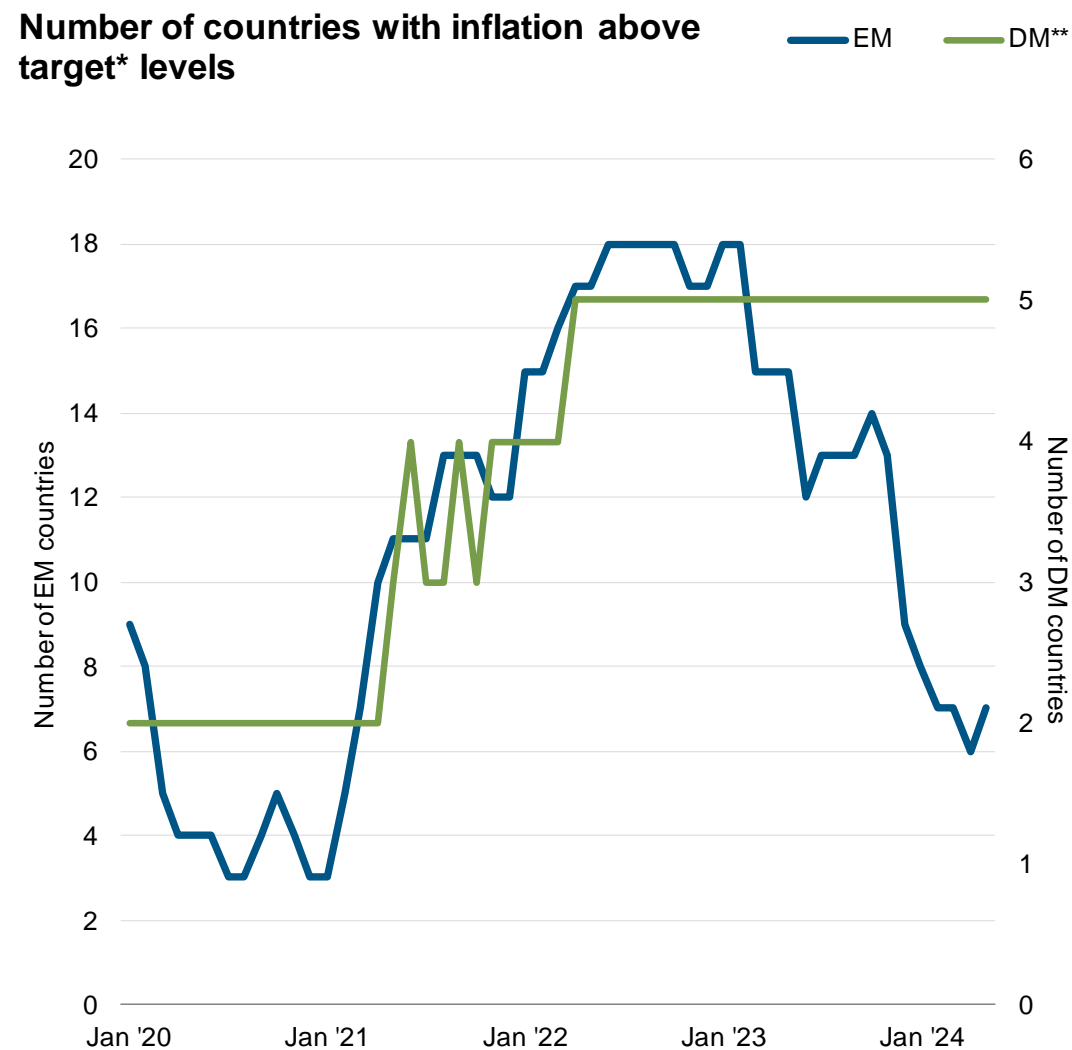
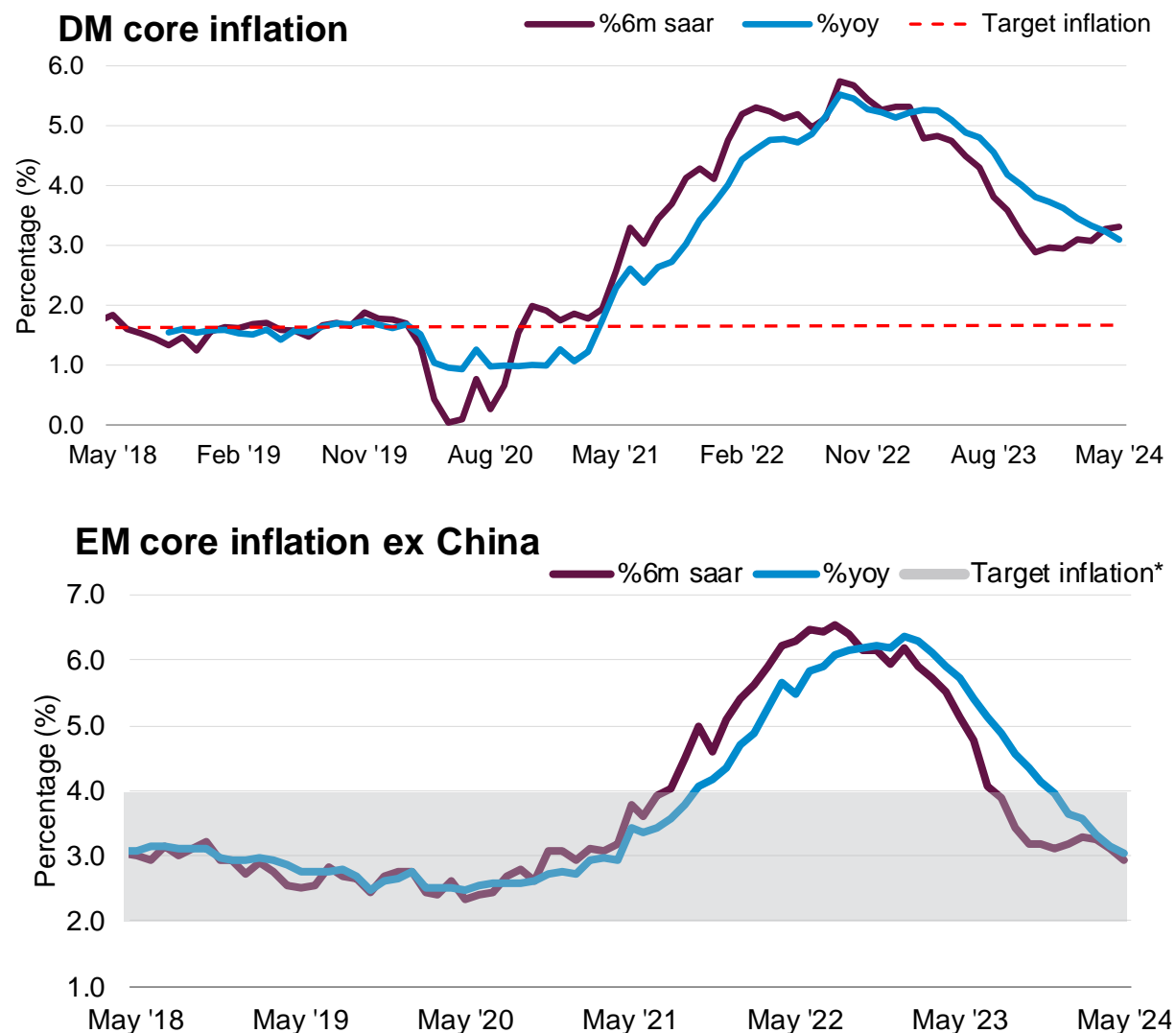
- L'investimento nel **mercato obbligazionario** è soggetto a taluni rischi, tra cui il rischio di mercato, di tasso d'interesse, di emittente, di credito, di inflazione e di liquidità. Il valore della maggior parte delle obbligazioni e delle strategie obbligazionarie varia in funzione delle fluttuazioni dei tassi d'interesse. Le obbligazioni e le strategie obbligazionarie con duration più lunga tendono a evidenziare una maggiore sensibilità e volatilità rispetto a quelle con duration più breve. Di norma, i prezzi delle obbligazioni diminuiscono in caso di aumento dei tassi d'interesse e i contesti di bassi tassi d'interesse fanno aumentare tale rischio. Le riduzioni di capacità delle controparti obbligazionarie possono contribuire al calo della liquidità del mercato e all'aumento della volatilità dei prezzi. Al momento del rimborso gli investimenti obbligazionari possono avere un valore superiore o inferiore al costo iniziale.
- Il valore delle **azioni** può diminuire a causa delle condizioni di mercato, economiche e industriali sia reali che percepite.
- L'investimento in **titoli domiciliati all'estero e/o denominati in valute estere** può comportare elevati rischi dovuti alle fluttuazioni valutarie, nonché rischi economici e politici che possono risultare più accentuati nei mercati emergenti.
- I **tassi di cambio** possono registrare fluttuazioni significative nel breve periodo e possono ridurre i rendimenti di un portafoglio.
- I **titoli ad alto rendimento e a basso rating** comportano rischi maggiori rispetto ai titoli con un rating più elevato. I portafogli che investono in tali titoli sono esposti a livelli più elevati di rischio di credito e di liquidità rispetto ai portafogli che non detengono tali strumenti.
- I **titoli sovrani** sono di norma garantiti dal governo emittente. Gli obblighi delle agenzie federali e delle autorità statunitensi sono sostenuti in varia misura, ma in genere non beneficiano della piena garanzia del governo degli Stati Uniti. I portafogli che investono in tali titoli non sono garantiti e possono subire fluttuazioni di valore.
- Gli **MBS** e gli **ABS** possono essere sensibili alle fluttuazioni dei tassi d'interesse o esposti al rischio di rimborso anticipato. Sebbene di norma beneficino di garanzie private, pubbliche o emesse da agenzie federali, non è possibile assicurare che i garanti facciano fronte ai loro obblighi.
- Effettuare **vendite allo scoperto** comporta il potenziale di perdita superiore all'effettivo costo dell'investimento e il rischio che il soggetto terzo nella vendita allo scoperto possa non onorare i termini contrattuali causando una perdita per il portafoglio.
- Gli **strumenti derivati** possono comportare determinati costi e rischi, quali il rischio di liquidità, di tasso d'interesse, di mercato, di credito, di gestione e il rischio che una posizione non possa essere chiusa nel momento più favorevole. L'investimento in derivati può comportare una perdita superiore all'importo investito.
- La **diversificazione** non garantisce l'assenza di perdite.



