

# PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

CLASSE DI AZIONI DISTRIBUZIONE

## Descrizione del Comparto

Il PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond UCITS ETF punta a massimizzare il rendimento totale in linea con i principi di gestione prudente degli investimenti. Il Fondo investirà prevalentemente in un portafoglio diversificato e attivamente gestito di Strumenti obbligazionari societari investment grade denominati in Euro. La duration del portafoglio può variare tra 0 e 4 anni e il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio in emissioni con rating inferiore a investment grade.

## Benefici per gli investitori

Il Fondo è rivolto agli investitori che cercano un'esposizione al mercato del credito, ma con una sensibilità al rischio di tasso d'interesse inferiore. I potenziali vantaggi includono un rischio di tasso di interesse più basso rispetto alle tradizionali strategie creditizie, un potenziale di rendimento più elevato rispetto ai titoli di Stato, il processo d'investimento prospettico di PIMCO e l'accesso alle opportunità offerte da un'ampia gamma di settori.

## Vantaggio del Comparto

- Il fondo beneficia delle competenze di PIMCO in materia di investimenti creditizi globali, che integrano perfettamente quattro decenni di esperienza e una ricerca creditizia approfondita nonché un processo d'investimento consolidato e prospettico.

## Profilo di rischio-rendimento

**Rischio di credito e di insolvenza:** Il deterioramento delle condizioni finanziarie di un emittente obbligazionario potrebbe determinarne l'incapacità o l'indisponibilità di rimborso del debito o di adempimento di un obbligo contrattuale con conseguente possibile riduzione o l'assoluta perdita di valore dell'obbligazione. I fondi con esposizioni elevate a titoli non investment grade sono maggiormente esposti a tale rischio. **Rischio valutario:** Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare l'aumento o la diminuzione del valore degli investimenti. **Rischio di controparte e associato agli strumenti derivati:** L'impiego di determinati derivati potrebbe comportare un'esposizione maggiore o più volatile del fondo agli attivi sottostanti e una maggiore esposizione al rischio di controparte. Ciò può esporre il fondo a maggiori guadagni o perdite associati a movimenti del mercato o in relazione a una controparte commerciale che non sia in grado di onorare i propri obblighi. **Rischio di liquidità:** In condizioni di mercato avverse potrebbe essere difficile vendere alcuni titoli al momento e al prezzo desiderati. **Rischio di tasso di interesse:** Le variazioni dei tassi d'interesse provocano in genere una variazione di segno opposto del valore delle obbligazioni e di altri strumenti di debito (ad es. un aumento dei tassi d'interesse si traduce tendenzialmente in un calo dei corsi obbligazionari). **Rischi connessi ai mortgage-backed e ad altri asset-backed securities:** I mortgage-backed securities (MBS) e gli asset-backed securities (ABS) presentano rischi analoghi a quelli di altri titoli obbligazionari e potrebbero essere soggetti al rischio di rimborso anticipato e a maggiori livelli di rischio di credito e di liquidità. **ESG Risk:** Rischi connessi agli investimenti ESG. Noi di PIMCO definiamo l'integrazione ESG come il contemplare in modo omogeneo i fattori ESG sostanziali nel nostro processo di analisi degli investimenti al fine di potenziare i rendimenti corretti per il rischio per i nostri clienti. I fattori ESG sostanziali possono comprendere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: i rischi legati al cambiamento climatico, le disuguaglianze sociali, l'evolvere delle preferenze dei consumatori, i rischi regolamentari, la gestione dei talenti o cattiva condotta presso un emittente. Riconosciamo che i fattori ESG sono input sempre più essenziali nel valutare le economie, i mercati, i settori e i modelli di business a livello mondiale. I fattori ESG sostanziali sono considerazioni importanti nel valutare i rischi e le opportunità d'investimento di lungo termine per tutte le classi di attivo, sui mercati sia pubblici che privati. Integrare i fattori ESG nel processo di valutazione non significa che le informazioni relative agli ESG siano l'unica o la primaria considerazione nel prendere una decisione d'investimento ma, piuttosto, che i team di analisti e gestori di portafoglio di PIMCO valutano e soppesano una varietà di fattori finanziari e non finanziari che possono comprendere considerazioni ESG nel prendere le decisioni d'investimento. La rilevanza delle considerazioni ESG nelle decisioni d'investimento varia per le diverse classi di attivo e strategie. La strategia di investimento ESG del Fondo può selezionare o escludere titoli di determinati emittenti per motivi diversi dalla performance finanziaria. Tale strategia comporta il rischio che la performance del Fondo differisca da quella di fondi analoghi che non si avvalgono di una strategia di investimento ESG. Ad esempio, l'applicazione di questa strategia potrebbe influenzare l'esposizione del Fondo a determinati settori o tipologie di investimenti, il che potrebbe avere ricadute negative sulla performance del Fondo. Non vi è alcuna garanzia che i fattori utilizzati dal Consulente per gli investimenti rifletteranno le opinioni di un particolare investitore e i fattori utilizzati dal Consulente per gli investimenti potrebbero differire da quelli che un particolare investitore considera rilevanti nel valutare le pratiche ESG di un emittente. Le normative e gli sviluppi futuri in materia di fattori ESG potrebbero avere un impatto sull'implementazione della strategia d'investimento del Fondo. Inoltre, la due diligence connessa agli investimenti ESG, l'aumento della reportistica e l'utilizzo di fornitori terzi di dati ESG potrebbero avere implicazioni a livello dei costi.

