

PIMCO GIS Income Fund

Ein globaler, flexibler Ansatz, der Chancen ergreift, sobald sie sich bieten, und immer darauf achtet, das angelegte Kapital zu erhalten

Die Herausforderung der Ertragsgenerierung

PROBLEM: TRADITIONELLE ERTRAGSQUELLEN REICHEN NICHT AUS

Die Renditen in den meisten Industrieländern bleiben auf ihren Allzeittiefs oder in der Nähe davon, und es dürfte immer schwieriger werden, Erträge mithilfe traditioneller Ertragsquellen zu erzielen.

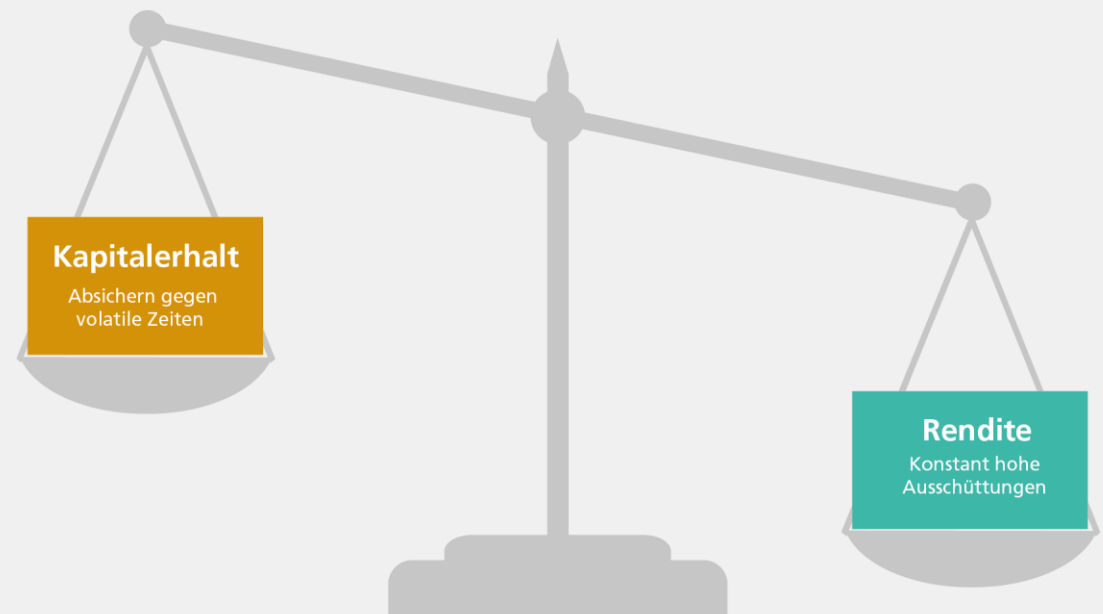
STOLPERFALLE: RENDITESTEIGERUNG AUF KOSTEN VON QUALITÄT

Der Mangel an traditionellen Ertragsquellen könnte Anleger dazu verleiten, auf Sektoren mit den potenziell höchsten Renditen zu setzen. Eine zu starke Konzentration wiederum gefährdet möglicherweise das angelegte Kapital – insbesondere in der aktuellen Phase des Konjunkturzyklus.

LÖSUNG: ABWÄGEN ZWISCHEN DEM EINFAHREN VON RENDITE UND DEM ERHALT DES KAPITALS

Wir erwarten, dass die kommenden Jahre von einer gesteigerten Unsicherheit in der Weltwirtschaft geprägt sein werden. Angesichts dieses Ausblicks und unseres Fokus, Kapital zu erhalten, agieren wir im Rahmen unserer Income-Strategie eher vorsichtig und suchen nach Ertragsquellen, die sowohl nachhaltig als auch stabil sind.

ABWÄGEN: RENDITE EINFAHREN ODER KAPITAL ERHALTEN



Quelle: PIMCO

PIMCO GIS Income Fund: Warum anlegen?

