PIMCO
Communication marketing

PIMCO Capital Securities Fund

CLASSE E CAPITALISATION ET DISTRIBUTION ACTIONS

Description du Fonds
PIMCO GIS Capital Securities Fund est un portefeuille à gestion active qui investit principalement dans des instruments de dette subordonnée émis par des banques, des compagnies d'assurance et d'autres sociétés financières. L'univers d'investissement englobe les obligations Tier 1, Tier 2 et de type contingent convertible (« CoCo »).

Atouts pour les investisseurs
Les avantages potentiels sont notamment :
- Un potentiel de revenu et de rendement supérieur à celui des obligations d'entreprises investment grade classiques
- Une diversification en termes d'émetteurs et de régions
- Une allocation flexible sur toute la structure du capital, fondée sur la valeur relative

Atouts du Fonds
Ce fonds constitue un moyen efficace de s'exposer à un portefeuille diversifié de titres de participation à haut rendement d'émetteurs financiers géré activement. PIMCO utilise des ressources de recherche exclusives pour identifier ces émetteurs et fait appel à des traders spécialisés dans ce secteur du marché du crédit, gage d'une sélection d'émetteurs et de titres potentiellement rémunératrice à l'échelle internationale.

Profil risque/rendement
Risque de crédit et de défaut: Si la situation financière de l'émetteur d'une obligation se dégrade, il est possible que ce dernier ne puisse ou ne veuille pas rembourser un prêt ou remplir une obligation contractuelle. Par conséquent, la valeur de ses obligations pourrait reculer, voire devenir nulle. Les fonds largement exposés à des titres de qualité inférieure à investment grade sont plus fortement exposés à ce risque. **Risque de change**: Les fluctuations des taux de change peuvent entraîner une hausse ou une baisse de la valeur des investissements. **Risque de contrepartie et risque lié aux instruments dérivés**: Le recours à certains instruments dérivés peut se traduire par une exposition plus grande ou plus volatile aux actifs sous-jacents ainsi que par une exposition accrue au risque de contrepartie. Ainsi, le fonds est susceptible d'enregistrer des plus- ou moins-values plus fortes en raison des fluctuations de marché ou si la contrepartie à la transaction ne peut se conformer à ses obligations. **Risque de liquidité**: Il peut s'avérer compliqué de vendre certains titres au moment et au prix désirés lorsque les conditions de marché sont difficiles. **Risque de taux d'intérêt**: Habituellement, les variations de taux d'intérêt entraîneront un mouvement inverse de la valeur des obligations et autres instruments de dette (par exemple, une hausse des taux d'intérêt mènera probablement à une baisse du cours des obligations).

Caractéristiques du Fonds

	Capitalisation	Distribution
Code Bloomberg	PIMEAUS	PIMCEIU
ISIN	IE00BFRSV866	IE00BLZH2N98
Sedol	BFRSV86	BLZH2N9
CUSIP	G7113P718	G7112J432
Valoren	22675305	24344643
WKN	A1W62W	A112C9
Date de lancement	28/10/2013	19/05/2014
Fréquence de distribution	-	Trimestrielle
Frais de gestion totaux	1,69% p.a.	1,69% p.a.
Type de Fonds	OPCVM coordonné (UCITS)	
Gérant	Philippe Bodereau, Matthieu Loriferne, Michael Bogecho, Eusta Qin	
Actifs du fonds	4,7 (USD en milliards)	
Devise de référence du fonds	USD	
Devise de la classe d'actions	USD	

Pour la catégorisation du Règlement sur la divulgation financière durable (SFDR) : Article 8/9
La catégorisation SFDR définit comment le fonds est catégorisé aux fins du Règlement (UE) 2019/2088 sur les divulgations liées à la durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) Article 8 & 9 Les fonds promeuvent, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales. Des détails supplémentaires sont indiqués dans le Prospectus et le Supplément de Fonds pertinent

Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce Fonds présente une communication disproportionnée sur la prise en compte de critères non financiers dans sa politique d'investissement