Aggiornamento di mercato

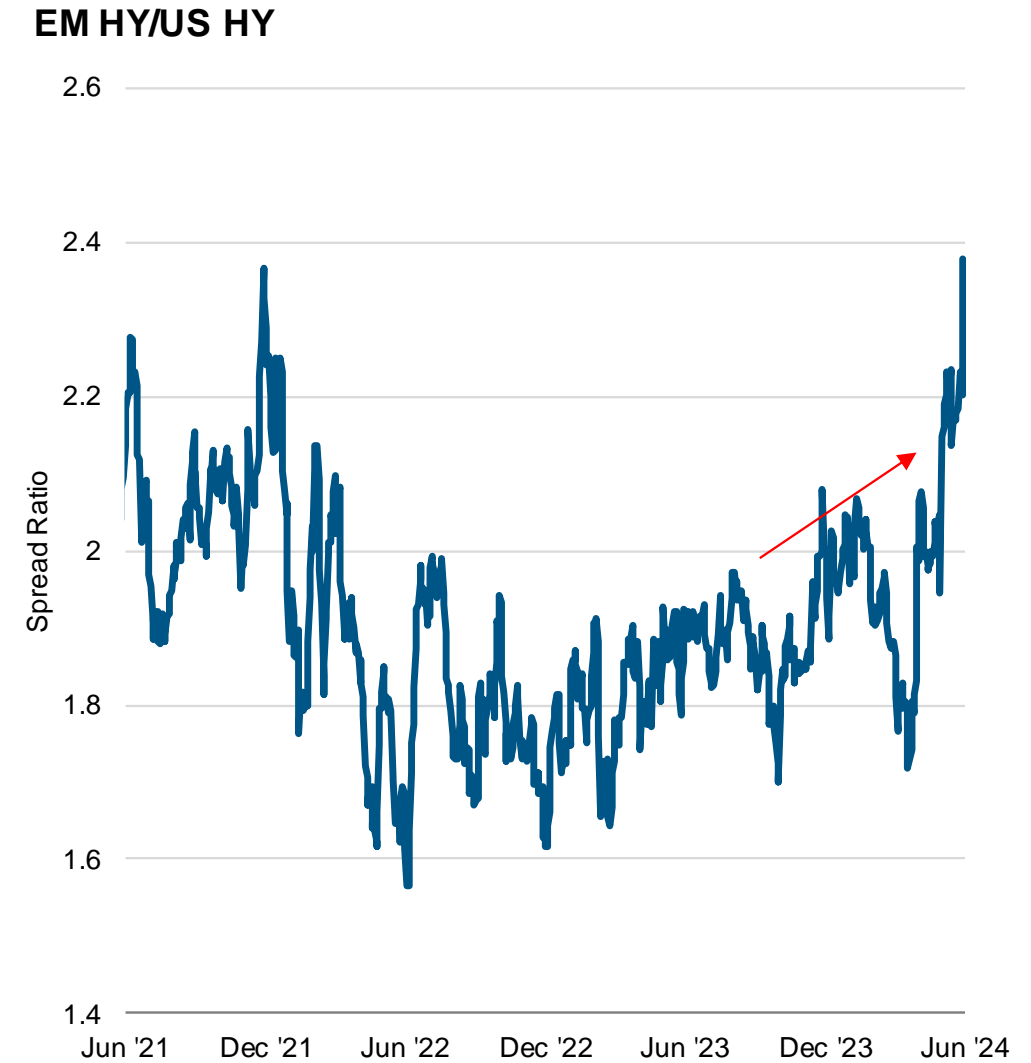
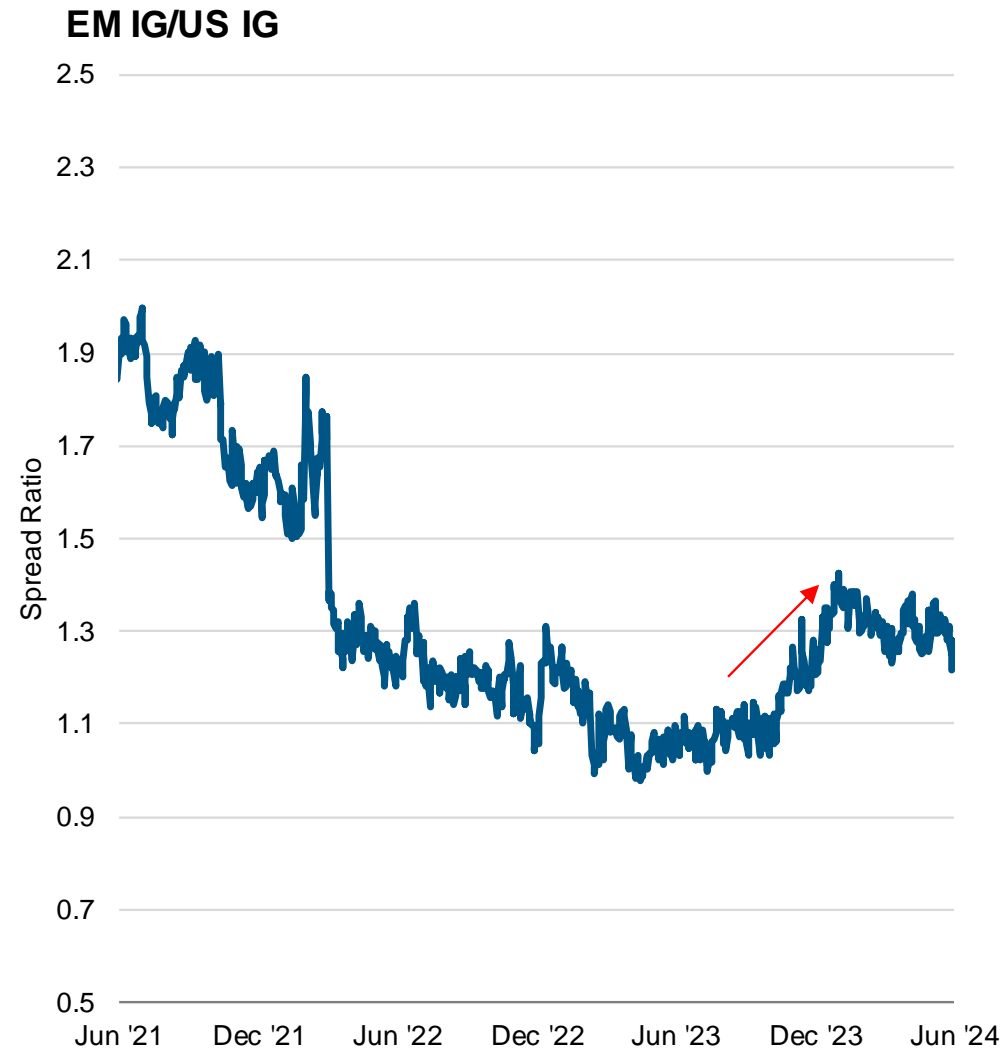
Il problema dell'«ultimo miglio» dell'inflazione non c'è nei Mercati Emergenti

