

PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund

UniCredit

Gennaio 2026

Ad esclusivo utilizzo professionale

A company of **Allianz** 

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.
- I **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.

Il debito dei mercati emergenti merita spazio nei portafogli degli investitori

Gli investitori dovrebbero considerare il debito dei mercati emergenti come una componente strutturale, capace di offrire forte diversificazione e potenziale di rendimento corretto per il rischio



01 Diversificare con extra rendimento

I bond dei mercati emergenti offrono maggiore diversificazione rispetto ai settori dei mercati sviluppati, senza sacrificare il rendimento

02 Beneficiare dei cambiamenti strutturali

In un contesto con cicli economici sempre meno sincronizzati e confini geopolitici in evoluzione, i mercati emergenti possono rappresentare una sacca di valore ad elevato potenziale per portafogli obbligazionari globali

03 Migliorare il profilo rischio-rendimento

Analisi dimostrano che l'introduzione in portafoglio del debito dei mercati emergenti tende a migliorare il rapporto rischio/rendimento del portafoglio complessivo

FONTE: PIMCO

Solo a scopo illustrativo.

Fare riferimento all'appendice per maggiori informazioni su outlook, strategia di Investimento e rischi

PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund

La soluzione completa di PIMCO per investire nel debito dei mercati emergenti



Strategia flagship di PIMCO dedicata al debito dei mercati emergenti

La più **pura espressione** della filosofia di investimento di PIMCO applicata ai mercati emergenti, che combina le **migliori idee di investimento** selezionate da un team di gestori con lunga esperienza nel settore



Soluzione completa per investire lungo l'intero spettro del debito emergente

Investe lungo l'**intero spettro da 44 trilioni di dollari** del debito dei mercati emergenti, con un'**allocazione dinamica** tra obbligazioni denominate in **valuta forte e locale**, emesse sia da governi che da società



Mira ad un andamento stabile e regolare nel tempo

Il Fondo offre un percorso più agevole su una strada «meno battuta», supportato da un modello analitico di controllo del rischio che mira a **limitare la volatilità** e **minimizzare la partecipazione ai ribassi**, senza sacrificare il **rendimento**

Al 31 dicembre 2025. Dimensione dei mercati emergenti al 31 dicembre 2024. Fonti: PIMCO, BofA Global Research. **Solo a scopo illustrativo.**

Fare riferimento all'Appendice e alle sezioni pertinenti del Prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, strategia di investimento, prospettive, rendimento a scadenza e rischi.

PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund

Team di gestione



Yacov Arnoplin

- Managing Director
- Co-presidente del comitato di portafoglio per i mercati emergenti
- Prima di entrare in PIMCO nel 2016, è stato managing director presso Goldman Sachs Asset Management, dove si occupava della supervisione dei portafogli obbligazionari dei mercati emergenti
- Membro del Board of Trustees del Cancer Research Institute
- 26 anni di esperienza nel campo degli investimenti



Pramol Dhawan

- Managing Director
- Responsabile del team di gestione di portafoglio per i mercati emergenti
- Membro del Comitato Investimenti e supervisore del team macro globale
- Rappresentante di PIMCO nel Consiglio di Amministrazione della Emerging Markets Trade Association
- Nominato da **CITYWIRE** come miglior gestore sui Mercati Emergenti in valuta local su 3 e 5 anni*
- 23 anni di esperienza nel campo degli investimenti.



Stephen Chang

- Managing Director
- Responsabile dei portafogli asiatici e dello sviluppo del business di PIMCO nella regione
- Co-presidente del Comitato di Portafoglio per l'Asia-Pacifico
- Prima di entrare in PIMCO nel 2018, è stato managing director e responsabile dell'obbligazionario asiatico per J.P. Morgan Asset Management
- 29 anni di esperienza nel campo degli investimenti.

Al 31 dicembre 2025. Fonte: PIMCO.

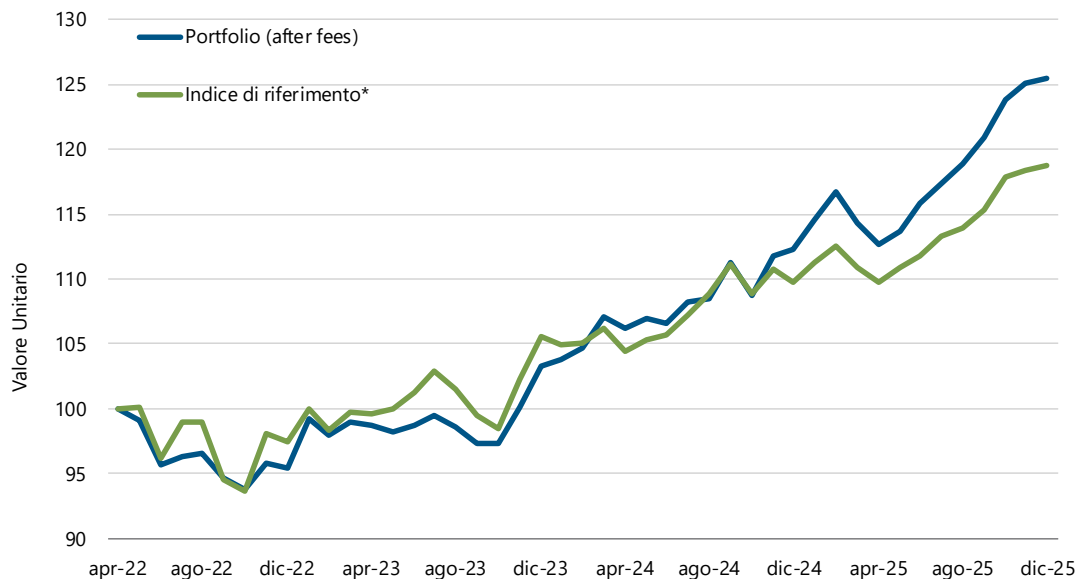
*I risultati passati non sono una garanzia o un indicatore attendibile dei risultati futuri. Fonte: Citywire. Al 31 dicembre 2024. Ranking mensile della performance di 44 gestori nella categoria Bonds- Emerging Markets Global Local Currency. Per maggiori informazioni sul rating e la categoria controllare www.citywire.com

PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund

Performance e rischio – Classe E, EUR Partially Hedged, ad Accumulazione

I risultati passati non sono una garanzia o un indicatore affidabile dei risultati futuri

Performance



Dal lancio

19 apr '22

3 anni

2 anni

2025

	19 apr '22	3 anni	2 anni	2025
Al lordo delle commissioni (%)	7.52	11.42	12.12	13.71
Al netto delle commissioni (%)	5.75	9.57	10.25	11.82
Indice di riferimento (%)*	4.28	6.83	6.07	8.14
Alfa al lordo delle comm. (bp)	324	459	605	557
Alfa al netto delle comm (bp)	147	274	418	368

Al 31 dicembre 2025. Fonte: PIMCO, Morningstar.