GÉRANT
PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

CONSEILLER EN PLACEMENTS
PIMCO Europe Ltd

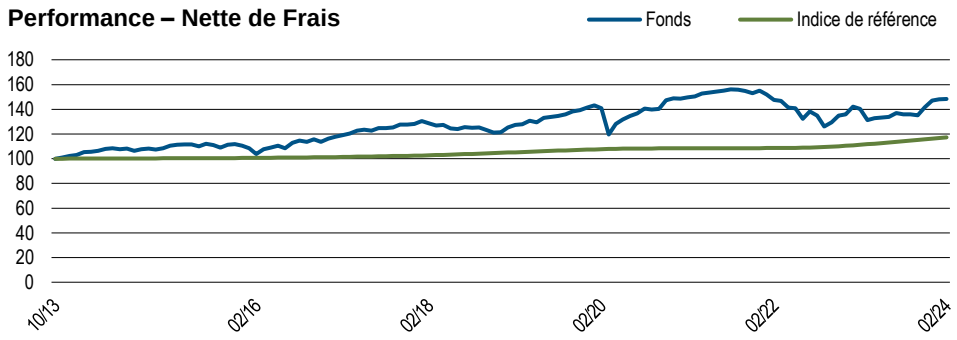
Pour des questions concernant PIMCO Funds: Global Investors Series plc, veuillez appeler le +353 1 7769990. Il est demandé aux investisseurs privés de contacter leurs intermédiaires financiers.

pimco.com

PIMCO

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Performance – Nette de Frais



Statistiques du Fonds

Sensibilité effective (années)	3,63
Rendement actuel (%)⊕	5,63
Rendement estimé jusqu'à l'échéance⊕	7,89
Rendement sur distribution annualisé†	4,38
Coupon moyen (%)	5,36
Maturité effective (années)	4,47

Le graphique présente la performance de la part la plus ancienne du fonds, rapportée sur une base 100, depuis la fin du premier mois au cours duquel elle a été lancée. Les performances passées ne constituent pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futures. Source : PIMCO

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Performance – Nette de Frais	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	DL
E, Cap (%)	0,07	4,78	9,00	5,75	-0,29	3,08	3,48	3,93
E, Dis (%)	0,10	4,76	8,93	5,74	-0,28	3,09	—	3,38
Indice de référence (%)	0,43	1,36	2,72	5,37	2,65	2,20	1,60	—

Les performances passées ne constituent pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs. Par ailleurs, aucune garantie n'estdonnée quant à l'obtention de rendements similaires à l'avenir.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Performance – Nette de Frais	Fév'2019-Fév'2020	Fév'2020-Fév'2021	Fév'2021-Fév'2022	Fév'2022-Fév'2023	Fév'2023-Fév'2024
E, Cap (%)	10,55	6,22	-1,40	-4,93	5,75
E, Dis (%)	10,60	6,16	-1,35	-4,93	5,74
Indice de référence (%)	2,34	0,70	0,18	2,48	5,37

Les informations suivantes viennent complÃ©ter les donnÃ©es de performance par annÃ©e civile prÃ©sentÃ©es ci-dessous et ne doivent Ãªtre lues qu'en conjonction avec celles-ci.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Année Civile (Nette de Frais)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
E, Cap (%)	5.16	2.96	5.13	10.27	-5.28	16.38	5.35	4.14	-12.32	8.12	0.81
E, Dis (%)	-	2.93	5.25	10.17	-5.25	16.30	5.41	4.10	-12.27	8.12	0.78
Indice de référence (%)	0.24	0.29	0.68	1.20	2.20	2.49	0.98	0.18	1.78	5.20	0.89

La législation MIFID actuelle nous interdit de publier les données de performance pour les fonds dont l'historique est inférieur à 12 mois.
L'indice de référence est le Splice bogie - De la date de lancement au 30 juin 2022 Bogie 303 Libor à 3 mois en USD, depuis le 1er juillet 2022 16250 Indice ICEBofA SOFR Overnight Rate. Toutes les périodes dont ladurée est supérieure à un an sont annualisées. DL représente la performance depuis le lancement du fonds. YTD représente la performance depuis le début del'année.

INDICE DE RÉFÉRENCE

Le fonds est géré activement par rapport à l'Indice de référence mentionné ci-dessous, tel que précisé dans le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur.

L'indice ICE BofA SOFR Overnight Rate suit la performance d'un actif synthétique offrant un rendement équivalent au SOFR à une échéance déterminée. L'indice est basé sur l'achat supposé au pair d'un instrument synthétique dont l'échéance est exactement celle indiquée et versant un coupon égal au taux de fixing du jour considéré. Cet instrument est censé être vendu le jour ouvrable suivant (moyennant un rendement égal au taux de fixing du jour considéré) et intégré dans un nouvel instrument.