Le banche centrali dei mercati emergenti hanno migliorato la loro credibilità durante il recente shock inflazionistico globale



Al 30 giugno 2024. FONTE: Haver Analytics, IMF, PIMCO. Nota – I dati per alcuni paesi sono disponibili fino a febbraio 2024. 'Last mile' si riferisce all'ultima fase prima di raggiungere l'obiettivo di inflazione della banca centrale. EM – Mercati Emergenti, DM – Mercati Sviluppati. L'obiettivo di inflazione dei mercati emergenti (EM) è una media tra i diversi paesi EM. Saar = tasso annuo destagionalizzato. **Fare riferimento all'Appendice per ulteriori informazioni sulla strategia di investimento, le prospettive e i rischi.**

Un confronto tra i Mercati Emergenti e il credito societario statunitense attraverso lo spettro della qualità



Al 30 giugno 2024. FONTE: PIMCO, Bloomberg, JP Morgan. EM IG: JP Morgan Emerging Market Bond Index Global – Investment Grade Sub-index. EM HY: JP Morgan Emerging Market Bond Index Global – High Yield Sub-Index. US IG: ICE Bank of America IG index. US HY : ICE Bank of America HY Index
Solo a scopo illustrativo. Per gli indici, le stime dei rendimenti si basano sul prodotto delle esposizioni ai fattori di rischio e dei premi dei fattori di rischio previsti. Le proiezioni dei premi dei fattori di rischio si basano su dati storici, metriche di valutazione e input qualitativi da parte dei professionisti senior degli investimenti di PIMCO. Fare riferimento all'Appendice per ulteriori informazioni sugli indici, la strategia di investimento, le prospettive e i rischi.

Il posizionamento tecnico è stabile

La maggior parte degli investitori ha un sottopeso sui Mercati Emergenti

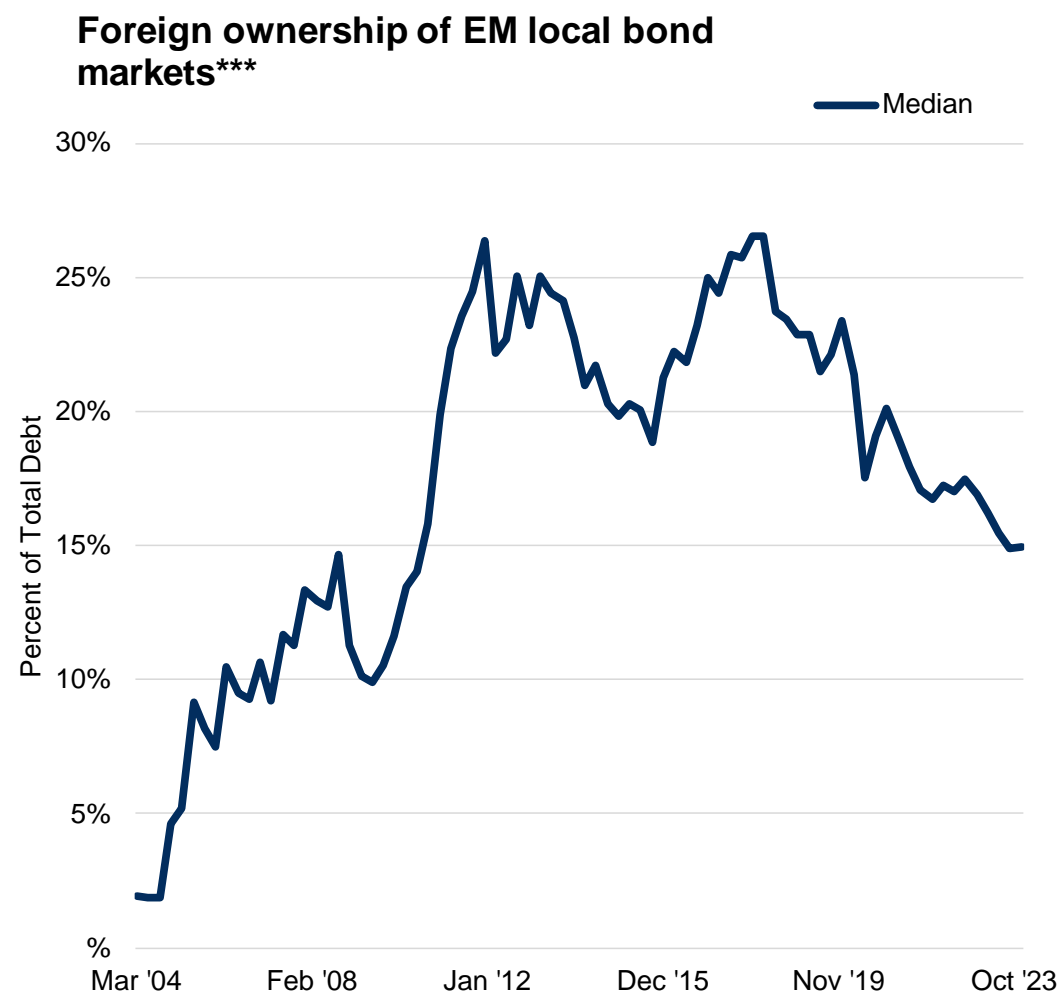
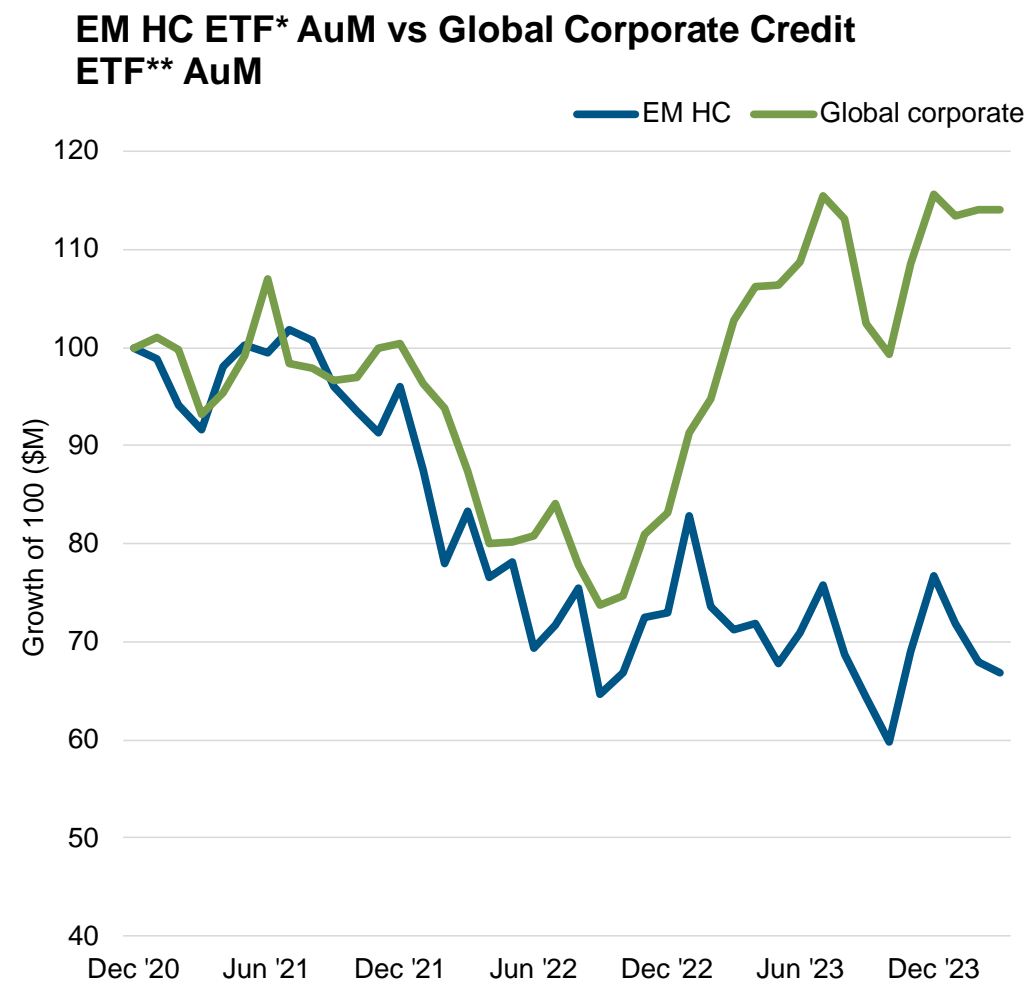