*Benchmark: 50% J.P. Morgan EMBI Global (EUR Hedged) / 50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (EUR Unhedged). **I dati Morningstar si riferiscono alla classe Istituzionale USD Acc all'interno del gruppo di pari Morningstar Global Emerging Markets Bond. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento a un mix ponderato in parti uguali tra il J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) e il J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified), come ulteriormente descritto nel prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID). © 2025 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Un rating non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere un fondo. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite come accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Tutti i periodi superiori a un anno sono annualizzati. Per informazioni sui rischi relativi a questo fondo, consultare la slide specifica sui rischi di questa presentazione. Grafico delle performance rolling su 12 mesi completo nell'appendice.

5 stelle Morningstar Rating™ per il GIS Emerging Markets Opportunities Bond Fund in classe Istituzionale, al 31 dicembre rispetto a 1695 fondi sulla base dei ritorni aggiustati per il rischio. Categoria: Global Emerging Markets Bond.

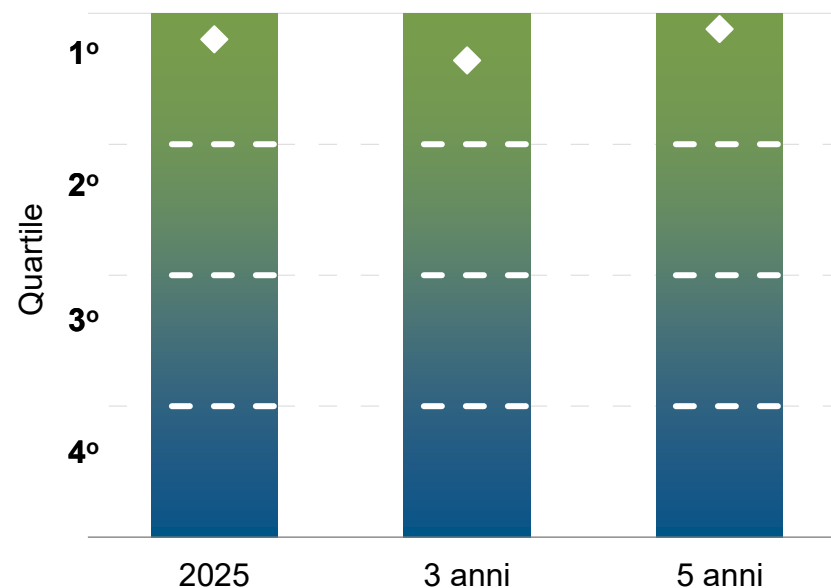
**Ranking Morningstar per il GIS Emerging Markets Opportunities Bond Fund in classe Istituzionale, 84esimo su 1695 fondi su 1 anno al 31 dicembre sulla base dei total returns. Categoria: Global Emerging Markets Bond.

Fare riferimento all'Appendice e alle sezioni pertinenti del Prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, qualità creditizia media, grafici, Fondi GIS, qualità creditizia media, indice, Morningstar Star Rating, Morningstar Ranking e informazioni sui rischi.



Complessivo

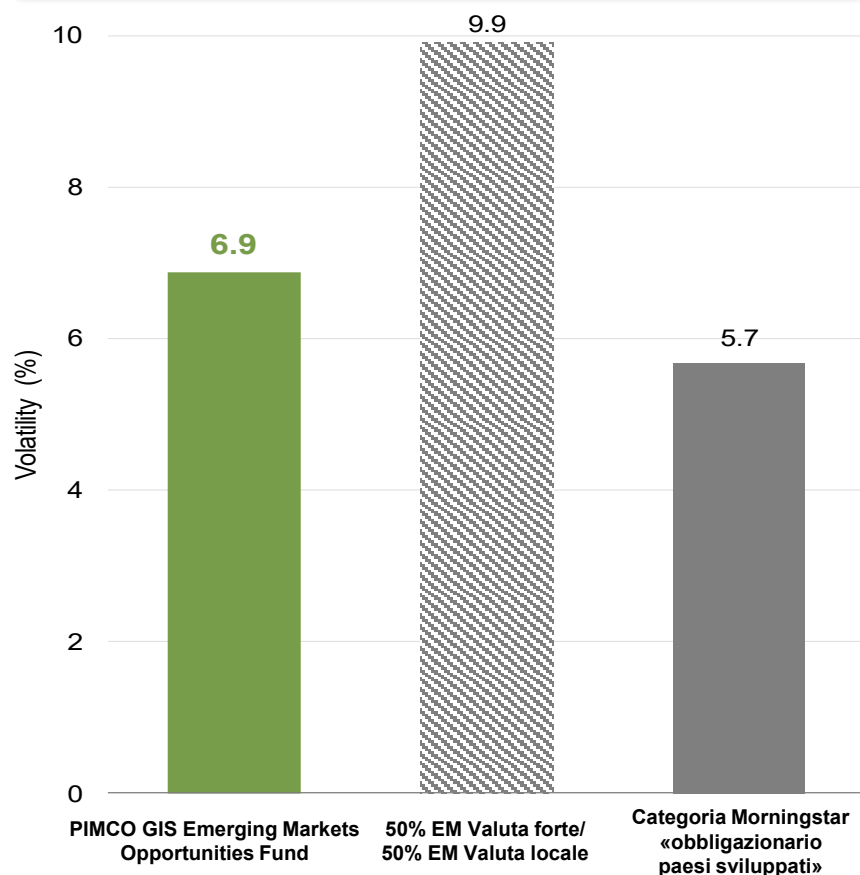
GIS Emerging Markets Opportunities Bond Fund
Morningstar peer group quartile ranking**



