



PIMCO

Marketingmitteilung
Nur für professionelle Anleger
Nicht zur öffentlichen Verbreitung

Anleihen – warum jetzt?

PIMCO GIS Income Fund

Anteilklasse G Retail EUR (Hedged) ausschüttend
Ein Teilfonds der PIMCO Funds: Global Investors Series plc

Wichtige Informationen

Marketingmitteilung

Dies ist eine Marketingmitteilung. Es handelt sich nicht um ein vertraglich bindendes Dokument und seine Herausgabe ist nicht per Gesetz oder Verordnung der Europäischen Union vorgeschrieben. Diese Marketingmitteilung ist nicht ausführlich genug, um den Empfänger in die Lage zu versetzen, eine fundierte Anlageentscheidung zu treffen. Bitte lesen Sie den UCITS-Prospekt und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Ausschließlich für professionelle Anleger

Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte und Dienstleistungen stehen ausschließlich professionellen Investoren (gemäß § 67, Absatz 2, Wertpapierhandelsgesetz) zur Verfügung. Dieses Dokument ist kein öffentliches Zeichnungsangebot und nicht für Privatanleger bestimmt. Die hierin geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können; das Gleiche gilt für Aussagen zu Finanzmarktrends auf Grundlage aktueller Marktbedingungen. Die hier präsentierten Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten, wir übernehmen jedoch keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit.

PIMCO Europe Ltd (Company No. 2604517, 11 Baker Street, London W1U 3AH, Vereinigtes Königreich) ist von der Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, London E20 1JN) im Vereinigten Königreich zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Die von PIMCO Europe Ltd. erbrachten Dienstleistungen stehen Kleinanlegern nicht zur Verfügung. Diese sollten sich nicht auf diese Mitteilung verlassen, sondern ihren Finanzberater kontaktieren. **PIMCO Europe GmbH (Firmennummer 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 München, Deutschland), PIMCO Europe GmbH Italian Branch (Firmennummer 10005170963, Corso Vittorio Emanuele II, 37/Piano 5, 20122 Mailand, Italien), PIMCO Europe GmbH Irish Branch (Firmennummer 909462, 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Irland), PIMCO Europe GmbH UK Branch (Company No. FC037712, 11 Baker Street, London W1U 3AH, UK), PIMCO Europe GmbH Spanish Branch (N.I.F. W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, Spanien) und PIMCO Europe GmbH French Branch (Company No. 918745621 R.C.S. Paris, 50-52 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankreich)** sind von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main) in Deutschland gemäß § 15 WpIG zugelassen und reguliert. Die italienische Niederlassung, die irische Niederlassung, die britische Niederlassung, die spanische Niederlassung und die französische Niederlassung werden zusätzlich beaufsichtigt durch: (1) Italienische Zweigstelle: die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) (Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Rom) gemäß Artikel 27 des italienischen Finanzgesetzes; (2) Irische Zweigstelle: die Central Bank of Ireland (New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3) gemäß Verordnung 43 der European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017 in der jeweils gültigen Fassung; (3) Britische Zweigstelle: Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, London E20 1JN); (4) Spanische Niederlassung: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (Edison, 4, 28006 Madrid) in Übereinstimmung mit den in den Artikeln 168 und 203 bis 224 sowie in Title V, Section I des Gesetzes über den Wertpapiermarkt (LSM) und in den Artikeln 111, 114 und 117 des Königlichen Dekrets 217/2008 enthaltenen Verpflichtungen; (5) Französische Niederlassung: ACPR/Banque de France (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) in Übereinstimmung mit Art. 35 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente und unter der Aufsicht von ACPR und AMF. Die von der PIMCO Europe GmbH erbrachten Dienstleistungen stehen nur professionellen Kunden im Sinne von § 67 Abs. 2 WpHG zur Verfügung. Sie stehen nicht für Privatanleger zur Verfügung, die sich nicht auf diese Mitteilung verlassen sollten. **PIMCO (Schweiz) GmbH (registriert in der Schweiz, Firmennummer CH-020.4.038.582-2, Brandschenkestrasse 41 Zürich 8002, Schweiz).** Die von PIMCO (Schweiz) GmbH angebotenen Dienstleistungen stehen Kleinanlegern nicht zur Verfügung. Diese sollten sich nicht auf diese Mitteilung verlassen, sondern ihren Finanzberater kontaktieren.