Grafico di sinistra al 31 marzo 2024. Grafico di destra al 31 dicembre 2023. FONTE: Bloomberg, PIMCO, IIF, Haver Analytics.

* EM HC ETFs: iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF, iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF.

** iShares Global Corporate Bond UCITS ETF.

*** Paesi: Brasile, Cina, Colombia, Cechia, Ungheria, India, Indonesia, Corea del Sud, Malesia, Messico, Perù, Polonia, Romania, Russia, Sudafrica, Thailandia, Turchia.

Fare riferimento all'Appendice per ulteriori informazioni sulla strategia di investimento, le prospettive e i rischi.

Temi d'investimento attuali e dettagli sul posizionamento

Cosa ci piace

Mercati emergenti in valuta forte

- Paesi che godono del supporto del Fondo Monetario Internazionale: *Costa d'Avorio, Senegal, Egitto, Ecuador*
- Opportunità off-benchmark che offrono un rendimento addizionale: *Paniere di titoli denominati in EUR di Macedonia del Nord, Romania, Serbia*
- Selezionati emittenti cross-over con rating BB: *Marocco, Sudafrica, Paraguay, Panama*
- Elevata qualità, Investment Grade: *Slovenia, Latvia e Ungheria*
- Beneficiari del forte aumento dei prezzi delle materie prime: petrolio (*Angola*), fertilizzanti (*Marocco*)
- Quasi-sovrane: Preferenza per obbligazioni quasi-sovrane del *Kazakhstan* e dell'*Uzbekistan* rispetto al debito sovrano
- Obbligazioni a breve scadenza con elevato beta: *Tunisia, El Salvador e Pakistan*

Cosa non ci piace

- Paesi dipendenti dal petrolio: *Oman, Bahrain*
- Debito dei paesi con valutazioni più elevate: *Filippine, Qatar, Emirati Arabi Uniti, Malesia*
- Rischio di sanzioni: *Cina*
- Merito creditizio debole: *Bolivia, Honduras, Iraq, Libano, Etiopia e Gabon*

Mercati emergenti in valuta locale

- Concentrarsi sui premi al rischio idiosincratici all'interno dell'asset class, riducendo l'esposizione complessiva al rischio di mercato in vista delle elezioni negli Stati Uniti.
- Duration locale in Paesi con un processo di disinflazione in corso, banche centrali credibili e supporto dalle materie prime: *Peru, Messico, Sud Africa*
- Valute EM supportate da intervento delle banche centrali: *Turchia*

- Emittenti con basso carry e elevato rischio geopolitico: *Duration ed FX cinese*
- Paesi con un deterioramento della traiettoria fiscale: *Tailandia ed Indonesia*

Al 30 giugno 2024. FONTE: PIMCO. Descrizione volta a presentare i principali temi d'investimento. Si rimanda all'Appendice per maggiori informazioni su strategia d'investimento, struttura del portafoglio e rischio.

Crescita del capitale



PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund

Classe di investimento	Codice ISIN
Classe E, EUR Unhedged, ad accumulazione	IE00B5ZW6Z28
Classe E, USD, ad accumulazione	IE00B3DD5N41
Classe E, EUR Unhedged, a distribuzione	IE00BGJWX216
Classe E, USD, a distribuzione	IE00B3K58T01

PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund

Carta d'identità del fondo

Di cosa si tratta?

Il PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund è un fondo obbligazionario progettato per investire attivamente in obbligazioni denominate in valuta locale dei mercati emergenti.

Quale obiettivo?

L'obiettivo primario del comparto è la massimizzazione del rendimento totale compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.

Quale orizzonte temporale?

Minimo 5 anni.

Informazioni sul Fondo

- Data di lancio: dicembre 2007
- Dimensioni del fondo: \$3,0 miliardi
- Categoria Morningstar: Obbligazionari Paesi Emergenti Valuta Locale

Principali direttive

- Duration: +/- 2 anni rispetto al benchmark
- Min 80% in obbligazioni dei mercati emergenti
- Max 10% in obbligazioni illiquide

Rischi: il valore delle azioni può variare sia in aumento che in diminuzione e i capitali investiti nel fondo potrebbero essere esposti a rischi. Il fondo potrebbe usare strumenti derivati con finalità di copertura o come parte della propria strategia d'investimento, il che potrebbe comportare ulteriori costi e rischi.





Al 31 agosto 2024. FONTE: PIMCO.

I risultati passati non sono garanzia o indicatore affidabile dei risultati futuri.