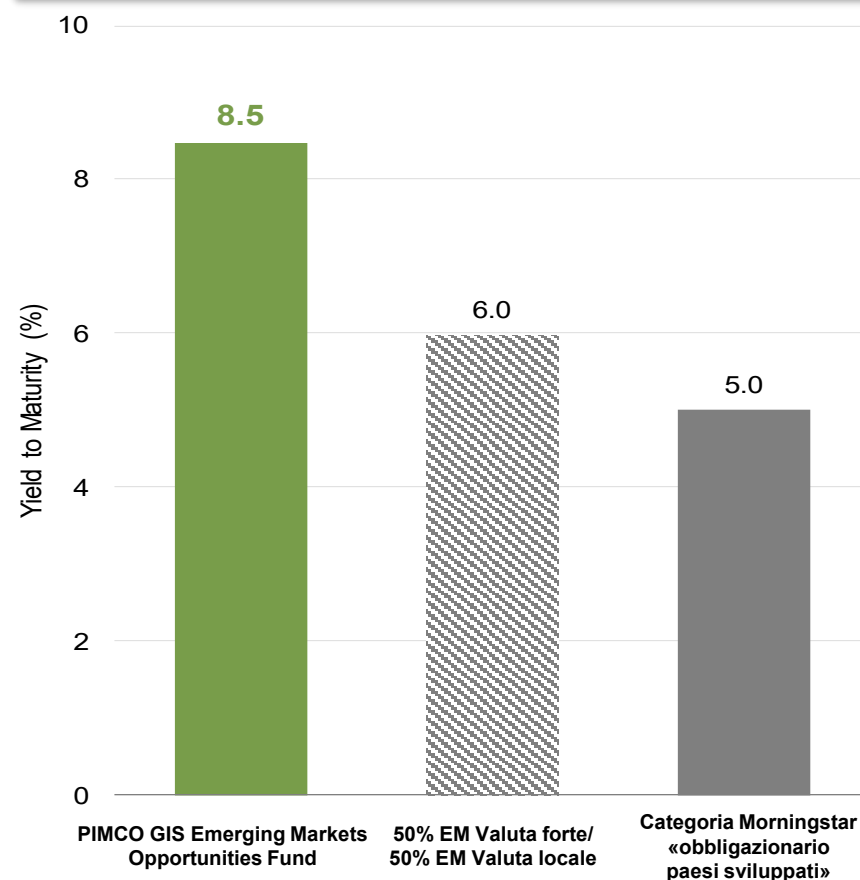
PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund

Stabilità senza compromessi: meno volatilità, stesso potenziale di rendimento

Volatilità limitata, simile a quella dei mercati obbligazionari dei paesi sviluppati...



...ma con un rendimento superiore



Al 30 novembre 2025. Fonti: PIMCO, J.P. Morgan. La volatilità è calcolata come la deviazione standard annualizzata dei rendimenti mensili a partire dal 30 giugno 2019, mese in cui è stato lanciato il GIS EMOF. La categoria Morningstar dei mercati sviluppati (DM) è rappresentata da Morningstar Multisector Bond.

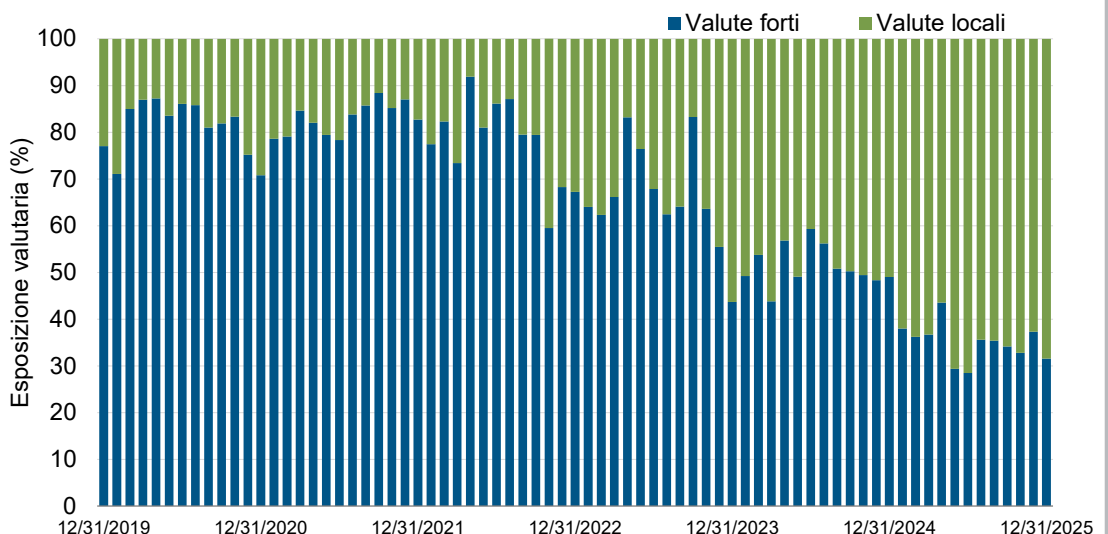
Il benchmark misto dei mercati emergenti (EM Blended Benchmark) è composto al 50/50 dal J.P. Morgan EMBIG Index e dal J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index.

Le performance passate non sono garanzia né indicatore affidabile di risultati futuri.

PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund

Com'è posizionato il fondo?

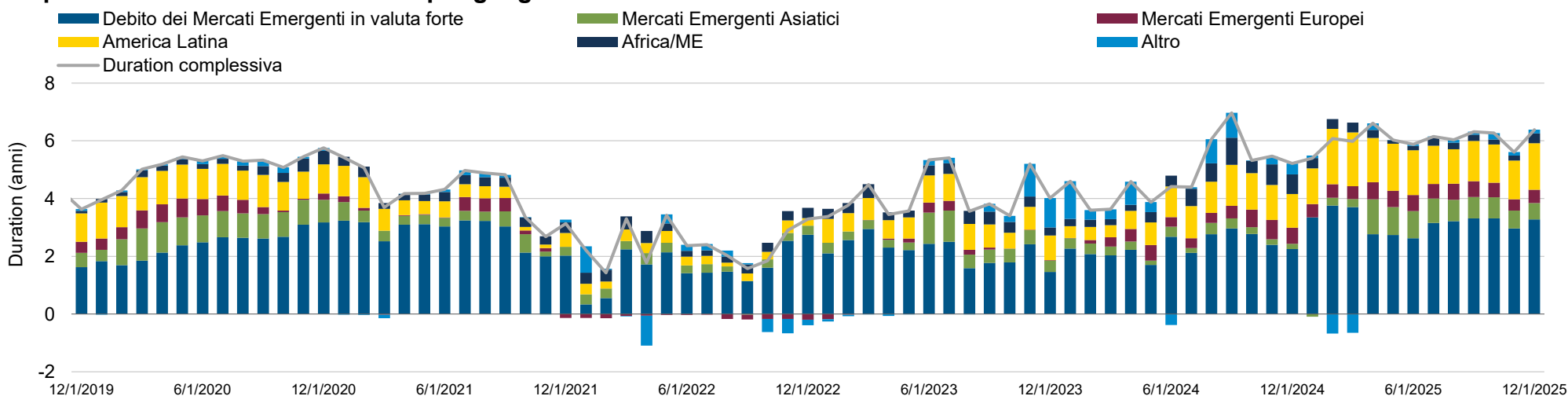
Esposizione storica alle valute forti vs valute locali



Statistiche del portafoglio

Valore di mercato: 31 dic '25	\$	750,824,796.06	
	Portafoglio	Indice di riferimento*	Differenza
Duration (Anni)	6.39	5.87	0.52
Yield to maturity (%)	7.68	5.02	2.66
Carry totale (%)	8.99	5.14	3.85
Qualità media	BAA+	BAA	
Punteggio Morningstar	★★★★★	-	

Esposizione storica della duration per geografia



Al 31 dicembre 2025. Fonte: PIMCO

5 stelle Morningstar Rating™ per il GIS Emerging Markets Opportunities Bond Fund in classe Istituzionale, al 31 dicembre rispetto a 1695 fondi sulla base dei ritorni aggiustati per il rischio. Categoria: Global Emerging Markets Bond.