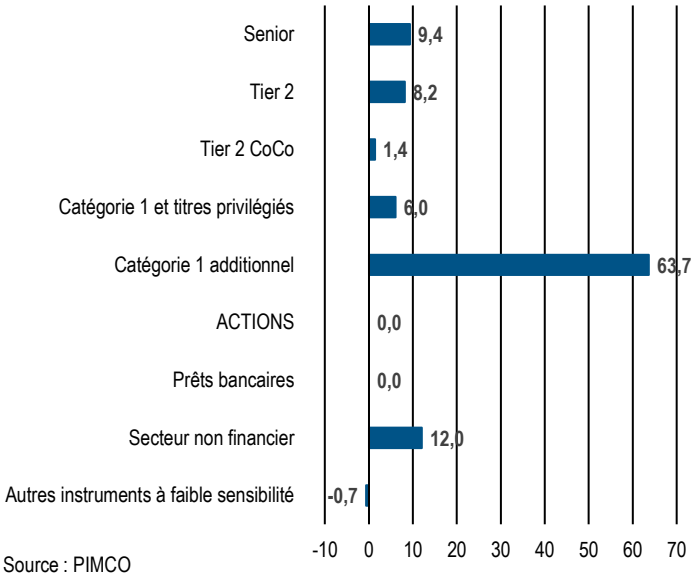
Sauf mention contraire dans le prospectus ou dans le document d'informations clés pour l'investisseur correspondant/ document d'informations clés concerné, le Fonds n'est pas géré par rapport à un indice de référence particulier et toute référence à un indice de référence donné dans cette fiche descriptive est uniquement effectuée à des fins de comparaison des risques ou de la performance.ŦŦ

10 émetteurs principaux*

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

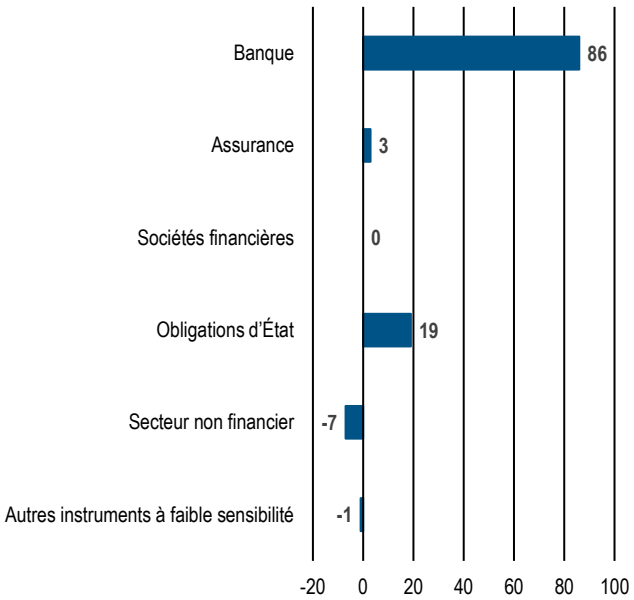
*10 émetteurs principaux au 31/12/2023, hors dérivés.
Source : PIMCO

Positionnement de la structure du capital (% de la valeur du marché)



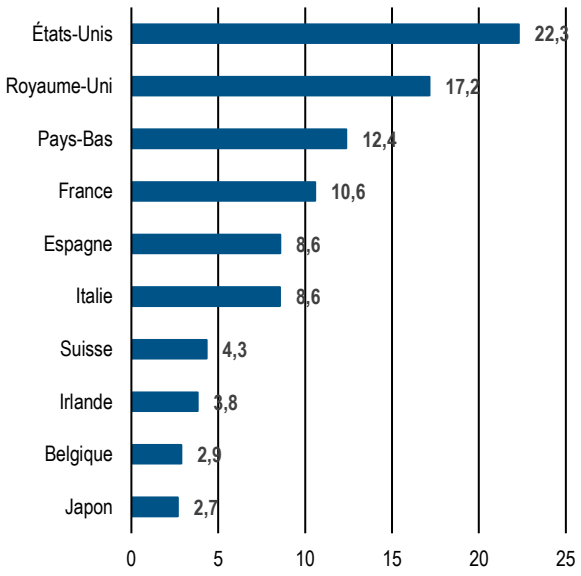
Source : PIMCO

Allocation sectorielle (en % de la VM)