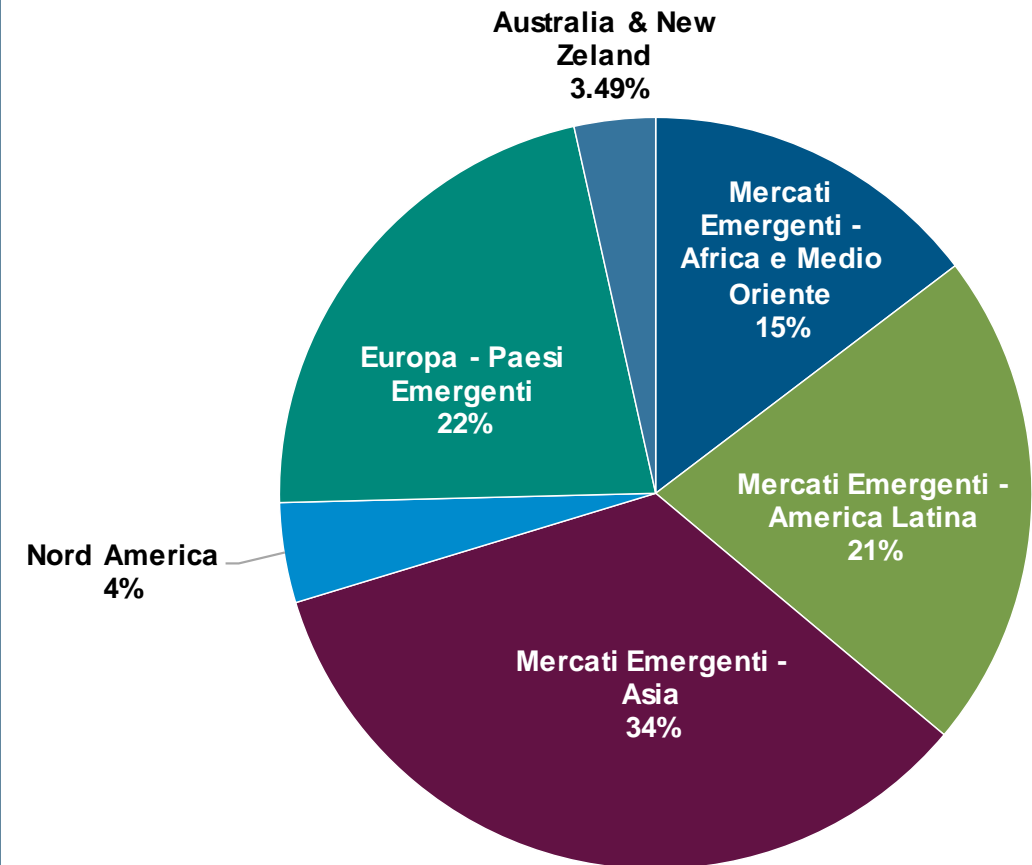
Si rimanda all'Appendice e al Prospetto del fondo per ulteriori informazioni su qualità creditizia, rating Morningstar, strategia di investimento, struttura del portafoglio, rischio e fondi GIS.

PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund

Statistiche e posizionamento di portafoglio

	Carry totale (%)	9.85
	Rendimento a scadenza (%)	9.18
	Duration (anni)	6.11
	Qualità media	A-

Posizionamento geografico (in % alla duration)

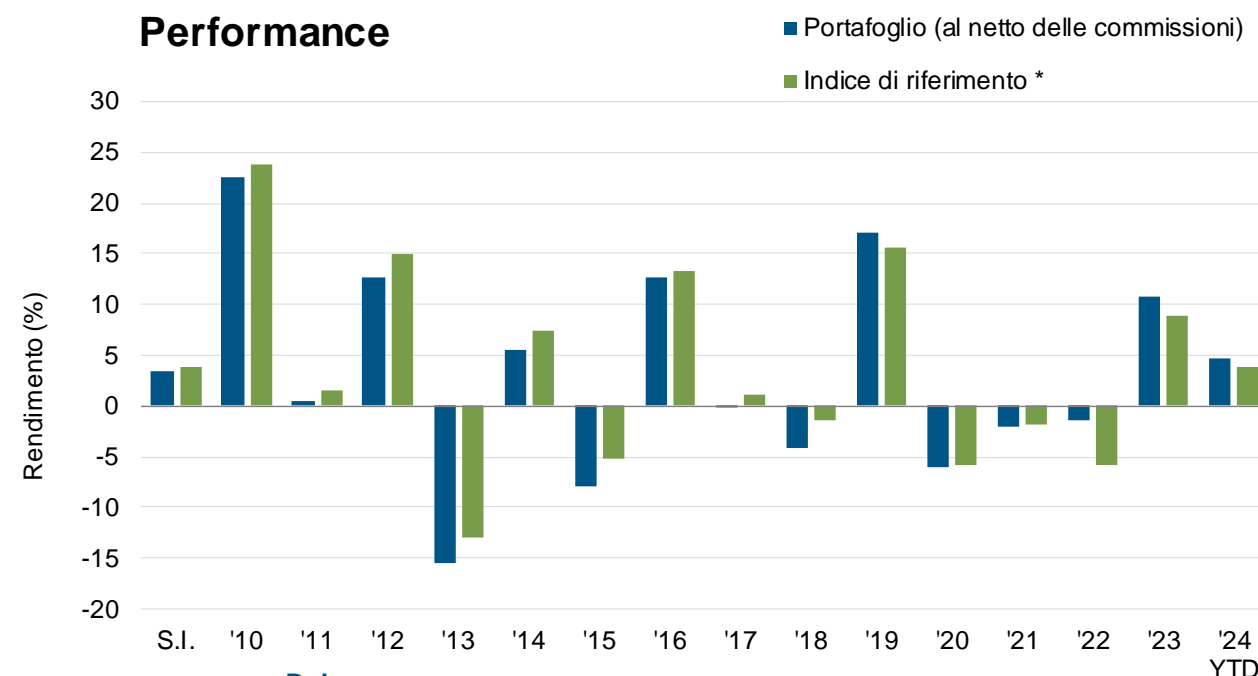


Al 31 agosto 2024. FONTE: PIMCO, Morningstar.

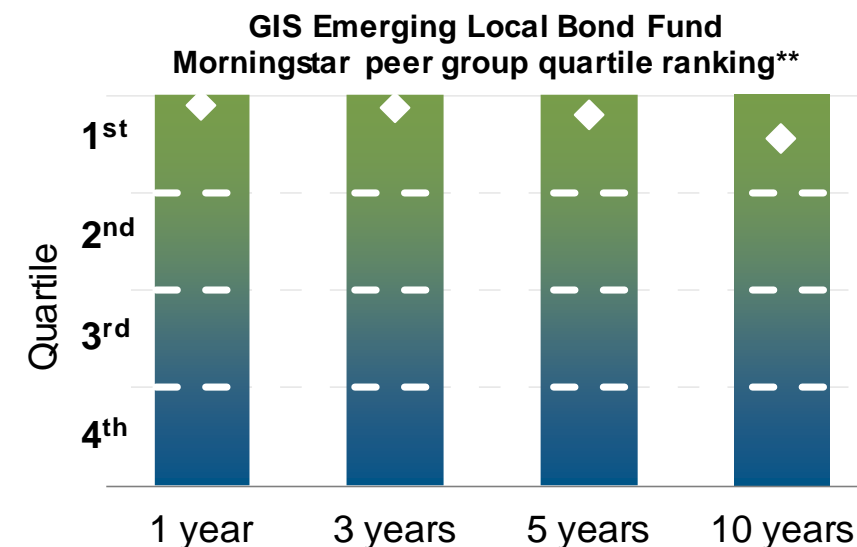
Si rimanda all'Appendice per maggiori informazioni su strategia d'investimento e rischio.