Fare riferimento all'Appendice e alle sezioni pertinenti del prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance, commissioni, grafici, indici e rischi.

PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund: Un modo più intelligente per accedere ai mercati emergenti

Portafoglio ad alta convinzione per l'esposizione ai mercati emergenti, con una comprovata esperienza nel ricercare maggiori opportunità di rialzo, mitigando al contempo dal ribasso

**Una soluzione semplice per
una classe di attivo
complessa**



Classi disponibili per UniCredit



IE0002F6BEM4

*Classe E, EUR Partially
Hedged, ad Accumulazione*



IE00009XCYV5

*Classe E, USD, ad
Accumulazione*



IE000ILBV5P4

Classe E, USD, a Distribuzione

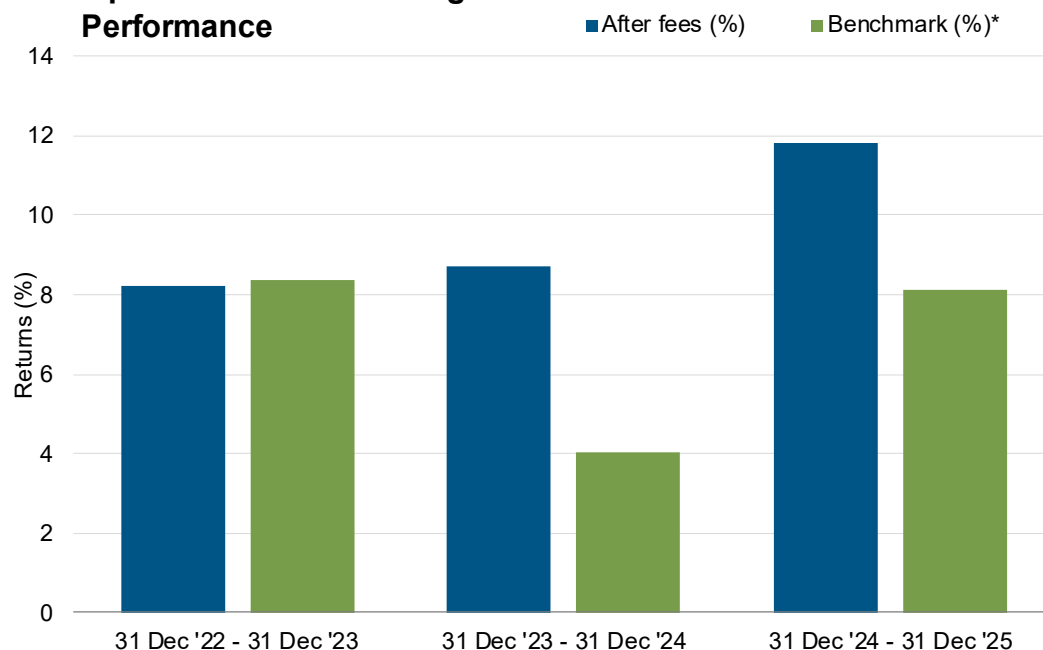
Fonte: PIMCO. Solo a scopo illustrativo.

Fare riferimento all'Appendice e alle sezioni pertinenti del Prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, strategia di investimento, prospettive, rendimento a scadenza e rischi.

Performance e rischio: PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund

Performance rolling 12 mesi (E, EUR Partially Hedged, ad Accumulazione)

I risultati passati non sono una garanzia o un indicatore affidabile dei risultati futuri



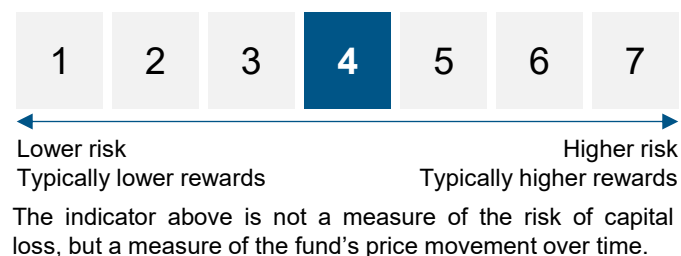
	31 Dec '22 - 31 Dec '23	31 Dec '23 - 31 Dec '24	31 Dec '24 - 31 Dec '25
Al lordo delle commissioni (%)	10.02	10.55	13.71
Al netto delle commissioni (%)	8.24	8.70	11.82
Indice di riferimento (%)*	8.38	4.03	8.14
Alfa al lordo delle comm. (bp)	164	652	557
Alfa al netto delle comm (bp)	-14	467	368

Al 31 dicembre 2025. Fonte: PIMCO

*Indice: 50% J.P. Morgan EMBI Global (EUR Hedged) / 50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (EUR Unhedged) Il Fondo è gestito attivamente con riferimento a un mix ponderato in parti uguali tra il J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) EUR Hedged e il J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified) EUR Unhedged, come ulteriormente descritto nel prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID). *L'indice è mostrato solo a scopo di confronto delle performance. Le performance passate non sono indicative di rendimenti futuri. Tutti i periodi superiori a un anno sono annualizzati.

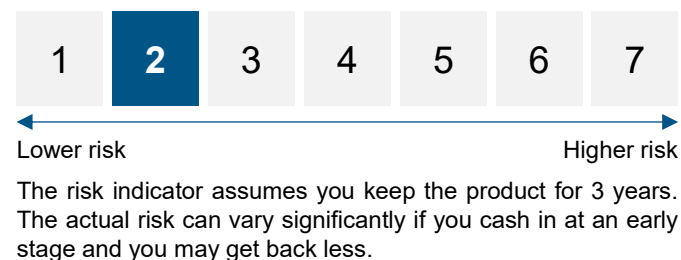
Fare riferimento all'Appendice e alle sezioni pertinenti del Prospetto del Fondo per ulteriori informazioni su performance e commissioni, grafici, Fondi GIS, indice e informazioni sui rischi.