1 NACHHALTIGE ERTRÄGE

Ziel ist es, über die Zeit konstante Erträge zu generieren, ohne das eingesetzte Kapital zu gefährden und Qualitätseinbußen hinzunehmen.

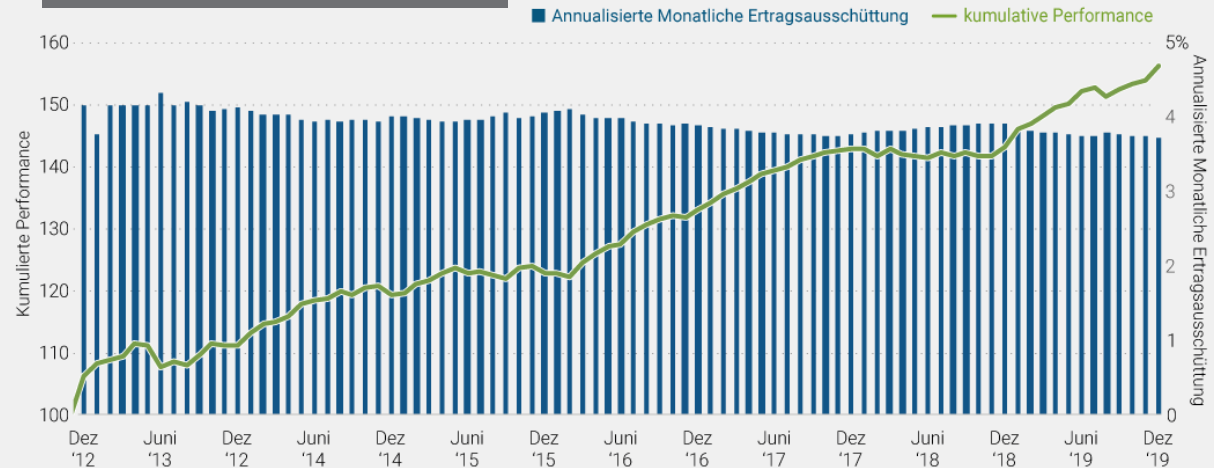
2 FLEXIBLER GLOBALER ANSATZ

Unser Schlüssel zum Erfolg: ein globaler flexibler Ansatz, der Chancen ergreift, sobald sie sich bieten, und immer darauf achtet das angelegte Kapital zu erhalten.

3 RISIKOMANAGEMENT MIT FOKUS AUF KAPITALERHALT

Credit-Analysten werden herangezogen, um ein umfassendes Risikomanagement zu gewährleisten. Das Engagement in hochrentierlichen Unternehmensanleihen ist auf maximal 50 Prozent des Gesamtvermögens beschränkt.

DURCHWEG KONSTANTE ERTRÄGE



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse, und es wird nicht gewährleistet, dass in Zukunft vergleichbare Renditen erzielt werden.

Quelle: PIMCO. Stand: 31. Dezember 2019

Die kumulierte Performance bezieht sich auf die institutionelle thesaurierende USD-Anteilsklasse des PIMCO GIS Income Fund nach Gebühren. Die annualisierte monatliche Ertragsausschüttung bezieht sich auf die institutionelle ausschüttende USD-Anteilsklasse des PIMCO GIS Income Fund. Beide Anteilsklassen wurden am 30. November 2012 aufgelegt.

DER FONDS IN ZAHLEN

6,5%

Ihre annualisierte Gesamrendite bei einer Anlage seit Auflegung¹

3,9%

Durchschnittliche Ausschüttungsrendite seit Auflegung¹

10+

Sektoren der globalen Anleihenmärkte, in denen das Fondsvermögen gestreut ist²

23

Durchschnittliche Anzahl Jahre Investmenterfahrung der Fondsmanager

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse, und es wird nicht gewährleistet, dass in Zukunft vergleichbare Renditen erzielt werden.