Performance e Rischi: PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund

Classe E, EUR Unhedged ad accumulazione



Le performance passate non sono indicatore affidabile dei risultati futuri



	Dal lancio							YTD
	2 lug '09	5 anni	3 anni	1 anno	6 mesi	3 mesi	1 mese	30 set '24
Al lordo delle commissioni (%)	5.29	3.57	6.47	12.04	4.76	5.80	3.09	6.19
Al netto delle commissioni (%)	3.33	1.63	4.48	9.95	3.78	5.31	2.94	4.70
Indice di riferimento (%)*	3.87	0.12	1.87	7.60	3.75	4.67	2.55	3.87
Alfa al lordo delle comm. (bp)	142	345	460	444	101	113	54	232
Alfa al netto delle comm (bp)	-54	151	261	235	3	64	39	83

Risk and Reward Profile



The indicator above is not a measure of the risk of capital loss, but a measure of the fund's price movement over time.

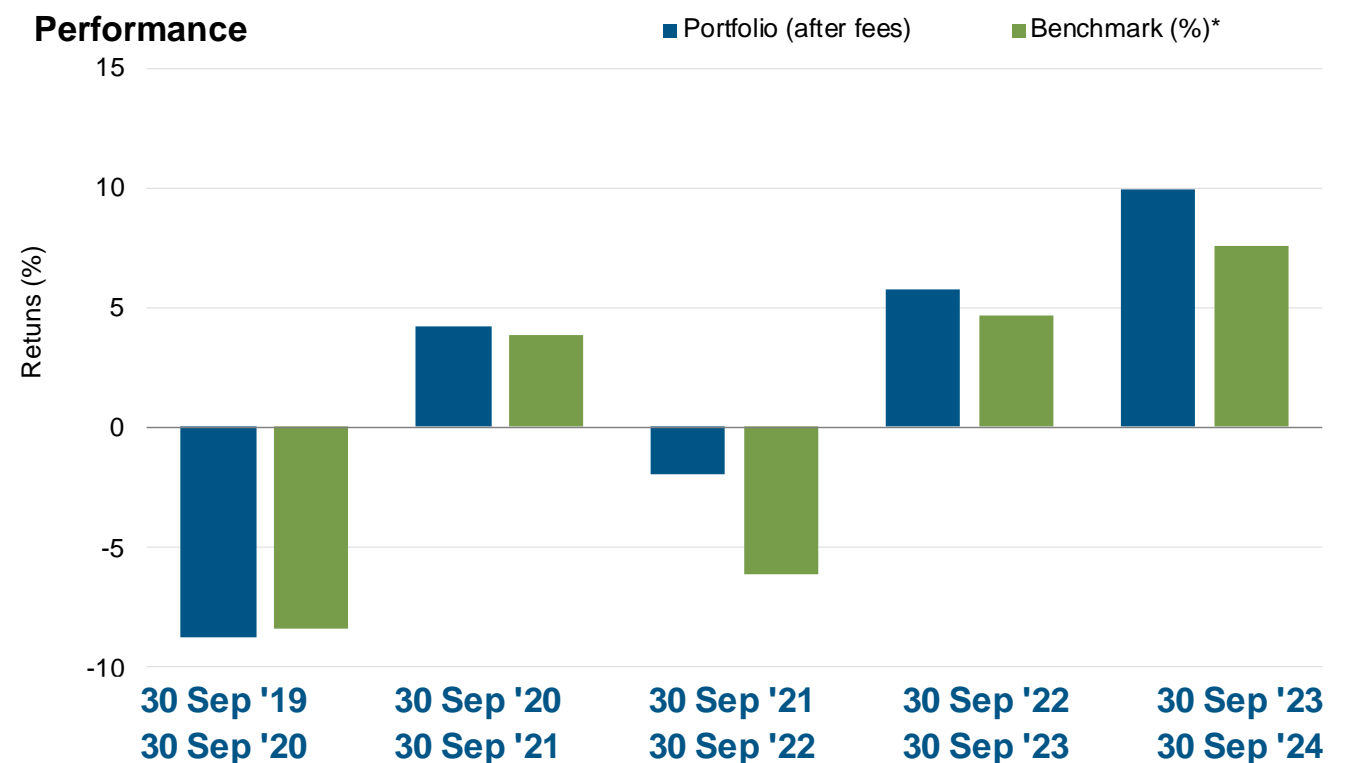
Al 30 settembre 2024. FONTE: PIMCO, Morningstar. Performance preliminari soggette a possibili variazioni. Il Fondo è gestito attivamente in riferimento all'Indice JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged) come ulteriormente descritto nel prospetto e nel documento di informazioni chiave per gli investitori/Documento di Informazioni Chiave. *Benchmark: Indice JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged). Il valore delle quote può aumentare così come diminuire a seguito delle fluttuazioni valutarie. ** I dati del quartile provengono da Morningstar e rappresentano il posizionamento nel gruppo di pari del Fondo PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund, classe di azioni Istituzionali, Accumulo, rispetto a un gruppo di pari costituito da fondi comuni domiciliati in Europa come definito dalla categoria Bond dei Mercati Emergenti Globali - Valuta Locale di Morningstar. © 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute qui: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non è garantito che siano accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. Tutti i periodi superiori a un anno sono annualizzati. Fare riferimento all'Appendice e alle sezioni pertinenti del prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, grafici, Fondi GIS, indici e rischi. Grafico della performance annuale completa negli ultimi 12 mesi nell'appendice.



Appendice

Performance e Rischi: PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund

Performance rolling a 12 mesi (Classe E, EUR Unhedged ad accumulazione)



Le performance passate non sono indicatore affidabile dei risultati futuri

	30 Sep '20	30 Sep '21	30 Sep '22	30 Sep '23	30 Sep '24
Before fees (%)	-7.00	6.17	-0.06	7.80	12.04
After fees (%)	-8.76	4.18	-1.94	5.79	9.95
Benchmark (%)*	-8.37	3.85	-6.11	4.65	7.60
Before fees alpha (bps)	137	232	605	315	444
After fees alpha (bps)	-39	33	417	114	235

Risk and Reward Profile



The indicator above is not a measure of the risk of capital loss, but a measure of the fund's price movement over time.

Al 30 settembre 2024. FONTE: PIMCO, Morningstar. Performance preliminari soggette a possibili variazioni. Il Fondo è gestito attivamente in riferimento all'Indice JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged) come ulteriormente descritto nel prospetto e nel documento di informazioni chiave per gli investitori/Documento di Informazioni Chiave. *Benchmark: Indice JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged). Il valore delle quote può aumentare così come diminuire a seguito delle fluttuazioni valutarie. ** I dati del quartile provengono da Morningstar e rappresentano il posizionamento nel gruppo di pari del Fondo PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund, classe di azioni Istituzionali, Accumulo, rispetto a un gruppo di pari costituito da fondi comuni domiciliati in Europa come definito dalla categoria Bond dei Mercati Emergenti Globali - Valuta Locale di Morningstar. © 2021 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute qui: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non è garantito che siano accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. Tutti i periodi superiori a un anno sono annualizzati. Fare riferimento all'Appendice e alle sezioni pertinenti del prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, grafici, Fondi GIS, indici e rischi. Grafico della performance annuale completa negli ultimi 12 mesi nell'appendice.

Appendice

PERFORMANCE E COSTI

I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile né una garanzia dei risultati futuri. I dati sulla performance "al lordo delle commissioni" sono presentati prima delle commissioni di gestione e delle commissioni di custodia, ma riflettono commissioni, altre spese e reinvestimento degli utili. I dati sulla performance "al netto delle commissioni" riflettono la detrazione delle spese correnti. Tutti i periodi più lunghi di un anno sono annualizzati. Gli investimenti effettuati da un Fondo e i risultati conseguiti da un Fondo non dovrebbero essere gli stessi di quelli effettuati da qualsiasi altro PIMCO consigliato - compresi quelli con un nome, obiettivo o politiche di investimento simili. Un Comparto può essere costretto a vendere una porzione relativamente grande del suo portafoglio per far fronte a rimborsi significativi da parte degli azionisti in contanti, o detenere una porzione relativamente grande del suo portafoglio in contanti dovuti a significativi acquisti di azioni in contanti, in ogni caso in cui il Fondo non cercherebbe altrimenti di farlo, il che potrebbe influire negativamente sulla performance.