Präsentiert in Deutschland durch die PIMCO Europe GmbH

Benchmark Disclaimer

Fund Name	Benchmark	Management	ESG Category
PIMCO GIS Income Fund	Bloomberg US Aggregate Index	The fund is actively managed in reference to the Bloomberg US Aggregate Index as further outlined in the prospectus and key investor information document.	Article 6*

BENCHMARK

Sofern nicht im Verkaufsprospekt und im entsprechenden Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger darauf verwiesen wird, wird eine Benchmark oder ein Index in diesem Material nicht bei der aktiven Verwaltung des Fonds verwendet, insbesondere nicht zum Zwecke des Performancevergleichs.

Sofern im Verkaufsprospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen darauf verwiesen wird, kann eine Benchmark im Rahmen des aktiven Managements des Fonds verwendet werden, u. a. zur Durationsmessung, als Benchmark, die der Fonds zu übertreffen versucht, zu Performancevergleichszwecken und/oder zur relativen VaR-Messung. Jede Bezugnahme auf einen Index oder eine Benchmark in diesem Material, auf die nicht im Prospekt und im entsprechenden Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger verwiesen wird, dient lediglich der Veranschaulichung oder zu Informationszwecken (z. B. zur Bereitstellung allgemeiner Finanzinformationen oder des Marktkontextes) und nicht zum Zwecke des Performancevergleichs. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren PIMCO-Ansprechpartner. AAA (höchste) bis B, C oder D (niedrigste) für S&P, Moody's bzw. Fitch.

KORRELATION

Wie unter "Benchmark" beschrieben, und im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen erwähnt, kann im Rahmen des aktiven Managements des Fonds eine Benchmark verwendet werden. In solchen Fällen können bestimmte Wertpapiere des Fonds Bestandteile der Benchmark sein und eine ähnliche Gewichtung wie diese aufweisen, und der Fonds kann von Zeit zu Zeit ein hohes Maß an Korrelation mit der Wertentwicklung einer solchen Benchmark aufweisen. Die Benchmark wird jedoch nicht verwendet, um die Portfoliozusammensetzung des Fonds zu definieren, und der Fonds kann vollständig in Wertpapiere investiert sein, die nicht Bestandteil der Benchmark sind.

Anleger sollten beachten, dass ein Fonds von Zeit zu Zeit ein hohes Maß an Korrelation mit der Wertentwicklung eines oder mehrerer Finanzindizes aufweisen kann, die nicht im Prospekt und im entsprechenden Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger genannt werden. Eine solche Korrelation kann zufällig sein oder dadurch entstehen, dass ein solcher Finanzindex repräsentativ für die Anlageklasse, den Marktsektor oder die geografische Lage ist, in die der Fonds investiert ist, oder eine ähnliche Anlagemethodik verwendet wie die, die bei der Verwaltung des Fonds eingesetzt wird.

* ESG Kategorie Artikel 6:

Artikel 6 Fonds haben weder nachhaltige Investitionen als Ziel, noch fördern sie Umwelt- und/oder soziale Merkmale.

Obwohl solche Fonds Nachhaltigkeitsrisiken in ihre Anlagepolitik integrieren (wie im Prospekt näher erläutert) und dieser Integrationsprozess Teil der sorgfältigen Prüfung auf Investitionsebene des Fonds bildet, sind ESG-Informationen nicht das alleinige oder primäre Kriterium für eine Anlageentscheidung in Bezug auf den Fonds.

QUELLE: PIMCO

Weitere Informationen zu Wertentwicklung und Gebühren, Benchmark, Grafik, GIS-Fonds, Index und Risiko finden Sie im Anhang und in den entsprechenden Abschnitten des Fondsprospekts.