Risk and Reward Profile – UCITS KIID



Risk and Reward Profile – PRIIPS KID

What are the risks and what could I get in return?



Rischi specifici relativi al Fondo

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 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 difficili potrebbero rendere alcuni titoli difficilmente vendibili nei tempi e al prezzo voluti.
Rischio del tasso d'interesse	Le variazioni dei tassi d'interesse determinano in genere un movimento del valore di obbligazioni e altri strumenti di debito nella direzione opposta (per es. un aumento dei tassi d'interesse si tradurrà probabilmente in una diminuzione del prezzo 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.
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 legato ai titoli obbligazionari	Esiste il rischio che l'istituto che ha emesso i titoli fallisca, il che comporterebbe una perdita di reddito per il fondo. È probabile che i valori del reddito fisso diminuiscano se i tassi di interesse aumentano
Rischi legati ai CoCo	Le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") possono esporre il fondo a rischi legati alle azioni a seguito di una conversione in azioni e/o perdita di capitale associata alle principali svalutazioni

Benchmark e ESG disclaimer

Nome del Fondo	Benchmark	Management	Categoria ESG
PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund	50% JPM GBI – EM Global Diversified/50% EMBIG Hdg	Il fondo è gestito attivamente in riferimento all'indice 50% JPM GBI – EM Global Diversified/50% EMBIG Hdg, come ulteriormente descritto nel prospetto e nel documento di informazioni chiave per gli investitori/documento di informazioni chiave.	Articolo 6*

Benchmark: Salvo quanto indicato nel prospetto e nel relativo documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID), un benchmark o indice menzionato in questo materiale non viene utilizzato nella gestione attiva del Fondo, in particolare ai fini del confronto delle performance.

Quando indicato nel prospetto e nel relativo KID, un benchmark può essere utilizzato come parte della gestione attiva del Fondo, incluso, ma non limitatamente a: misurazione della duration, come benchmark che il Fondo mira a superare, confronto delle performance e/o misurazione del VaR relativo. Qualsiasi riferimento a un indice o benchmark in questo materiale, che non sia indicato nel prospetto e nel relativo KID, è puramente a scopo illustrativo o informativo (ad esempio per fornire informazioni finanziarie generali o contesto di mercato) e non per il confronto delle performance. Per ulteriori dettagli, contattare il proprio rappresentante PIMCO.

Correlazione: Come indicato alla voce "Benchmark", laddove divulgato nel presente documento e nel prospetto e nel relativo KID, un benchmark può essere utilizzato come parte della gestione attiva del Fondo. In tali casi, alcuni titoli del Fondo possono essere componenti del benchmark e avere pesi simili, e il Fondo può talvolta mostrare un elevato grado di correlazione con la performance di tale benchmark. Tuttavia, il benchmark non è utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Fondo e il Fondo può essere interamente investito in titoli che non fanno parte del benchmark.

Gli investitori devono notare che un Fondo può talvolta mostrare un elevato grado di correlazione con la performance di uno o più indici finanziari non indicati nel prospetto e nel relativo KID. Tale correlazione può essere casuale o derivare dal fatto che tali indici finanziari rappresentano la classe di attivi, il settore di mercato o l'area geografica in cui il Fondo è investito, oppure utilizzano una metodologia di investimento simile a quella adottata nella gestione del Fondo.

* **Categoria ESG – Articolo 6:** I fondi classificati come Articolo 6 non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile, né promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali. Sebbene tali fondi integrino i rischi di sostenibilità nella propria politica di investimento (come ulteriormente descritto nel Prospetto) e tale processo di integrazione faccia parte della due diligence a livello di investimento del fondo, le informazioni ESG non costituiscono la considerazione unica o principale per qualsiasi decisione di investimento relativa 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 considerevolmente nel tempo.

Additional Information: È disponibile un Prospetto per i Fondi PIMCO e i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per l'Investitore UCITS (KIID) (per gli investitori nel Regno Unito) e i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi (PRIIPS KID) per ciascuna classe di azioni di ciascun comparto della Società. Il Prospetto della Società può essere ottenuto da www.fundinfo.com ed è disponibile in inglese, francese, tedesco, italiano, portoghese e spagnolo. I KIID e i KID possono essere ottenuti da www.fundinfo.com e sono disponibili in una delle lingue ufficiali di ciascuno Stato membro dell'UE in cui ciascun comparto è stato notificato per la commercializzazione ai sensi della Direttiva 2009/65/CE (Direttiva UCITS). Inoltre, un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile su www.pimco.com in lingua inglese. I comparti della Società sono attualmente notificati per la commercializzazione in diversi Stati membri dell'UE ai sensi della Direttiva UCITS. PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited può revocare tali notifiche per qualsiasi classe di azioni e/o comparto della Società in qualsiasi momento utilizzando il processo previsto dall'Articolo 93a della Direttiva UCITS.

Appendice

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

In base alle informazioni disponibili, Lei soddisfa i requisiti per essere classificato come cliente professionale, come definito nell'Allegato II della Direttiva MiFID II 2014/65/UE. Si prega di informarci qualora non fosse così. I servizi e i prodotti descritti in questa comunicazione sono disponibili solo per clienti professionali, come definiti dalla Direttiva MiFID II 2014/65/UE e dalle relative norme locali, nonché dal Manuale della Financial Conduct Authority. Questa comunicazione non costituisce un'offerta pubblica e gli investitori individuali non devono fare affidamento su questo documento. Le opinioni e le stime fornite rappresentano il nostro giudizio e sono soggette a modifiche senza preavviso, così come le indicazioni sulle tendenze dei mercati finanziari, basate sulle condizioni di mercato attuali. Riteniamo che le informazioni fornite siano affidabili, ma non ne garantiamo l'accuratezza o la completezza.

In base alle informazioni disponibili, Lei soddisfa i requisiti per essere classificato come cliente professionale ai sensi della Legge federale svizzera sugli schemi di investimento collettivo del 23 giugno 2006 ("CISA"). Si prega di informarci qualora non fosse così. Le informazioni qui contenute non costituiscono un'offerta del prodotto costituito in Irlanda, né in Svizzera ai sensi della Legge federale sui servizi finanziari ("FinSA") e della relativa ordinanza di attuazione. Questo documento è esclusivamente una pubblicità ai sensi della FinSA e della relativa ordinanza di attuazione per il prodotto. Rappresentante e agente di pagamento svizzero: BNP PARIBAS, Paris, succursale di Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, lo statuto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave (KID) e i rapporti finanziari annuali e semestrali del prodotto possono essere ottenuti gratuitamente dal rappresentante svizzero.