## Informazioni sulle negoziazioni

	Distribuzione	Distribuzione	Distribuzione
Borsa	Borsa Italiana	Deutsche Börse (Xetra)	SIX Swiss Exchange
Codice Bloomberg	LDCE IM	LDCE GY	LDCE SW
Valuta di negoziazione	EUR	EUR	EUR
ISIN	IE00BP9F2J32	IE00BP9F2J32	IE00BP9F2J32
Sedol	BP9F2J3	BP9F2J3	BP9F2J3
CUSIP	G7110H271	G7110H271	G7110H271
Valoren	25000880	25000880	25000880
WKN	A118V8	A118V8	A118V8

## Caratteristiche principali

	Distribuzione
Data di lancio	17/11/2014
Distribuzione	Trimestrale
Commissione di gestione unificata	0,49% p.a.
Tipo di Comparto	UCITS
Gestore del portafoglio	Andreas Berndt, Nidhi Nakra, Regina Borromeo
Valuta di riferimento del Fondo	EUR
Valuta della Classe di Azioni	EUR
Metodologia di replica	N/D
Domicilio	Irlanda
Investimento minimo	N/D

## SOCIETÀ DI GESTIONE

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

## CONSULENTE PER GLI INVESTIMENTI

PIMCO Europe Ltd

[pimco.it](http://pimco.it)

**Per la categorizzazione del Regolamento sulla divulgazione finanziaria sostenibile (SFDR): Articolo 8**  
**La categorizzazione SFDR stabilisce come il fondo è categorizzato ai fini del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla divulgazione relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) Articolo 8 I fondi promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali. Ulteriori dettagli sono riportati nel Prospetto e nel Supplemento al Fondo pertinente**  
**Gli investitori dovrebbero notare che, rispetto alle aspettative dell'Autorité des Marchés Financiers, questo Fondo presenta una comunicazione sproporzionata sulla considerazione dei criteri non finanziari nella sua politica di investimento**

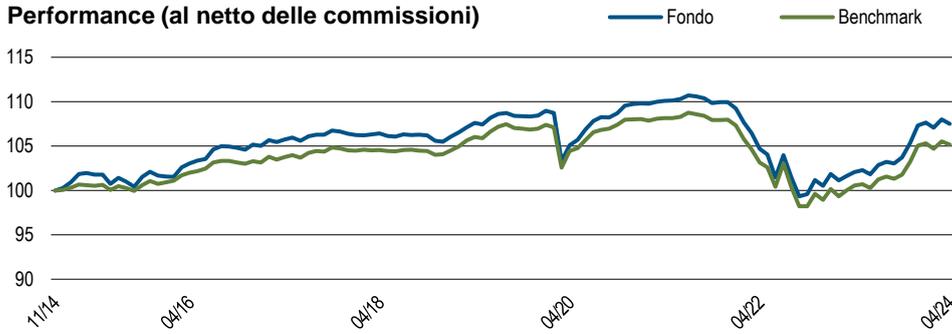
**Per la categorizzazione del Regolamento sulla divulgazione finanziaria sostenibile (SFDR): Articolo 8**

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

**Gli investitori dovrebbero notare che, rispetto alle aspettative dell'Autorité des Marchés**

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

**Performance (al netto delle commissioni)**



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

**Dati statistici del Comparto**

Duration effettiva (anni)	2,78
Rendimento stimato a scadenza (%) <sup>Ⓔ</sup>	3,80
Scadenza effettiva (anni)	2,83

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

**Performance (al netto delle commissioni)**

	apr'2019-apr'2020	apr'2020-apr'2021	apr'2021-apr'2022	apr'2022-apr'2023	apr'2023-apr'2024
ETF, Dis (%)	-2,35	4,78	-4,93	-2,50	5,31
Benchmark (%)	-1,51	3,57	-4,63	-2,52	4,59

Il benchmark è ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year Index. I rendimenti riferiti a periodi più lunghi di un anno sono annualizzati. Rendimenti al lordo degli oneri fiscali.