Zusätzliche Informationen

Für die PIMCO-Fonds ist ein Verkaufsprospekt erhältlich, und für jede Anteilsklasse der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft sind die wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Documents, KIIDs) verfügbar.

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist unter www.fundinfo.com erhältlich und steht in Deutsch, Englisch, Französisch, Italienisch, Portugiesisch und Spanisch zur Verfügung.

Die KIIDs sind unter www.fundinfo.com erhältlich und stehen in einer der Amtssprachen der EU-Mitgliedstaaten zur Verfügung, in denen die einzelnen Teilfonds zum Vertrieb gemäß der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) angemeldet wurden.

Darüber hinaus ist eine Zusammenfassung der Anlegerrechte unter www.pimco.com erhältlich. Die Zusammenfassung ist in Englisch verfügbar.

Die Teilfonds der Gesellschaft sind derzeit für den Vertrieb in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten gemäß der OGAW-Richtlinie gemeldet. PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited kann diese Mitteilungen für jede Anteilsklasse und/oder jeden Teilfonds der Gesellschaft jederzeit nach dem in Artikel 93a der OGAW-Richtlinie vorgesehenen Verfahren beenden.

Fondsspezifische Risiken

Anlagen in kollektive Kapitalanlagen sind mit Risiken verbunden. Die folgenden Risiken sind für eine Anlage in Fonds relevant:

- **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. Dies könnte einen teilweisen oder kompletten Wertverlust seiner Anleihen zur Folge haben. Fonds mit umfangreichen Engagements in Wertpapieren ohne Investment Grade-Rating sind diesem Risiko in höherem Maße ausgesetzt.
- **Währungsrisiko:** Wechselkursschwankungen können sich positiv oder negativ auf den Wert der Anlagen auswirken.
- **Aktienrisiko:** Der Wert von Aktien oder aktiennahen Wertpapieren kann durch Aktienmarktbewegungen beeinflusst werden. Treiber von Preisschwankungen sind u. a. allgemeine wirtschaftliche und politische Faktoren sowie branchen- oder unternehmensspezifische Faktoren.
- **Derivat- und Kontrahentenrisiko:** Der Einsatz bestimmter Derivate kann dazu führen, dass der Fonds ein größeres oder volatileres Engagement in den zugrunde liegenden Vermögenswerten sowie 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 dem Fonds größere Gewinne oder Verluste bescheren.
- **Liquiditätsrisiko:** Schwierige Marktbedingungen können bewirken, dass bestimmte Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt und Preis nur schwer zu verkaufen sind.
- **Zinsrisiko:** Zinsänderungen bewirken in der Regel, dass sich der Wert von Anleihen und anderen Schuldtiteln in die entgegengesetzte Richtung bewegt (beispielsweise führt ein Zinsanstieg üblicherweise zu einem Rückgang der Anleihenurse).
- **Risiko im Zusammenhang mit hypothekenbesicherten und anderen forderungsbesicherten Wertpapieren:** Mortgage- oder Asset-Backed Securities unterliegen ähnlichen Risiken wie andere festverzinsliche Wertpapiere. Auch sie sind einem Risiko der vorzeitigen Rückzahlung sowie einem höheren Kredit- und Liquiditätsrisiko ausgesetzt.

Generelle Risiken

Anlagen in kollektive Kapitalanlagen sind mit Risiken verbunden. Die folgenden Risiken sind für eine Anlage in Fonds relevant:

- Investitionen in den **Anleihenmarkt** sind mit Risiken verbunden, einschließlich Markt-, Zins-, Emittenten-, Kredit-, Inflations- und Liquiditätsrisiko. Der Wert der meisten Anleihen und Anleihestrategien wird durch Änderungen der Zinssätze beeinflusst. Anleihen und Anleihestrategien mit längerer Laufzeit sind tendenziell empfindlicher und volatiler als solche mit kürzerer Laufzeit; die Anleihekurse fallen im Allgemeinen, wenn die Zinsen steigen, und ein Niedrigzinsumfeld erhöht dieses Risiko. Eine Verringerung der Kapazität der Gegenparteien bei Anleihen kann zu einer verringerten Marktliquidität und einer erhöhten Preisvolatilität beitragen. Anleiheninvestitionen können bei der Rückzahlung mehr oder weniger wert sein als die ursprünglichen Kosten.
- **Aktien** können aufgrund von realen oder wahrgenommenen allgemeinen Markt-, Wirtschafts- und Branchenbedingungen an Wert verlieren. Anlagen in auf ausländische Währungen lautenden und/oder im Ausland ansässigen Wertpapieren können aufgrund von Währungsschwankungen sowie wirtschaftlichen und politischen Risiken, die in Schwellenländern verstärkt auftreten können, ein erhöhtes Risiko darstellen.
- **Eine Anlage in auf ausländische Währungen lautende und/oder mit Sitz im Ausland versehene Wertpapiere** kann mit einem erhöhten Risiko aufgrund von Währungsschwankungen sowie wirtschaftlichen und politischen Risiken verbunden sein, die sich in Schwellenländern noch verstärken können.
- **Die Wechselkurse** können innerhalb kurzer Zeiträume erheblich schwanken und die Rendite eines Portfolios verringern.
- **Hochverzinsliche Wertpapiere mit niedrigerem Rating** sind mit einem höheren Risiko verbunden als Wertpapiere mit höherem Rating; Portfolios, die in diese Wertpapiere investieren, können einem höheren Kredit- und Liquiditätsrisiko ausgesetzt sein als Portfolios, die dies nicht tun.
- **Staatliche Wertpapiere** sind in der Regel durch die emittierende Regierung abgesichert, Verpflichtungen von US-Regierungsstellen und -behörden werden in unterschiedlichem Maße unterstützt, sind aber in der Regel nicht durch das volle Vertrauen der US-Regierung abgesichert; Portfolios, die in solche Wertpapiere investieren, sind nicht garantiert und werden im Wert schwanken.
- **Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere** können empfindlich auf Zinsänderungen reagieren, unterliegen dem Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung und obwohl sie im Allgemeinen von einer Regierung, einer staatlichen Behörde oder einem privaten Garanten unterstützt werden, gibt es keine Garantie, dass der Garant seinen Verpflichtungen nachkommen wird.
- Der Abschluss von **Leerverkäufen** birgt das Risiko, mehr Geld zu verlieren als die tatsächlichen Kosten der Anlage, und das Risiko, dass die dritte Partei des Leerverkaufs ihre Vertragsbedingungen nicht einhält, was zu einem Verlust für das Portfolio führt.
- **Derivate** können mit bestimmten Kosten und Risiken verbunden sein, wie z.B. Liquiditäts-, Zins-, Markt-, Kredit- und Managementrisiken sowie dem Risiko, dass eine Position nicht zum günstigsten Zeitpunkt geschlossen werden kann. Eine Investition in Derivate könnte mehr als den investierten Betrag verlieren.
- Eine **Diversifizierung** bietet keinen Schutz vor Verlusten.

Der globale Anleihenmarkt sortiert sich neu

Wussten Sie, ...?



... dass die expansive Geldpolitik der Zentralbanken dazu führte, dass die Zinsen auf historische Tiefststände sanken und viele Anleihen bis ins Jahr 2022 hinein eine negative Rendite aufwiesen?

... dass der Anteil von **Anleihen mit negativer Rendite** im Jahr 2019 weltweit bei rund **30 Prozent** des weltweiten Anleihenmarktes lag und einem Wert von rund **17 Billionen \$** entsprach?

Volumen der Anleihen mit negativer Rendite weltweit in Bio. \$¹

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.



Das Zeitalter der Niedrigzinsen ist vorbei. Die Zeit für Anleihen ist gekommen!

Stand: 31.05.2023, Quelle: PIMCO

¹ Dargestellt durch den Bloomberg Global Agg Neg Yielding Debt Market Value USD, Stand: 31.03.2023. Die Indexerklärung finden Sie im Glossar auf Seite 20ff. Die hierin geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können; das Gleiche gilt für Aussagen zu Finanzmarktrends auf Grundlage aktueller Marktbedingungen.

Anleihen – warum jetzt?