PERFORMANCE E COMMISSIONI

Le performance passate non sono una garanzia né un indicatore affidabile di risultati futuri. Le performance "al lordo delle commissioni", se incluse, sono presentate prima delle commissioni di gestione e di custodia, ma riflettono commissioni, altre spese e il reinvestimento dei proventi. Le performance "al netto delle commissioni" riflettono la deduzione delle spese correnti. Tutti i periodi superiori a un anno sono annualizzati. Gli investimenti effettuati da un Fondo e i risultati ottenuti da un Fondo non sono necessariamente uguali a quelli di altri Fondi gestiti da PIMCO, inclusi quelli con nome, obiettivo di investimento o politiche simili. La performance di un Fondo nuovo o di dimensioni ridotte potrebbe non rappresentare la performance attesa nel lungo termine. I Fondi nuovi hanno una storia operativa limitata per consentire agli investitori una valutazione e i Fondi nuovi o di piccole dimensioni potrebbero non attrarre asset sufficienti per ottenere efficienze di investimento e di negoziazione. Un Fondo potrebbe essere costretto a vendere una parte considerevole del proprio portafoglio per soddisfare richieste significative di rimborso in contanti, o a detenere una parte considerevole del portafoglio in contanti a seguito di acquisti significativi di quote, in ciascun caso quando il Fondo non lo avrebbe altrimenti fatto, il che potrebbe influire negativamente sulla performance.

QUALITÀ CREDITIZIA MEDIA (ACQ)

La Qualità Creditizia Media (ACQ) è calcolata da PIMCO utilizzando una metodologia proprietaria interna e varia da AAA (massima) a D (minima); il portafoglio qui contenuto non riflette i rating individuali di un'agenzia di rating indipendente. L'ACQ è una media ponderata di mercato dei rating degli strumenti di credito e delle posizioni che generano rischio di controparte bilaterale, escludendo azioni e altri strumenti specifici. Nel calcolo dell'ACQ, PIMCO utilizza generalmente il rating più alto tra quelli assegnati da S&P, Moody's o Fitch a ciascun emittente detenuto dal portafoglio. Se un'emissione o un emittente non è valutato, PIMCO assegna generalmente un rating. Una parte significativa dell'ACQ di un portafoglio può derivare da rating assegnati da PIMCO. L'ACQ è calcolata quotidianamente per ciascun portafoglio e varia nel tempo in base ai cambiamenti dei rating dei singoli titoli o all'aggiunta/rimozione di strumenti dal portafoglio. In generale, gli strumenti sono ponderati al loro valore di mercato. Alcuni derivati, come i credit default swap, sono ponderati al "valore equivalente obbligazionario", ossia l'importo nozionale dello strumento rettificato per il guadagno o la perdita corrente sulla posizione. Alcuni strumenti non valutati non ricevono un rating da PIMCO (come OTC Credit Spreads, futures su Money Market, futures su azioni e azioni ordinarie) e sono esclusi dal calcolo dell'ACQ. Questo potrebbe portare a una sottostima del rischio di credito del portafoglio. Il portafoglio stesso non è stato valutato individualmente da un'agenzia di rating indipendente. La qualità creditizia di un titolo o di un gruppo di titoli non garantisce la qualità, la stabilità o la sicurezza dell'intero portafoglio. I rating assegnati da PIMCO utilizzati nel calcolo potrebbero non rappresentare le opinioni attuali di PIMCO se la revisione del titolo è avvenuta in una data diversa da quella del calcolo, o se si è verificato un evento che potrebbe influenzare il rating.

ANALISI DI ATTRIBUZIONE

L'analisi di attribuzione contenuta nel presente documento è calcolata da PIMCO ed è intesa a fornire una stima di quali elementi di una strategia abbiano contribuito (positivamente o negativamente) alla performance di un portafoglio. I risultati dell'attribuzione contengono alcune ipotesi che richiedono elementi di giudizio e analisi soggettiva. L'analisi di attribuzione non è una misura precisa e dovrebbe essere considerata generalmente entro un intervallo (ad esempio, +/- 5 punti base). Inoltre, l'analisi di attribuzione non deve essere utilizzata come base per decisioni di investimento.

Appendice

BENCHMARK

Salvo quanto indicato nel prospetto e nel relativo documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID), un benchmark o indice menzionato in questo materiale non viene utilizzato nella gestione attiva del Fondo, in particolare ai fini del confronto delle performance. Quando indicato nel prospetto e nel relativo KID, un benchmark può essere utilizzato come parte della gestione attiva del Fondo, incluso, ma non limitatamente a: misurazione della duration, come benchmark che il Fondo mira a superare, confronto delle performance e/o misurazione del VaR relativo. Qualsiasi riferimento a un indice o benchmark in questo materiale, che non sia indicato nel prospetto e nel relativo KID, è puramente a scopo illustrativo o informativo (ad esempio per fornire informazioni finanziarie generali o contesto di mercato) e non per il confronto delle performance. Per ulteriori dettagli, contattare il proprio rappresentante PIMCO.

CASE STUDY

Questa presentazione contiene esempi delle capacità interne di ricerca sugli investimenti della società. I dati contenuti nei report potrebbero non essere correlati al prodotto discusso, potrebbero essere obsoleti e non devono essere considerati come consulenza di investimento o raccomandazione di un titolo, strategia o prodotto specifico. Le informazioni qui contenute sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, ma non sono garantite.

GRAFICI

I risultati di performance riportati in alcuni grafici possono essere limitati agli intervalli temporali specificati; periodi diversi possono produrre risultati differenti.

QUALITÀ CREDITIZIA

La qualità creditizia di un titolo o di un gruppo di titoli non garantisce la stabilità o la sicurezza di un portafoglio complessivo. I rating di qualità delle singole emissioni/emittenti sono forniti per indicare l'affidabilità creditizia e generalmente variano da AAA, Aaa o AAA (massimo) a D, C o D (minimo) rispettivamente per S&P, Moody's e Fitch.

TASSO DI DEFAULT

I default sono misurati come somma del valore di costo delle emissioni in default divisa per il rispettivo valore di mercato dei portafogli EM nel mese in cui si è verificato il default.