**BREVE DESCRIZIONE DEL BENCHMARK**

L'Indice offre un'esposizione alle obbligazioni societarie investment grade denominate in euro di emittenti operanti nei settori dell'industria, delle utilities e della finanza con vita residua inferiore a 5 anni.

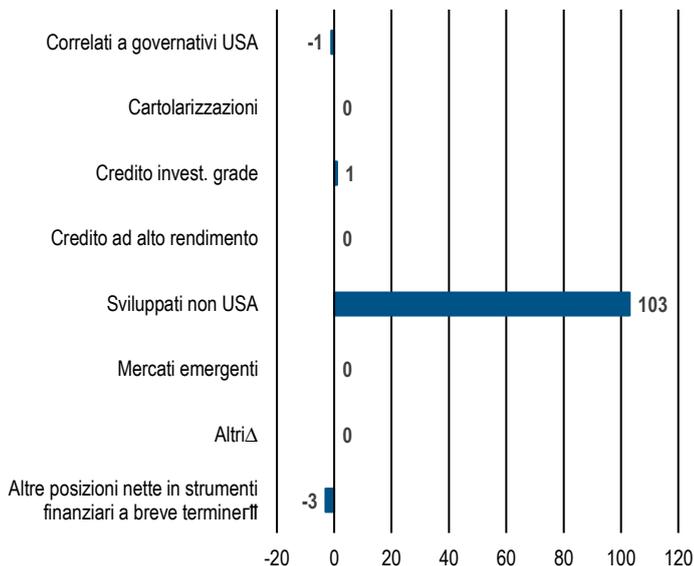
Salvo altrimenti specificato nel Prospetto o nel relativo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori/documento contenente le informazioni chiave, il Fondo non è gestito in relazione a un particolare benchmark o indice. Ogni eventuale riferimento a un particolare benchmark o indice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

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

BNP PARIBAS SNR NON PREF	1,7
UBS GROUP AG SR UNSEC REGS	1,6
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN SR UNSEC	1,3
COMMERZBANK AG SNR NON PREF	1,2
INTESA SANPAOLO SPA SR NON PREF	1,2
CAIXABANK SA SR PRE	1,1
ING GROEP NV SR UNSEC REGS	1,0
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR UNSEC	1,0
ELECTRICITE DE FRANCE SA	1,0
CREDIT AGRICOLE SA	1,0

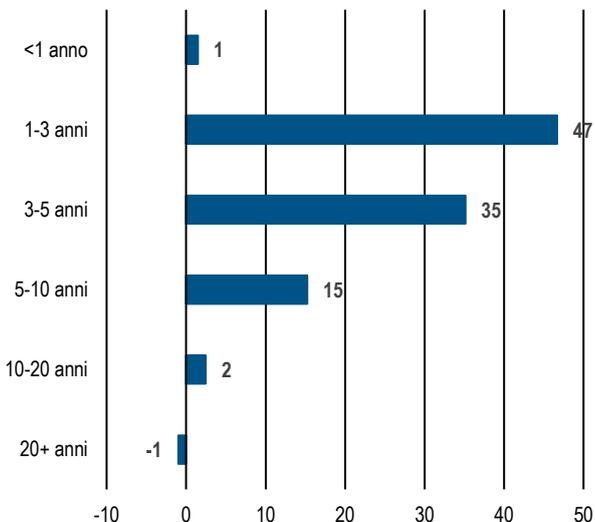
\*Primi 10 titoli societari al 30/04/2024, derivati esclusi