Solide Investments, auf die Sie zählen können – insbesondere im gegenwärtigen Marktumfeld



Denn:

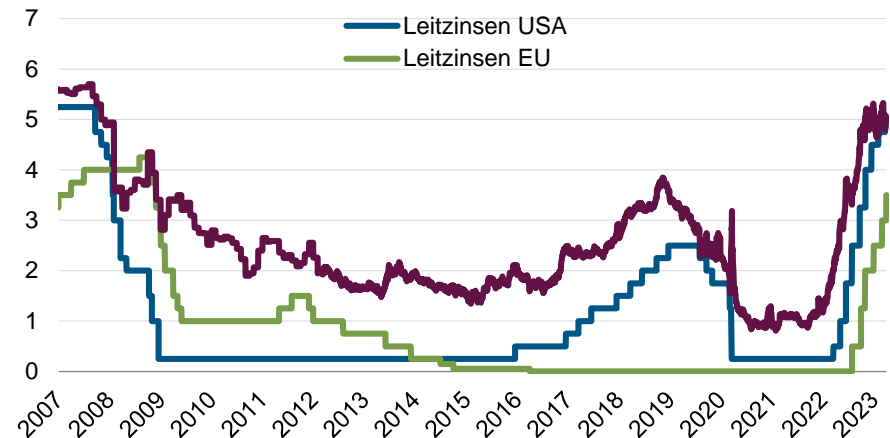
Anleihen bieten **so hohe Renditen wie seit Jahren nicht mehr.**

Warum jetzt?

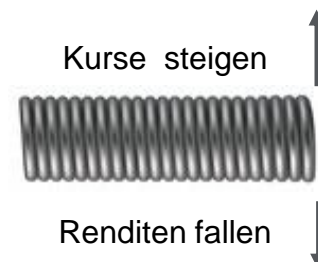
Weil Sie in verschiedenen Szenarien von Anleihen profitieren können. Denn der Kurs oder Preis einer Anleihe verhält sich – vereinfacht dargestellt – entgegengesetzt zu seiner Rendite.

Zinsen / Rendite in Prozent

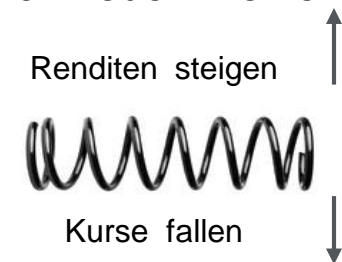
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.



Fällt das Zinsniveau, **steigt der Kurswert** älterer Anleihen.



Steigt das Zinsniveau, **ergeben sich Zinschancen** durch neue Anleihen.



Quelle: Bloomberg, PIMCO; Stand: 30.04.2023.