GRAFICI

I risultati di performance indicati in determinati grafici e diagrammi potrebbero essere riferiti esclusivamente agli intervalli di tempo specificati sui medesimi; altri periodi potrebbero generare risultati differenti.

QUALITÀ DEL CREDITO

La qualità del credito di un determinato titolo o gruppo di titoli non garantisce la stabilità o la sicurezza di un portafoglio nel suo complesso. I rating indicanti la qualità dei singoli emittenti o delle singole emissioni vengono forniti come indicazione del merito di credito degli stessi e di norma oscillano da un massimo di AAA, Aaa o AAA a un minimo di D, C o D rispettivamente per S&P, Moody's e Fitch.

PREVISIONI

Le previsioni, le stime e alcune informazioni contenute nel presente documento si basano su ricerche proprietarie e non devono essere interpretate come consigli di investimento, come un'offerta o sollecitazione, né come l'acquisto o la vendita di qualsiasi strumento finanziario. Le previsioni e le stime presentano alcune limitazioni intrinseche e, diversamente da un record di performance effettivo, non riflettono il trading effettivo, i vincoli di liquidità, le commissioni e / o altri costi. Inoltre, i riferimenti a risultati futuri non devono essere interpretati come una stima o una promessa di risultati che un portafoglio clienti può raggiungere.

DIVERSIFICAZIONE

La diversificazione non rappresenta una garanzia contro le perdite.

FONDI GIS

PIMCO Funds: Global Investors Series plc è una società d'investimento multicomparto di tipo aperto a capitale variabile, costituita come società a responsabilità limitata in conformità alle leggi irlandesi, con numero d'iscrizione al Registro delle Imprese 276928. Le informazioni fornite non devono essere utilizzate in un paese o in relazione a un soggetto/soggetti laddove tale utilizzo potrebbe costituire una violazione della legge applicabile. Le informazioni contenute nella presente comunicazione sono intese a integrazione delle informazioni contenute nel prospetto informativo di questo Fondo e devono essere lette unitamente a esse. Prima di investire, gli investitori devono valutare attentamente gli obiettivi d'investimento, i rischi, gli oneri e le spese di questi Fondi. Queste e altre informazioni sono contenute nel prospetto informativo del Fondo. Si prega di leggere con attenzione il prospetto informativo prima di investire o di inviare capitali. I rendimenti passati non sono né una garanzia né un indicatore affidabile dei risultati futuri e non si rilascia alcuna garanzia che in futuro sarà conseguito un rendimento simile. I rendimenti sono al netto delle commissioni e di altre spese e comprendono il reinvestimento dei dividendi. I dati sul rendimento rappresentano il rendimento passato, e il rendimento dell'investimento e il valore del capitale possono oscillare, pertanto al rimborso delle azioni dei fondi PIMCO GIS tali valori possono essere inferiori o superiori al costo iniziale. Eventuali differenze nei dati sul rendimento sono dovute agli arrotondamenti. Il Fondo può investire in titoli al di fuori degli Stati Uniti o dell'Eurozona che implicano rischi potenzialmente più elevati, compresa l'oscillazione dei cambi di valute diverse dal dollaro o dall'euro, oltre all'incertezza politica o economica. Solo a scopo informativo. Si noti che non tutti i Fondi sono registrati per la distribuzione in tutte le giurisdizioni. Si prega di contattare il proprio rappresentante PIMCO per ulteriori informazioni. Per ulteriori informazioni e/o per ricevere una copia del prospetto informativo del Fondo, contattare l'Amministratore: State Street Fund Services (Ireland) Limited, Telephone +353-1-776-0142, Fax +353-1-562-5517. © 2022.

Appendice

Benchmark - Salvo diversamente specificato nel prospetto informativo o nel rispettivo documento con le informazioni chiave per gli investitori, il Fondo citato nel presente materiale non è gestito rispetto a un particolare benchmark o indice e gli eventuali riferimenti a un particolare benchmark o indice servono solo per il confronto dei rischi o dei rendimenti.

Informazioni aggiuntive - Il presente materiale può contenere informazioni aggiuntive, non specificate nel prospetto informativo, in merito alla gestione attuale del Fondo o della strategia. Tali informazioni sono aggiornate alla data della presentazione e possono subire variazioni senza preavviso.

Limitazioni agli investimenti - Ai sensi della direttiva OICVM e fatte salve eventuali limitazioni agli investimenti specificate nel prospetto informativo del Fondo, quest'ultimo può investire più del 35% del patrimonio netto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da una delle entità seguenti: governi OCSE (a condizione che le emissioni rilevanti siano investment-grade), Governo di Singapore, Banca Europea per gli Investimenti, Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo, International Finance Corporation, Fondo Monetario Internazionale, Euratom, Banca Asiatica di Sviluppo, Banca Centrale Europea, Consiglio d'Europa, Eurofima, Banca Africana di Sviluppo, Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo (Banca Mondiale), Banca Interamericana di Sviluppo, Unione Europea, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority, Straight-A Funding LLC.

ESEMPI IPOTETICI

Non si garantisce in alcun modo che un qualsiasi conto, prodotto o strategia registri o possa registrare profitti, perdite o risultati analoghi a quelli riportati. I risultati di performance ipotetici o simulati hanno diversi limiti intrinseci. A differenza delle performance storiche reali, i risultati simulati non rappresentano performance effettive, e di norma vengono determinati in maniera retrospettiva, con i vantaggi che questo comporta. Le performance simulate e quelle effettive conseguite da un conto, prodotto o strategia particolare tendono spesso a mostrare differenze significative. Inoltre, poiché le operazioni non sono mai state realmente effettuate, i risultati simulati non tengono conto dell'impatto di alcuni rischi di mercato quale la mancanza di liquidità. Vi sono numerosi altri fattori relativi ai mercati in generale o all'implementazione di una specifica strategia d'investimento, di cui non si può tenere conto fino in fondo per la preparazione di risultati simulati, i quali possono tutti influire negativamente sui risultati effettivi.

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Poiché non è possibile garantire che queste strategie d'investimento risultino efficaci in tutte le condizioni di mercato, ciascun investitore deve valutare la propria capacità di mantenere l'investimento sul lungo termine, in particolare durante le fasi di ribasso dei mercati. Non si garantisce in alcun modo che un qualsiasi conto, prodotto o strategia registri o possa registrare profitti, perdite o risultati analoghi a quelli riportati.

EMITTENTE

Gli emittenti riportati sono esempi di emittenti che PIMCO ritiene essere rinomati e che possono rientrare nei settori menzionati. Tutti i riferimenti a emittenti specifici non intendono essere raccomandazioni ad acquistare, vendere o detenere titoli degli stessi, e non vanno interpretati come tali. I prodotti e le strategie di PIMCO possono includere o meno i titoli degli emittenti citati e, in caso affermativo, non si garantisce che detti titoli continuino a essere inclusi anche in futuro.

OPTION ADJUSTED SPREAD (OAS)

L'Option Adjusted Spread (OAS) misura il differenziale rispetto a una serie di possibili evoluzioni dei tassi d'interesse. L'OAS di un titolo misura il rendimento medio aggiuntivo percepito da un investitore rispetto al rendimento offerto dai titoli di Stato, prendendo in esame tutti i possibili scenari di evoluzione futura dei tassi d'interesse.