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



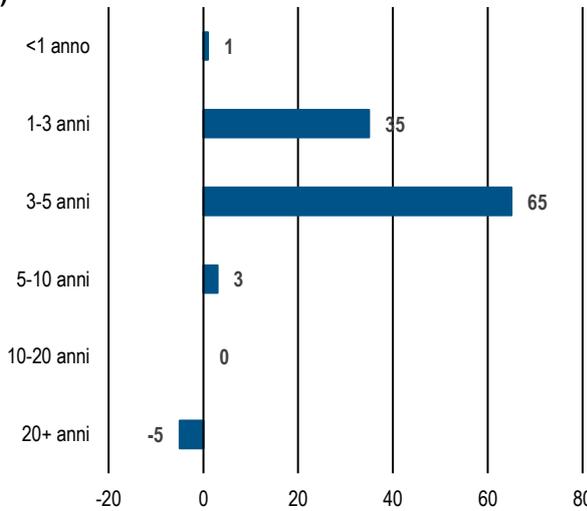
Fonte: PIMCO

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



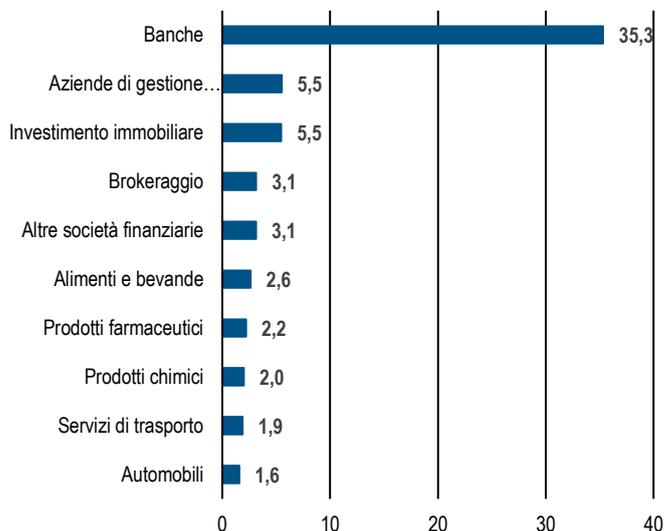
Fonte: PIMCO

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



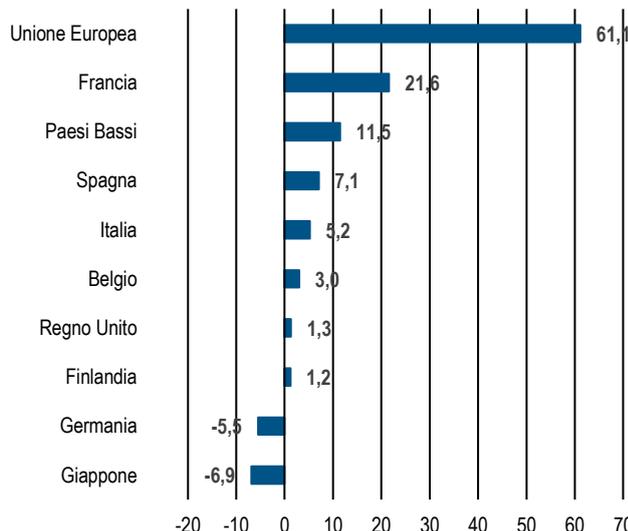
Fonte: PIMCO

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



Fonte: PIMCO

**Primi 10 paesi per contributo alla duration totale (% DWE)**



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

Fonte: PIMCO

**Comunicazione di marketing** Questa è una comunicazione di marketing. Non un documento contrattualmente vincolante, né la sua emissione necessaria ai sensi di disposizioni di leggi o regolamenti dell'Unione Europea o del Regno Unito. La presente comunicazione di marketing non contiene informazioni sufficienti per consentire ai suoi destinatari di prendere una decisione di investimento informata. Si prega di consultare il Prospetto dell'UCITS e il KIID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale. <sup>1</sup>Differenze di performance del Fondo rispetto all'indice e la relativa attribuzione a particolari categorie di titoli o singole posizioni possono essere ascrivibili, in parte, a differenze di metodologia di prezzo impiegate dal Fondo e dall'indice. <sup>2</sup>PIMCO calcola il rendimento a scadenza stimato di un Fondo attraverso una media ponderata per il valore di mercato dei rendimenti a scadenza di ciascun titolo detenuto dal Fondo. PIMCO ricava il rendimento a scadenza di ciascun titolo dal proprio database Portfolio Analytics. Se non disponibile in quest'ultimo, il rendimento a scadenza viene ricavato da Bloomberg. Qualora non sia disponibile nei due database precedenti, PIMCO attribuisce al titolo un rendimento a scadenza rifacendosi a una propria matrice basata su dati passati. I dati di partenza utilizzati in tali circostanze sono una metrica statica e PIMCO non garantisce in alcun modo l'accuratezza dei dati ai fini del calcolo del rendimento a scadenza stimato. Il rendimento a scadenza stimato è fornito a scopo puramente illustrativo, non dovrebbe essere utilizzato come una considerazione primaria alla base di una decisione di investimento e non dovrebbe essere interpretato come una garanzia o una previsione della performance futura del Fondo o dei probabili rendimenti di un qualsivoglia investimento. <sup>3</sup>Laddove consentito dalle linee guida d'investimento illustrate nei documenti d'offerta del fondo, il termine "altro" può includere anche l'esposizione ad obbligazioni convertibili, azioni privilegiate, azioni ordinarie o altri strumenti collegati alle azioni e Yankee Bond. Le posizioni nette in altri strumenti a duration breve comprendono titoli e altri strumenti (tranne quelli collegati ai mercati emergenti dal rischio paese) aventi una duration effettiva inferiore a un anno e un rating investment grade o superiore o, se sprovvisti di rating, una qualità comparabile a giudizio di PIMCO, fondi di liquidità misti, la liquidità non investita, gli interessi attivi, le operazioni nette non regolate, le risorse monetarie degli intermediari, i derivati con duration breve e le compensazioni di derivati. In relazione a talune categorie di strumenti a duration breve, il Consulente si riserva la facoltà di richiedere un rating creditizio minimo superiore a investment grade per l'inclusione in tali categorie. Le compensazioni di derivati includono gli aggiustamenti associati agli investimenti in futures, swap e altri derivati. Tali compensazioni possono essere effettuate al valore nozionale della posizione in derivati.