Quelle: PIMCO. Stand: 31. Dezember 2019

¹ Die Angaben beziehen sich auf die institutionelle ausschüttende USD-Anteilsklasse des PIMCO GIS Income Fund, aufgelegt am 30. November 2012. Sonstige Anteilsklassen weisen möglicherweise andere Performance-Merkmale auf.

² Spiegelt die aktuelle Allokation in folgenden Sektoren wider: Staatsnah, Bankdarlehen, Agency-Hypothekensanleihen, Unternehmensanleihen, Nicht-US-Industrielländer, High Yield, Non-Agency-Hypothekensanleihen.

PIMCO GIS Income Fund: Einsatz im Portfolio

Asset-Allokation

Der Fonds kann sich flexibel an sich ändernde Konjunkturbedingungen anpassen und daher als Basisallokation für ertragsorientierte Anleger eingesetzt werden.

Kernanleihenposition

Das Ziel des Fonds, laufend konstante Erträge zu erzielen bei gleichzeitigem Kapitalerhalt und einer möglichst breiten Diversifizierung, macht ihn als traditionelle Kernanleihenposition im Portfolio einsetzbar.

Diversifizierung

Aufgrund der Breite des globalen Anleihspektrums, die sich der Fonds zunutze macht, bietet er Anlegern eine hohe Diversifizierung im Portfolio.

ANLAGERICHTLINIEN

- Bandbreite der Laufzeiten: 0 – 8 Jahre
- Max. 50% in hochrentierlichen Wertpapieren mit einem Rating von unterhalb Baa3 oder einer äquivalenten Einstufung (ausgenommen Hypotheken und sonstige forderungsbesicherte Wertpapiere)
- Max. 20% in Schwellenländern
- Max. 30% an Nicht-USD-Währungsengagement

Risiken

- **Kredit- und Ausfallrisiko:** Eine Verschlechterung der finanziellen Verfassung eines Emittenten festverzinslicher Wertpapiere kann dazu führen, dass dieser nicht mehr bereit oder in der Lage ist, einen Kredit zurückzuzahlen oder eine vertragliche Verpflichtung zu erfüllen. Aus diesem Grund könnte der Wert seiner Anleihen nachgeben, oder diese könnten wertlos werden. Bei Fonds mit einem hohen Engagement in Wertpapieren ohne Investment-Grade-Rating ist dieses Risiko höher.
- **Währungsrisiko:** Wechselkurschwankungen können sich positiv oder negativ auf den Wert der Anlagen auswirken.
- **Derivate- und Kontrahentenrisiko:** Die Verwendung bestimmter Derivate könnte dazu führen, dass der Fonds ein höheres oder volatileres Engagement im Basiswert und ein erhöhtes Kontrahentenrisiko aufweist. Der Fonds könnte dadurch bei Marktschwankungen oder im Zusammenhang mit einem Kontrahenten, der seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann, höhere Gewinne erzielen oder umfangreichere Verluste erleiden.
- **Schwellenländerrisiko:** Schwellenländer und insbesondere Frontier-Märkte weisen in der Regel höhere politische, rechtliche und operative Risiken sowie Kontrahentenrisiken auf. Kapitalanlagen in diesen Märkten können größere Verluste oder Gewinne des Fonds bewirken.
- **Zinsrisiko:** Zinsänderungen bewirken in der Regel, dass sich der Wert von Anleihen und anderen Schuldtiteln in die entgegengesetzte Richtung bewegt. So führt beispielsweise ein Zinsanstieg üblicherweise zu einem Rückgang der Anleihenkurse.
- **Liquiditätsrisiko:** Schwierige Marktbedingungen können dazu führen, dass der Verkauf bestimmter Wertpapiere zu einem gewünschten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs schwierig ist.
- **Risiken von mit Hypotheken verbundenen Wertpapieren und sonstigen Asset-Backed Securities:** Mortgage- oder Asset-Backed Securities unterliegen ähnlichen Risiken wie andere festverzinsliche Wertpapiere. Auch sie sind dem Risiko der vorzeitigen Rückzahlung sowie einem höheren Kredit- und Liquiditätsrisiko ausgesetzt.