OPINIONI

Il presente documento riporta le opinioni attuali del gestore, che possono essere soggette a variazioni senza preavviso.

PROSPETTIVE

Le affermazioni relative alle tendenze dei mercati finanziari o alle strategie di portafoglio sono basate sulle attuali condizioni dei mercati, che sono soggette a variazioni. Non è possibile garantire che queste strategie d'investimento risultino efficaci in tutte le condizioni di mercato o siano adatte a tutti gli investitori; pertanto ciascun investitore deve valutare la propria capacità di mantenere l'investimento sul lungo termine, in particolare durante le fasi di ribasso dei mercati. Previsioni e strategie possono variare senza preavviso.

Appendice

STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO

La struttura del portafoglio è soggetta a modifiche senza preavviso e potrebbe non essere rappresentativa delle allocazioni future.

RISCHIO

Gli investimenti nel **mercato obbligazionario** sono soggetti a determinati rischi, tra cui il rischio di mercato, di interesse, dell'emittente, di credito, dell'inflazione e di liquidità. Sul valore della maggior parte delle strategie obbligazionarie e dei titoli obbligazionari influiscono le variazioni dei tassi di interesse. Le obbligazioni e le strategie obbligazionarie con duration più lunga in genere sono più sensibili e più volatili rispetto ai titoli con duration più breve; i prezzi obbligazionari in genere scendono quando i tassi di interesse salgono e in questo momento i tassi di interesse bassi incrementano il rischio. La minore capacità della controparte obbligazionaria può determinare un calo della liquidità del mercato e un aumento della volatilità dei prezzi. Al rimborso le obbligazioni possono avere un valore superiore o inferiore al costo originario. Le **materie prime** implicano un rischio più alto, tra cui le condizioni di mercato, politiche, normative e naturali, e non sono adatte per tutti gli investitori. I **tassi di cambio** possono registrare forti oscillazioni in brevi periodi di tempo, con la possibile riduzione del rendimento di un portafoglio. Gli **strumenti derivati** possono implicare determinati costi e rischi, come il rischio di liquidità, il rischio di interesse, il rischio di mercato, il rischio di credito, il rischio di gestione e il rischio che un portafoglio non possa chiudere una posizione nel momento più vantaggioso. I portafogli che investono in strumenti derivati possono perdere più del capitale originariamente investito. Le **azioni** possono perdere valore a fronte delle condizioni generali di mercato, economiche e di settore, sia reali sia percepite. L'investimento in **titoli domiciliati all'estero e/o denominati in valuta estera** può implicare un rischio più elevato a causa delle oscillazioni valutarie e dei rischi politici ed economici che possono essere maggiori sui mercati emergenti.

I **titoli sovrani** in genere sono garantiti dal governo emittente. Le obbligazioni emesse da enti e autorità governative statunitensi presentano diversi livelli di garanzia, ma in genere non sono garantite pienamente dal governo americano. I portafogli che investono in tali titoli non sono garantiti e il loro valore può oscillare. I **titoli ad alto rendimento e con un rating più basso** implicano un maggior grado di rischio rispetto ai titoli con un rating più alto; i portafogli che investono in questi titoli possono essere soggetti a un livello di rischio di credito e di liquidità più alto rispetto ai portafogli che non investono in queste tipologie di titoli. I **titoli garantiti da ipoteca (MBS) e da prestiti (ABS)** possono essere sensibili nei confronti delle variazioni dei tassi di interesse, sono soggetti al rischio di rimborso anticipato e, anche se in genere sono sostenuti da una garanzia privata, governativa o semigovernativa, di fatto non c'è garanzia che il garante adempia i propri obblighi. Il reddito derivante dalle **obbligazioni di enti locali** può essere soggetto alle imposte statali e locali e talvolta all'alternative minimum tax, un'imposta personale sul reddito. Gli **swap** sono un tipo di strumento derivato, sono sempre più soggetti a compensazione centrale e negoziati in Borsa. Gli swap che non passano dalle casse di compensazione centrali e non sono negoziati in Borsa possono essere meno liquidi rispetto agli strumenti negoziati in Borsa. Le **obbligazioni indicizzate all'inflazione** emesse da un governo sono titoli a reddito fisso il cui valore nominale è rettificato periodicamente in base al tasso di inflazione. I titoli indicizzati all'inflazione diminuiscono di valore quando salgono i tassi di interesse reali. I TIPS, titoli del Tesoro protetti dall'inflazione, sono obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse dal governo degli Stati Uniti. Determinati **titoli emessi dal governo degli Stati Uniti** sono pienamente garantiti dal governo. Le obbligazioni emesse da enti e autorità governative statunitensi presentano diversi livelli di garanzia, ma in genere non sono garantite pienamente dal governo americano. I portafogli che investono in tali titoli non sono garantiti e il loro valore può oscillare.

RATING MORNINGSTAR

I rating Morningstar sono indicati solo per fondi con rating a 4 o 5 stelle. Le valutazioni di altre classi di azioni sono inferiori o non disponibili. Un rating non è una raccomandazione per acquistare, vendere o detenere un fondo. © 2022 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) non può essere copiato o distribuito; e (3) non è garantito che siano accurati, completi o tempestivi. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. La performance passata non è garanzia di risultati futuri.

Appendice

DESCRIZIONE DEGLI INDICI

Il Barclays U.S. Aggregate Index rappresenta i titoli che sono registrati presso la SEC, tassabili e denominati in dollari. L'indice copre il mercato obbligazionario statunitense a tasso fisso investment grade, con componenti dell'indice per titoli governativi e societari, titoli pass-through ipotecari e titoli garantiti da attività. Questi settori principali sono suddivisi in indici più specifici che vengono calcolati e riportati su base regolare.

Il Barclays U.S. Corporate High-Yield Index copre il mercato delle obbligazioni societarie denominate in USD, non investment grade, a tasso fisso e tassabili. I titoli sono classificati come high yield se il rating medio di Moody, Fitch e S&P è Ba1 / BB + / BB + o inferiore. L'indice esclude il debito dei mercati emergenti.

Il Barclays Investment Grade Corporate Index è un indice non gestito che è la componente Corporate dell'indice di credito USA. L'indice comprende sia i settori societari sia quelli non societari e sono emessi da società statunitensi e obbligazioni estere specificate e titoli garantiti che soddisfano i requisiti di scadenza, liquidità e qualità specificati. I settori aziendali sono industriale, utility e finanziario, che includono società statunitensi e non statunitensi. I settori non societari sono sovrani, sovranazionali, agenzie estere e governo locale estero.

Il JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Index diversificato globale (senza copertura) è un indice globale globale dei mercati emergenti locali, ed è costituito da titoli di Stato a valuta domestica liquidi a tasso fisso, regolarmente negoziati, liquidi a cui gli investitori internazionali possono ottenere esposizione.

Non è possibile investire in un indice non gestito..

Questa presentazione contiene le opinioni correnti del gestore che possono cambiare senza preavviso. Questa presentazione è stata distribuita solamente a scopo informativo e non deve essere interpretata come una consulenza di investimento o un suggerimento relativamente a un determinato titolo, strategia o prodotto di investimento. Le informazioni contenute in questo documento provengono da fonti ritenute affidabili, ma non garantite. Questa presentazione non può essere riprodotta nemmeno in parte, in alcun modo, né vi si può fare riferimento in altre pubblicazioni senza un esplicito permesso scritto. PIMCO è un marchio depositato o marchio registrato di Allianz Asset Management of America L.P. negli Stati Uniti e nel resto del mondo. © 2022, PIMCO