**Informazioni importanti: Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID), disponibili su [www.pimco.it](http://www.pimco.it).** I rendimenti passati non sono una garanzia né un indicatore attendibile dei risultati futuri. I rendimenti sono indicati al lordo degli oneri fiscali e al netto delle commissioni di gestione. Il livello di rischio del prodotto è l'SRII come indicato sul KIID, con 1 il livello di rischio più basso e 7 il livello di rischio più elevato. Questo documento non è da intendersi come consulenza d'investimento né come raccomandazione a investire in una particolare classe di attivo, titolo o strategia. Le informazioni qui contenute sono fornite a scopo puramente illustrativo e non dovrebbero essere utilizzate come consulenza d'investimento né come raccomandazione di acquisto o di vendita di titoli. Si raccomanda agli investitori di rivolgersi al proprio consulente finanziario prima di investire. Ulteriori informazioni sugli ETF, il loro Prospetto, i KIID e i Supplementi sono disponibili su [www.pimco.it](http://www.pimco.it). Per gli ETF a gestione attiva, ulteriori informazioni sull'utilizzo di benchmark o indici sono riportate nel Prospetto e nel relativo Supplemento. La distribuzione e la promozione di ETF in alcune giurisdizioni può essere limitata dalla legge. Il presente documento non costituisce un'offerta né una sollecitazione in alcuna giurisdizione in cui tale promozione non sia autorizzata o nei confronti di qualsiasi soggetto verso il quale tale offerta o sollecitazione sia illegale. Questo documento non è destinato alla distribuzione presso soggetti statunitensi o canadesi né è rivolto all'attenzione di questi ultimi. Le quote / azioni di un UCITS ETF acquistate sul mercato secondario non possono essere rimborsate o rivendute direttamente all'UCITS ETF, eccetto i casi previsti dalla legge. La compravendita di quote / azioni su un mercato secondario da parte degli investitori può avvenire solo con l'assistenza di un intermediario (ad es. un agente di borsa) e può comportare il pagamento di commissioni. Inoltre, gli investitori potrebbero pagare più del valore patrimoniale netto corrente al momento dell'acquisto di quote / azioni e potrebbero ricevere meno del valore patrimoniale netto corrente al momento della vendita.

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

**PIMCO Europe GmbH** (Società n. 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Monaco, Germania) e la **filiale italiana di PIMCO Europe GmbH** (Società n. 10005170963) sono autorizzate e regolamentate in Germania dall'Autorità di vigilanza finanziaria federale tedesca (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno) ai sensi della Legge sul sistema creditizio tedesco (WpIG). La filiale italiana è inoltre soggetta alla supervisione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) ai sensi del Testo Unico della Finanza italiano e della relativa normativa di attuazione. PIMCO Europe GmbH non fornisce servizi di investimento direttamente a clienti al dettaglio. PIMCO ETFs PLC è una società di investimento a capitale variabile multicomparto di diritto irlandese, con separazione patrimoniale tra i Comparti e registrata con il numero 489440. PIMCO è un marchio depositato di Allianz Asset Management of America LLC negli Stati Uniti e nel resto del mondo. © [CurYear], PIMCO

**Informazioni aggiuntive** È disponibile un Prospetto informativo per PIMCO ETFs plc (la Società) e sono disponibili i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) per ciascuna classe di azioni di ciascun comparto della Società.

Il Prospetto informativo della Società può essere ottenuto su [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) ed è disponibile in inglese, francese e tedesco.

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

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

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