Fondsmanager



Dan Ivascyn
PIMCO-Anlagechef
Portfoliomanager
28 Jahre Anlageerfahrung



Alfred Murata
Portfoliomanager
20 Jahre Anlageerfahrung



Joshua Anderson
Portfoliomanager
24 Jahre Anlageerfahrung

FONDSDetails		
Primäre Benchmark	Barclays U.S. Aggregate Index	Barclays U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index
Fondstyp	UCITS	
Portfoliomanager	Dan Ivascyn, Alfred Murata, Joshua Anderson	

ANTEILSKLASSEN	ERTRAGSVERWENDUNG	ISIN	WKN	EINHEITLICHE VERWALTUNGSgebÜHR	AUFLEGUNGSdatum
E Retail in Euro abgesichert	Thesaurierend	IE00B84J9L26	A1J7HE	1,45%	30.11.2012
E Retail in Euro abgesichert	Ausschüttend	IE00B8N0MW85	A1J5ZE	1,45%	30.11.2012
E Retail in US-Dollar	Thesaurierend	IE00B7KFL990	A1J7WU	1,45%	30.11.2012
E Retail in US-Dollar	Ausschüttend	IE00B8K7V925	A1J5ZB	1,45%	30.11.2012

Sämtliche Daten mit Stand vom 31. Dezember 2019, soweit nicht anderweitig angegeben.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse, und es wird nicht gewährleistet, dass in Zukunft vergleichbare Renditen erzielt werden.

PIMCO Funds: Global Investors Series plc ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und Umbrella-Struktur, die mit beschränkter Haftung nach irischem Recht unter der Registrierungsnummer 276928 eingetragen ist. Die hierin enthaltenen Informationen dürfen nicht in Ländern oder von Personen verwendet werden, wenn dies einen Verstoß gegen geltendes Recht darstellt. Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen dienen als Ergänzung der im Prospekt für diesen Fonds enthaltenen Informationen und müssen in Verbindung damit gelesen werden. Vor einer Anlage in diesen Fonds sollten Anleger sich eingehend mit deren jeweiligen Anlagezielen, Risiken, Gebühren und Ausgaben auseinandersetzen. Diese und weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt des Fonds enthalten. Anlagen oder Geldsendungen sollten erst nach einer sorgfältigen Lektüre des Verkaufsprospekts erfolgen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse, und es wird nicht gewährleistet, dass in Zukunft vergleichbare Renditen erzielt werden. Die Renditen verstehen sich nach Abzug von Gebühren und anderer Ausgaben und einschließlich reinvestierter Dividenden. Die Performance-Daten sind vergangenheitsbezogen. Anlagerenditen und Kapitalwert unterliegen Schwankungen, sodass die Anteile der PIMCO GIS Fonds bei Rücknahme mehr oder weniger wert sein können als zum Zeitpunkt der Erstanlage. Mögliche Abweichungen bei Performancezahlen sind auf Rundungen zurückzuführen. Der Fonds investiert in Wertpapiere außerhalb der USA oder der Eurozone, die potenziell höheren Risiken unterliegen, unter anderem aufgrund von Schwankungen der betreffenden Währungen sowie politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten. Nur zu Informationszwecken. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Fonds zum Vertrieb in jedem Rechtsgebiet registriert sind. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte PIMCO Europe Ltd. Weitere Informationen und/oder ein Exemplar des Verkaufsprospekts des Fonds erhalten Sie bei der Verwaltungsstelle State Street Fund Services (Ireland) Limited und die State Street Custodial Services (Ireland) Limited (zusammen „State Street“), Tel.: +353 1 7768000, Fax: +353 1 7768491. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos in Deutsch bei der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg erhältlich. Der Verkaufsprospekt, das Kundeninformationsdokument sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos in Deutsch bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien erhältlich. © 2020.