ESG

Gli investimenti socialmente responsabili sono per loro natura qualitativi e soggettivi, e non vi è alcuna garanzia che i criteri utilizzati o il giudizio esercitato da PIMCO riflettano le convinzioni o i valori di un singolo investitore. Le informazioni sulle pratiche responsabili sono ottenute tramite segnalazioni volontarie o di terze parti, che potrebbero non essere accurate o complete, e PIMCO dipende da tali informazioni per valutare l'impegno di una società verso pratiche responsabili. Le norme socialmente responsabili differiscono da regione a regione. Non vi è alcuna garanzia che la strategia e le tecniche di investimento responsabile adottate abbiano successo. **Le performance passate non prevedono rendimenti futuri.**

PREVISIONI

Le previsioni si basano su ricerche proprietarie e non devono essere interpretate come consulenza di investimento, offerta o sollecitazione, né come acquisto o vendita di strumenti finanziari.

OPTION ADJUSTED SPREAD (OAS)

L'Option Adjusted Spread (OAS) misura lo spread su una varietà di possibili percorsi dei tassi di interesse. L'OAS di un titolo è il rendimento medio che un investitore otterrà rispetto ai rendimenti dei Treasury, considerando tutti i possibili scenari futuri dei tassi di interesse.

FONDI GIS

PIMCO Funds: Global Investors Series plc è una società di investimento aperta a capitale variabile con responsabilità segregata tra i Fondi, costituita il 10 dicembre 1997 e autorizzata in Irlanda dalla Banca Centrale come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi delle Norme europee (Regolamento UCITS) del 2011 (S.I. n. 352 del 2011) e successive modifiche. Le informazioni non devono essere utilizzate in alcun Paese o da persone per le quali tale utilizzo possa costituire una violazione delle leggi applicabili. Le informazioni contenute in questa comunicazione integrano quelle contenute nel prospetto del Fondo e devono essere lette congiuntamente ad esso. Gli investitori devono considerare attentamente gli obiettivi di investimento, i rischi, le spese e i costi di questi Fondi prima di investire. Queste e altre informazioni sono contenute nel prospetto del Fondo. Si prega di leggere attentamente il prospetto prima di investire o inviare denaro. Le performance passate non sono una garanzia né un indicatore affidabile di risultati futuri e non viene fornita alcuna garanzia che si otterranno rendimenti simili in futuro. I rendimenti sono al netto di commissioni e altre spese e includono il reinvestimento dei dividendi. I dati di performance rappresentano performance passate e il valore dell'investimento e del capitale può variare, pertanto le quote dei Fondi PIMCO GIS, al momento del rimborso, possono valere più o meno del costo originale. Le differenze nei dati di performance possono derivare da arrotondamenti. Il Fondo può investire in titoli non statunitensi o non appartenenti all'Eurozona, il che comporta rischi potenzialmente più elevati, inclusi fluttuazioni valutarie e incertezze politiche o economiche. Solo a scopo informativo. Si noti che non tutti i Fondi sono registrati per la vendita in ogni giurisdizione. Si prega di contattare PIMCO per ulteriori informazioni. Per informazioni aggiuntive e/o una copia del prospetto del Fondo, contattare l'Amministratore: State Street Fund Services (Ireland) Limited, Telefono +353-1-776-0142, Fax +353-1-562-5517. © 2026

Appendice

STRATEGIE DI INVESTIMENTO

Non vi è alcuna garanzia che queste strategie di investimento funzionino in tutte le condizioni di mercato o siano appropriate per tutti gli investitori; ciascun investitore dovrebbe valutare la propria capacità di investire a lungo termine, soprattutto durante i periodi di ribasso del mercato.

EMITTENTE

Gli emittenti citati sono esempi di emittenti che PIMCO considera noti e che possono rientrare nei settori indicati. PIMCO può detenere o meno titoli degli emittenti citati e, qualora tali titoli siano detenuti, non si garantisce che continueranno a essere mantenuti.

OUTLOOK

Le dichiarazioni riguardanti le tendenze dei mercati finanziari o le strategie di portafoglio si basano sulle condizioni di mercato attuali, che sono soggette a variazioni. Non vi è alcuna garanzia che queste strategie di investimento funzionino in tutte le condizioni di mercato o siano appropriate per tutti gli investitori; ciascun investitore dovrebbe valutare la propria capacità di investire a lungo termine, soprattutto durante i periodi di ribasso del mercato. Le prospettive e le strategie possono essere modificate senza preavviso.

LIMITI DI INVESTIMENTO

In conformità con il regolamento UCITS e fatte salve eventuali restrizioni di investimento indicate nel prospetto del Fondo, il Fondo può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in diversi strumenti finanziari trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno dei seguenti: Governi OCSE (purché le emissioni 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 (World Bank), 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, Governo della Repubblica Popolare Cinese, Governo del Brasile (purché le emissioni siano investment grade), Governo dell'India (purché le emissioni siano investment grade).

RATING MORNINGSTAR

[Mensile o Trimestrale] Classifiche Morningstar: 1 anno: [posizionamento assoluto del fondo nel periodo di 1 anno] su [numero di fondi nella categoria per il periodo di 1 anno]; 3 anni: [posizionamento assoluto del fondo nel periodo di 3 anni] su [numero di fondi nella categoria per il periodo di 3 anni]; 5 anni: [posizionamento assoluto del fondo nel periodo di 5 anni] su [numero di fondi nella categoria per il periodo di 5 anni]; e 10 anni: [posizionamento assoluto del fondo nel periodo di 10 anni] su [numero di fondi nella categoria per il periodo di 10 anni]. Classifica Morningstar per la categoria [nome categoria] alla data [data] per le azioni della Classe [inserire]; altre classi possono presentare caratteristiche di performance differenti. Le classifiche Morningstar sono calcolate da Morningstar e si basano sulla performance totale, con distribuzioni reinvestite e spese operative dedotte. Morningstar non considera le commissioni di vendita. Eventuali commissioni annullate o spese rimborsate, se applicabili, possono influenzare le classifiche. [Divulgare eventuali classifiche parziali con calcoli PIMCO, se presenti.] Le classifiche passate non garantiscono classifiche future.

MORNINGSTAR STAR RATING

[Mensile o Trimestrale] Il Morningstar Rating™ si riferisce esclusivamente alla classe di azioni [inserire] alla data [data]; altre classi possono presentare caratteristiche di performance differenti. [Nome del fondo] è stato valutato rispetto ai seguenti numeri di fondi della categoria [nome categoria] nei seguenti periodi: [numero di stelle] stelle su [numero di fondi nella categoria per il periodo complessivo] fondi complessivi; [numero di stelle] stelle su [numero di fondi nella categoria per il periodo di 3 anni] fondi negli ultimi tre anni; [numero di stelle] stelle su [numero di fondi nella categoria per il periodo di 5 anni] fondi negli ultimi cinque anni; [numero di stelle] stelle su [numero di fondi nella categoria per il periodo di 10 anni] fondi negli ultimi dieci anni.