Source : PIMCO

Top 10 expositions par pays (en % de la VM)



* Les expositions géographiques exclut les liquidités et avoirs assimilables aux liquidités
Source : PIMCO

⊕PIMCO calcule le Rendement à l'échéance estimé d'un Fonds en faisant la moyenne du rendement à l'échéance de chaque titre du Fonds, sur une base pondérée de la capitalisation boursière. PIMCO obtient le rendement à l'échéance de chaque titre à partir de la base de données Analyse des portefeuilles de PIMCO. Si cette valeur n'est pas disponible dans cette base de données, PIMCO l'obtient auprès de Bloomberg. Si elle n'est pas non plus disponible, PIMCO définira pour ce titre un rendement à l'échéance à partir d'une matrice PIMCO basée sur des données antérieures. Les données sources utilisées dans de telles circonstances sont une mesure statique et PIMCO ne fournit aucune garantie quant à l'exactitude de ces données aux fins du calcul du Rendement à l'échéance estimé. Le Rendement à l'échéance estimé est fourni à des fins d'illustration uniquement et ne doit pas constituer le principal fondement d'une décision d'investissement ni être interprété comme une garantie ou une prévision de la performance future du Fonds ou des rendements probables d'un quelconque investissement.†Rendement annualisé des distributions au trimestre dernier à fin 31/12/2023.Les notations de Morningstar sont indiquées uniquement pour les fonds qui ont reçu 4 ou 5 étoiles. Les autres catégories de parts ont une notation plus basse ou sont indisponibles. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un fonds. Copyright © 2024 Morningstar Ltd. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties en termes d'exactitude, d'exhaustivité ou de mise à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront responsables en cas de dommages ou de pertes découlant de toute utilisation desdites informations. La performance passée ne constitue pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs.

Ce fonds peut investir dans des titres de type « contingent convertible » (« CoCo »). Les CoCo comportent des risques spécifiques, car ils peuvent notamment être convertis en actions ou faire l'objet d'une décote du principal, selon des modalités propres à l'entité émettrice et à ses exigences réglementaires. Leur valeur de marché peut donc fluctuer de manière imprévisible. Les facteurs de risque supplémentaires inhérents aux CoCo sont présentés dans le prospectus du fonds.

Communication commerciale : Le présent document a été conçu à des fins commerciales. Il n'est pas légalement contraignant et sa publication n'est soumise à aucune obligation en vertu d'une quelconque loi ou réglementation dans l'Union européenne ou au Royaume-Uni. La présente communication commerciale n'est pas suffisamment détaillée pour permettre à son destinataire de prendre des décisions d'investissement éclairées. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPCVM ainsi qu'au DICI/DIC avant de prendre toute décision d'investissement définitive.
Exclusivement destiné aux investisseurs professionnels : Les produits et services décrits dans ce document sont réservés aux clients professionnels, tels que définis dans l'Annexe II de la Directive 2014/65/UE (MiFID II) et ses règles de transposition au niveau local ainsi que dans le Financial Conduct Authority Handbook (Manuel de la Financial Conduct Authority). La présente communication ne constitue pas une offre publique et ne s'adresse pas aux investisseurs privés. Les opinions et estimations présentées reflètent notre jugement et sont sujettes à modification sans notification préalable, au même titre que les déclarations sur les tendances des marchés financiers qui sont basées sur les conditions de marché actuelles. Les informations contenues dans ce document proviennent de sources réputées fiables, mais leur exactitude et leur exhaustivité ne sont pas garanties.
Les informations reprises sur ce site ne sauraient constituer une offre concernant les compartiments de PIMCO GIS en Suisse en vertu de la Loi fédérale sur les services financiers (« LSFin ») et de l'ordonnance correspondante (« OSFin »), mais peuvent être interprétées comme une publicité pour lesdits compartiments en vertu de la LSFin et de l'OSFin. Le représentant et agent payeur des compartiments de PIMCO GIS en Suisse est BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. Les prospectus, statuts, documents d'informations clés pour l'investisseur et rapports annuels et semestriels de PIMCO GIS peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. PIMCO GIS est un organisme de placement collectif de capitaux domicilié en Irlande.
Informations/documentation supplémentaires: Un Prospectus est disponible pour PIMCO Funds et des Documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) (pour les investisseurs britanniques) et des Documents d'informations clés (DIC) relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (PRIIPS) conformes à la réglementation OPCVM sont disponibles pour chaque classe d'actions de chaque compartiment de la Société. Le Prospectus de la Société peut être obtenu à l'adresse suivante www.fundinfo.com et est disponible en anglais, français, allemand, italien, portugais et espagnol. Les DICI et les DIC peuvent être obtenus à l'adresse suivante www.fundinfo.com et sont disponibles dans l'une des langues officielles de chacun des États membres de l'UE dans lesquels chaque compartiment a fait l'objet d'une notification pour la commercialisation en vertu de la directive 2009/65/CE (la directive OPCVM). En outre, une synthèse des droits des investisseurs est disponible (en anglais) à l'adresse suivante : www.pimco.com. Les compartiments de la Société sont actuellement notifiés en vue de leur commercialisation dans plusieurs États membres de l'UE en vertu de la Directive OPCVM. PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited peut mettre fin à tout moment à ces notifications pour toute classe d'actions et/ou compartiment de la Société selon le processus décrit à l'Article 93a de la Directive OPCVM.