Benchmark – Sofern im Verkaufsprospekt oder in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen nichts anderes angegeben ist, wird in dieser Veröffentlichung genannte Fonds nicht gegenüber einer bestimmten Benchmark oder einem Index verwaltet. Jeder Hinweis auf eine bestimmte Benchmark oder einen bestimmten Index in dieser Veröffentlichung erfolgt ausschließlich zum Zwecke des Risiko- oder Performance-Vergleichs. **Zusatzinformationen** – Diese Veröffentlichung kann zusätzliche Informationen bezüglich der derzeitigen Verwaltung des Fonds oder der Strategie enthalten, die nicht ausdrücklich im Verkaufsprospekt stehen. Diese Informationen entsprechen dem Stand zum Datum der Präsentation und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Anlagebeschränkungen – Gemäß den OGAW-Bestimmungen und unter Einhaltung aller im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Anlagebeschränkungen kann der Fonds über 35% seines Nettovermögens in verschiedene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von folgenden Stellen ausgegeben oder garantiert werden: Regierungen von OECD-Ländern (vorausgesetzt, der jeweilige Emittent besitzt ein „Investment Grade“-Rating), die Regierung von Singapur, die Europäische Investitionsbank, die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die Internationale Finanz-Corporation, der Internationale Währungsfonds, Euratom, die Asiatische Entwicklungsbank (Asian Development Bank), die Europäische Zentralbank, der Europarat, die Eurofirma, die Afrikanische Entwicklungsbank (African Development Bank), die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (Weltbank), die Interamerikanische Entwicklungsbank (Inter-American Development Bank), die Europäische Union (EU), die Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), die Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), die Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), die Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), die Federal Home Loan Bank, die Federal Farm Credit Bank, die Tennessee Valley Authority und Straight-A Funding LLC.

RISIKEN: Anlagen am **Anleihenmarkt** unterliegen Risiken wie z. B. Markt-, Zins-, Emittenten-, Kredit-, Inflations- und Liquiditätsrisiken.

Der Wert der meisten Anleihen und Anleihenstrategien wird durch Zinsänderungen beeinflusst. Anleihen und Anleihenstrategien mit längerer Duration sind häufig sensitiver und volatil als Wertpapiere mit kürzerer Duration; die Anleihenpreise sinken in der Regel,