[Inserire, se applicabile: nella misura in cui vengono mostrati solo rating a 3, 4 o 5 stelle, includere il seguente testo: I rating Morningstar sono mostrati solo per i fondi con rating a 3, 4 o 5 stelle. I rating delle altre classi di azioni sono inferiori o non disponibili.] Un rating non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere un fondo. © [anno] Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite come accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Il Morningstar Rating™ per i fondi, o "star rating", è calcolato per prodotti gestiti (inclusi fondi comuni, sottoconti di rendite e polizze vita variabili, ETF, fondi chiusi e conti separati) con almeno tre anni di storia. Gli ETF e i fondi comuni aperti sono considerati un'unica popolazione ai fini del confronto. Il rating è calcolato sulla base della misura Morningstar Risk-Adjusted Return, che tiene conto della variazione della performance mensile in eccesso di un prodotto gestito, ponendo maggiore enfasi sulle variazioni negative e premiando la performance costante. Il Morningstar Rating non include alcun aggiustamento per le commissioni di vendita. Il 10% dei prodotti con i risultati migliori in ciascuna categoria riceve 5 stelle, il successivo 22,5% riceve 4 stelle, il successivo 35% riceve 3 stelle, il successivo 22,5% riceve 2 stelle e il 10% con i risultati peggiori riceve 1 stella. Il Morningstar Rating complessivo per un prodotto gestito deriva da una media ponderata delle metriche di rating a 3, 5 e 10 anni (se applicabili). Le ponderazioni sono: 100% rating a 3 anni per 36–59 mesi di rendimenti totali; 60% rating a 5 anni / 40% rating a 3 anni per 60–119 mesi di rendimenti totali; e 50% rating a 10 anni / 30% rating a 5 anni / 20% rating a 3 anni per 120 o più mesi di rendimenti totali. Sebbene la formula del rating complessivo a 10 anni sembri attribuire maggiore peso al periodo decennale, il periodo più recente di tre anni ha in realtà l'impatto maggiore, poiché è incluso in tutti e tre i periodi di rating. Le performance passate non garantiscono risultati futuri.

Appendice

STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO

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

RISCHI

Investire in **titoli denominati e/o domiciliati all'estero** può comportare rischi elevati dovuti a fluttuazioni valutarie e rischi economici e politici, che possono essere accentuati nei mercati emergenti. Investire nel mercato obbligazionario comporta rischi, inclusi rischi di mercato, tasso di interesse, emittente, credito, inflazione e liquidità. Il valore della maggior parte delle obbligazioni e delle strategie obbligazionarie è influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse. Le **obbligazioni** e le strategie con duration più lunga tendono a essere più sensibili e volatili rispetto a quelle con duration più breve; i prezzi delle obbligazioni generalmente scendono quando i tassi di interesse salgono, e ambienti a tassi bassi aumentano questo rischio. Riduzioni della capacità delle controparti obbligazionarie possono contribuire a una diminuzione della liquidità di mercato e a un aumento della volatilità dei prezzi. Gli investimenti obbligazionari possono valere più o meno del costo originale al momento del rimborso. I **titoli ipotecari e garantiti da attività** possono essere sensibili alle variazioni dei tassi di interesse, soggetti a rischio di rimborso anticipato, e il loro valore può variare in base alla percezione del merito creditizio dell'emittente; sebbene generalmente supportati da una garanzia governativa o privata, non vi è alcuna garanzia che i garanti privati rispettino i propri obblighi. I **titoli ad alto rendimento e a rating inferiore** comportano rischi maggiori rispetto ai titoli a rating più elevato; i portafogli che vi investono possono essere soggetti a livelli più elevati di rischio di credito e di liquidità rispetto ai portafogli che non vi investono. Le **azioni** possono diminuire di valore a causa di condizioni di mercato, economiche e settoriali reali o percepite. I **derivati** possono comportare costi e rischi, come rischi di liquidità, tasso di interesse, mercato, credito, gestione e il rischio che una posizione non possa essere chiusa nel momento più vantaggioso. Investire in derivati potrebbe comportare perdite superiori all'importo investito. Il Fondo è non diversificato, il che significa che può investire il proprio patrimonio in un numero ridotto di emittenti rispetto a un fondo diversificato.

TITOLI CITATI

I riferimenti a titoli specifici e ai loro emittenti sono solo a scopo illustrativo e non devono essere interpretati come raccomandazioni di acquisto o vendita di tali titoli. Non si garantisce che la struttura o le effettive partecipazioni di qualsiasi conto rimangano invariate. PIMCO può detenere o meno i titoli citati e, qualora tali titoli siano detenuti, non si garantisce che continueranno a essere mantenuti.

Appendice

DISPONIBILITÀ DELLA STRATEGIA

La disponibilità della strategia può essere limitata a determinati veicoli di investimento; non tutti i veicoli di investimento possono essere disponibili per tutti gli investitori. Si prega di contattare il proprio rappresentante PIMCO per ulteriori informazioni.

DESCRIZIONE DEGLI INDICI

J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified (CEMBI) è un benchmark globale e liquido per i mercati emergenti corporate che traccia le obbligazioni societarie denominate in dollari USA emesse da entità dei mercati emergenti.

J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) è un indice non gestito che traccia il rendimento totale degli strumenti di debito denominati in dollari USA emessi da entità sovrane e quasi-sovrane dei mercati emergenti: Brady Bonds, prestiti e Eurobond.

J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Div) traccia le obbligazioni governative in valuta locale emesse dai mercati emergenti. L'indice è composto da obbligazioni governative a tasso fisso, liquide e regolarmente negoziate in valuta domestica, alle quali gli investitori internazionali possono accedere. L'indice è ponderato per capitalizzazione di mercato con un limite massimo del 10% per ciascun Paese.

Non è possibile investire direttamente in un indice non gestito.

Appendice

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.

Questa presentazione contiene le opinioni attuali del gestore e tali opinioni sono soggette a modifiche senza preavviso. La presente presentazione è stata distribuita esclusivamente a scopo informativo e non deve essere considerata come consulenza in materia di investimenti o raccomandazione di alcun titolo, strategia o prodotto di investimento specifico. Le informazioni qui contenute sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, ma non garantite. Nessuna parte di questa presentazione può essere riprodotta in qualsiasi forma o citata in altre pubblicazioni senza autorizzazione scritta. PIMCO è un marchio o marchio registrato di Allianz Asset Management of America LLC negli Stati Uniti e in tutto il mondo. ©2026, PIMCO.