PERFORMANCES ET COMMISSIONS
Les performances passées ne constituent pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs. Le cas échéant, les chiffres de performance « hors commissions » sont présentés avant déduction des frais de gestion et frais de garde mais reflètent les commissions, les autres frais et le réinvestissement des bénéfices. Les chiffres de performance « nets de frais » reflètent le prélèvement des frais courants. Toutes les périodes de plus d'un an sont annualisées. Les investissements effectués par un Fonds et les résultats obtenus par un Fonds ne seront sans doute pas identiques à ceux d'un autre Fonds conseillé par PIMCO, y compris par ceux qui ont un nom et un objectif ou des politiques d'investissement similaires. La performance d'un Fonds nouveau ou de moindre envergure ne présage pas nécessairement de la performance du Fonds à long terme. Les Fonds nouveaux offrent moins de recul aux investisseurs pour apprécier leur performance et il se peut que les Fonds nouveaux ou de moindre envergure n'attirent pas suffisamment de capitaux pour réaliser des gains d'efficience en matière d'investissement et de transactions. Un Fonds peut se trouver contraint de vendre une part relativement importante de son portefeuille afin de satisfaire les demandes de rachat en espèces ou de détenir une part importante de liquidités en raison d'un volume considérable d'achats d'action réglés en espèces, de manière involontaire dans les deux cas, ce qui peut avoir une incidence négative sur sa performance.
PerspectivesLes déclarations sur les tendances des marchés financiers ou les stratégies de portefeuille sont basées sur les conditions de marché actuelles, lesquelles peuvent fluctuer. Rien ne dit que les stratégies d'investissement porteront leurs fruits dans toutes les conditions de marché. Il est conseillé à chaque investisseur d'évaluer sa capacité à investir sur le long terme et plus particulièrement durant les replis boursiers. Les perspectives et stratégies sont sujettes à modification, sans notification préalable.
PIMCO Funds: Global Investors Series plc est une société d'investissement à capital variable de type ouvert à compartiments multiples. Elle est constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée en vertu du droit irlandais sous le numéro 276928. Ces informations ne doivent être utilisées dans aucun pays ou auprès d'aucune personne si leur utilisation est susceptible de constituer une violation de la législation en vigueur. Les informations contenues dans la présente communication visent à compléter celles figurant dans le prospectus du Fonds et doivent être lues conjointement à ce dernier. Les investisseurs doivent soigneusement étudier les objectifs d'investissement, les risques, ainsi que les frais et dépenses liés à ces fonds avant d'investir. Ces informations ainsi que d'autres données figurent dans le prospectus du fonds. Veuillez lire attentivement ce prospectus avant d'investir ou de débloquer des fonds. Les performances passées ne constituent pas une garantie ou un indicateur fiable des résultats futurs. Par ailleurs, aucune garantie n'est donnée quant à l'obtention de rendements similaires à l'avenir. Les rendements sont exprimés nets de commissions et autres frais ; ils incluent le réinvestissement des dividendes. Les données de performance représentent des performances passées. Le rendement de l'investissement et le montant en principal fluctuent de telle sorte que le produit de la cession des actions des Fonds PIMCO GIS peut être supérieur ou inférieur au montant initialement investi. Les écarts éventuels dans les chiffres de performance sont dus aux arrondis. Le Fonds peut investir dans des titres ne provenant ni des États-Unis, ni de la zone euro, ce qui implique des risques potentiellement plus élevés, notamment en termes de fluctuations de devises autres que le dollar américain ou l'euro et d'incertitudes politiques ou économiques. A titre d'information uniquement. Veuillez noter que tous les Fonds ne sont pas enregistrés pour commercialisation dans toutes les juridictions. Pour de plus amples informations, veuillez contacter PIMCO. Pour de plus amples informations et/ou pour recevoir un exemplaire du prospectus du Fonds, veuillez vous adresser à l'Agent administratif : State Street Fund Services (Ireland) Limited, téléphone : +353 1 776 0142, fax : +353 1 562 5517.