wenn die Zinsen steigen, und das aktuelle Niedrigzinsumfeld erhöht dieses Risiko. Aktuelle Verringerungen der Kreditfähigkeit des Anleihe-Kontrahenten können zu einer niedrigeren Marktliquidität und einer höheren Kursvolatilität beitragen. Der Wert von Anlagen in Anleihen kann bei der Rücknahme über oder unter dem ursprünglichen Wert liegen. **Rohstoffe** sind mit erhöhten Risiken verbunden, darunter Markt- und politischen Risiken, dem Regulierungsrisiko sowie Risiken hinsichtlich Witterung, Abbaubedingungen usw., sodass sie unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet sind. **Wechselkurse** können innerhalb kurzer Zeit erheblich schwanken und die Rendite eines Portfolios schmälern. **Derivate** können mit bestimmten Kosten und Risiken wie z. B. Liquiditäts-, Zins-, Markt-, Kredit- und Verwaltungsrisiken sowie dem Risiko verbunden sein, dass eine Position nicht zum günstigsten Zeitpunkt glattgestellt werden kann. Durch Anlagen in Derivaten kann der Verlust den Wert des investierten Kapitals überschreiten. **Aktien** können sowohl wegen der tatsächlichen als auch der empfundenen allgemeinen Markt-, Konjunktur- und Branchenbedingungen an Wert verlieren. Anlagen in **Wertpapieren, die auf Fremdwährungen lauten und/oder im Ausland begeben wurden**, können mit höheren Risiken aufgrund von Wechselkursschwankungen sowie wirtschaftlichen und politischen Risiken behaftet sein. Dies gilt vor allem für Schwellenländer. Staatliche Wertpapiere werden im Allgemeinen von dem ausgebenden Staat besichert. Obligationen von Stellen und Behörden der US-Regierung werden unterschiedlich stark, aber im Allgemeinen nicht in voller Höhe vom US-amerikanischen Staat besichert. Portfolios, die in diese Wertpapiere investieren, sind nicht garantiert und unterliegen Wertschwankungen. **Hochrentierliche, niedriger bewertete Wertpapiere** bergen ein höheres Risiko als höher bewertete Wertpapiere. Portfolios, die darin anlegen, können einem höheren Kredit- und Liquiditätsrisiko unterliegen als andere Portfolios. **Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere** können aufgrund des Risikos einer vorzeitigen Rückzahlung empfindlich auf Zinsveränderungen reagieren, und obgleich sie im Allgemeinen durch einen staatlichen, staatsnahen oder privaten Bürgen besichert werden, gibt es keine Garantie, dass der Bürgen seine Verpflichtungen erfüllt. Erträge aus **Kommunalanleihen** können Bundes- und örtlichen Steuern sowie zuweilen einer alternativen Mindeststeuer unterliegen. **Swaps** sind derivative Finanzinstrumente; sie werden zunehmend über eine zentrale Clearingstelle abgewickelt und an der Börse gehandelt. Swaps, die nicht über eine zentrale Clearingstelle abgewickelt und an der Börse gehandelt werden, können weniger liquide als börsengehandelte Instrumente sein. **Inflationsindexierte Anleihen (Inflation-linked Bonds, ILBs)**, die von einem Staat begeben werden, sind Rentenpapiere, deren Nennwert regelmäßig an die Inflationsrate angepasst wird; der Wert von ILBs sinkt, wenn die Realzinsen steigen. Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) sind ILBs, die von der US-Regierung ausgegeben werden. Bestimmte **US-Staatspapiere** sind durch den US-amerikanischen Staat besichert. Obligationen von Stellen und Behörden der US-Regierung werden unterschiedlich stark, aber im Allgemeinen nicht in voller Höhe vom US-amerikanischen Staat besichert. Portfolios, die in diese Wertpapiere investieren, sind nicht garantiert und unterliegen Wertschwankungen.

PIMCO Deutschland GmbH (HRB 192083, Seidlstr. 24–24a, 80335 München, Deutschland), PIMCO Deutschland GmbH Italian Branch (Gesellschaftsregister Nr. 10005170963) und PIMCO Deutschland GmbH Spanish Branch (N.I.F. W2765338E) sind in Deutschland von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt am Main) gemäß § 32 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG) zugelassen und werden von dieser beaufsichtigt. Die Zweigniederlassung in Italien und Spanien werden zusätzlich von der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) gemäß § 27 des italienischen konsolidierten Finanzgesetzes und der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) in Übereinstimmung mit den in den Artikeln 168, 203 bis 224 und in Abschnitt V Teil I des Law on the Securities Market (LSM), insbesondere in Bezug auf Wohlfhaltenspflichten beaufsichtigt. Die Dienstleistungen von PIMCO Deutschland GmbH sind nur für professionelle Kunden, wie in § 67, Absatz 2 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) definiert, erhältlich. Sie stehen Privatanlegern nicht zur Verfügung, und diese sollten sich nicht auf die vorliegende Mitteilung verlassen.

Diese Veröffentlichung gibt die Meinungen des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können. Diese Publikation dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung für ein bestimmtes Wertpapier, eine Strategie oder ein Anlageprodukt dar. Die hier enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten; es wird jedoch keine Gewähr übernommen. Ohne ausdrückliche schriftliche Erlaubnis darf kein Teil dieser Veröffentlichung in irgendeiner Form vervielfältigt oder in anderen Publikationen zitiert werden. PIMCO ist in den Vereinigten Staaten von Amerika und weltweit eine Marke von Allianz Asset Management of America L.P. © 2020, PIMCO.

München
PIMCO Deutschland GmbH
 Seidlstr. 24-24a
 80335 München, Deutschland
 +49 89 26209 6000

pimco.de

**Fachinformationen für
 professionelle Anleger und
 Vertriebspartner – nicht
 zur Weitergabe an
 Privatkunden**