PIMCO Europe Ltd (n° d'enregistrement 2604517, 11 Baker Street, Londres W1U 3AH, Royaume-Uni) est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, Londres E20 1JN) au Royaume-Uni. Les services fournis par PIMCO Europe Ltd ne sont pas disponibles pour les investisseurs particuliers, qui ne doivent pas se fier à cette communication mais contacter leur conseiller financier. **PIMCO Europe GmbH (n° d'enregistrement 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 Munich, Allemagne), PIMCO Europe GmbH Italian Branch (n° d'enregistrement 10005170963, Corso Vittorio Emanuele II, 37/Piano 5, 20122 Milan, Italie), PIMCO Europe GmbH Irish Branch (n° d'enregistrement 909462, 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Irlande), PIMCO Europe GmbH UK Branch (n° d'enregistrement FC037712, 11 Baker Street, Londres W1U 3AH, UK), PIMCO Europe GmbH Spanish Branch (N.I.F. W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, Espagne) et PIMCO Europe GmbH French Branch (n° d'enregistrement 918745621 R.C.S. Paris, 50–52 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France)** sont autorisées et réglementées par l'Autorité fédérale de supervision financière (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francfort-sur-le-Main) en Allemagne, conformément à la Section 15 de la loi allemande sur les institutions de valeurs mobilières (WpIG). Les succursales italienne, irlandaise, britannique, espagnole et française sont en outre soumises à la supervision de : (1) succursale italienne : la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) (Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Rome) conformément à l'Article 27 de la version consolidée de la loi de finances italienne ; (2) succursale irlandaise : la Banque centrale d'Irlande (New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3) conformément au règlement 43 du règlement de l'Union européenne (marchés d'instruments financiers) de 2017, tel que modifié ; (3) succursale britannique : la Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, Londres E20 1JN) ; (4) succursale espagnole : la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (Edison, 4, 28006 Madrid) conformément aux obligations prévues aux articles 168 et 203 à 224, ainsi qu'aux obligations contenues dans le Titre V, Section I de la loi sur le marché des valeurs mobilières (LSM) et aux articles 111, 114 et 117 du décret royal 217/2008, respectivement et (5) succursale française : l'ACPR/la Banque de France (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) conformément à l'Art. 35 de la Directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers et sous la supervision de l'ACPR et de l'AMF. Les services fournis par PIMCO Europe GmbH sont réservés aux clients professionnels, tels que définis à la Section 67 paragraphe 2 de la loi allemande relative à la négociation de valeurs mobilières (WpHG). Ils ne s'adressent pas aux investisseurs privés, auxquels la présente communication n'est d'ailleurs pas destinée.
PIMCO (Schweiz) GmbH (enregistrée en Suisse sous le numéro CH-020.4.038.582-2, Brandschenkestrasse 41 Zurich 8002, Suisse). Les services fournis par PIMCO (Schweiz) GmbH ne s'adressent pas aux investisseurs particuliers, auxquels la présente communication n'est d'ailleurs pas destinée et à qui il est conseillé de s'adresser à un conseiller financier.
Aucune partie de ce document ne peut être reproduite sous quelque forme que ce soit et il ne peut y être fait référence dans aucune autre publication sans permission écrite expresse. PIMCO est une marque d'Allianz Asset Management of America LLC. aux États-Unis et ailleurs. ©2024, PIMCO.