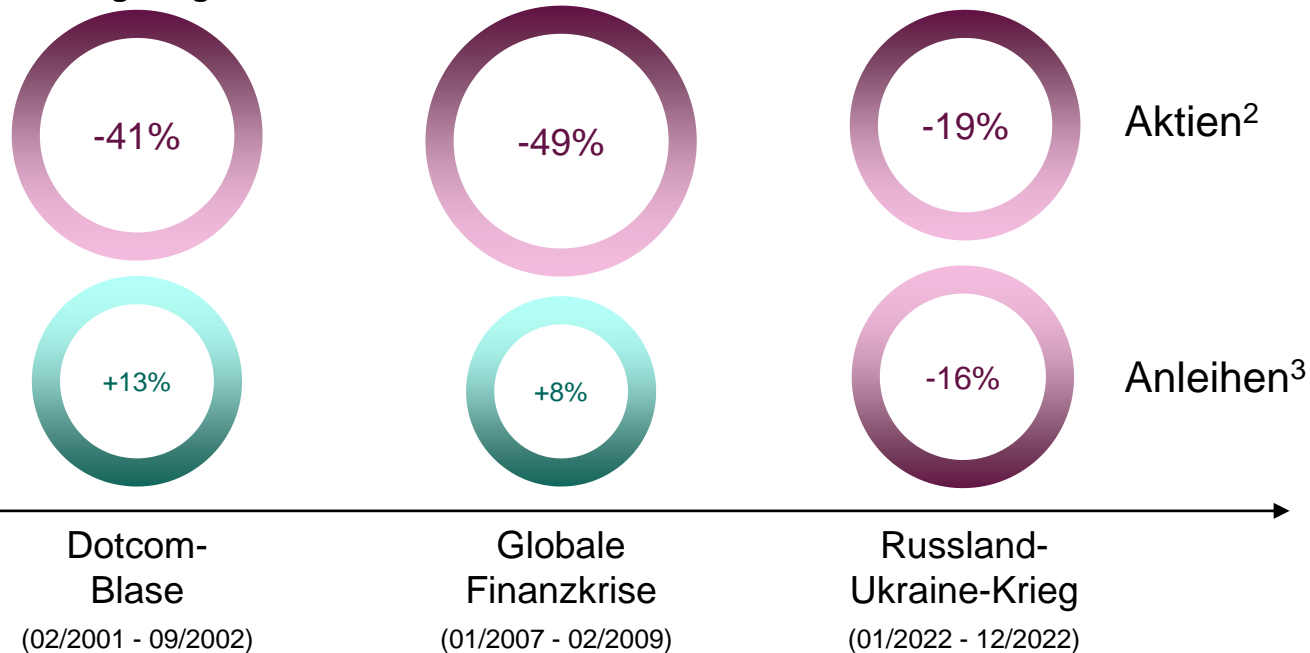
Leitzinsen USA: FED Funds Target Rate Upper Bound; Quelle Bloomberg. Leitzinsen EU: ECB Main Refinancing Operations Announcement Rate; Quelle: Bloomberg. Rendite glob. Anleihen: Rendite ist hier definiert als die Mindestrendite (Yield to Worst) des Bloomberg Global Aggregate TR USD Hedged Index; Quelle: PIMCO. Die Erklärungen der Indizes finden Sie im Glossar auf Seite 20ff.

Schwierige Märkte abfedern

An den internationalen Kapitalmärkten herrschen oft unruhige Bedingungen:

Wertentwicklungen¹ von Aktien und Anleihen unter ausgewählten Voraussetzungen:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.



Als mögliche Beimischung können Anleihen dabei helfen, Unebenheiten abzufedern und das Portfolio zu stabilisieren.

¹ Die gezeigten Wertentwicklungen beziehen sich auf die jeweils angegebenen Zeiträume

² Aktien dargestellt durch den MSCI World Index. Die Indexdefinition finden Sie im Glossar auf Seite 16.

³ Anleihen dargestellt durch den Bloomberg Global Aggregate Index. Die Indexerklärung finden Sie im Glossar auf Seite 20ff.

Quelle: Bloomberg, PIMCO, Stand: 30.04.2023.

Die hierin geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können; das Gleiche gilt für Aussagen zu Finanzmarktrends auf Grundlage aktueller Marktbedingungen.

Anleihenfonds – wesentlicher Bauteil im Portfolio

Traditionelle Qualitäten von Anleihen



Gewinnbringend

Anleihenfonds können regelmäßige Erträge liefern und langfristigen Kapitalzuwachs bieten.



Diversifizierend

Anlagen, die in eine breite Auswahl an globalen festverzinslichen Wertpapieren investieren, können Portfolios diversifizieren.



Stabilisierend

Global investierende Anleihenfonds können ein Fundament im Portfolio darstellen und sich dabei flexibel¹ an sich verändernde wirtschaftliche Bedingungen anpassen.



Eine Anlage kann mit hohen Risiken verbunden sein. Daher sollten Anleger alle Risikohinweise sorgfältig lesen. Siehe hierzu die Seiten 4 und 5.

Die richtige „Feder“ zur richtigen Zeit, richtig eingesetzt, kann langfristig die Performance Ihres Portfolios verbessern.



¹ Gemäß der im jeweiligen Verkaufsprospekt dargestellten Anlagepolitik.
Quelle: PIMCO, Stand: 30.04.2023.

PIMCO – federführend und stabil

Als Teil der Allianz Gruppe ist PIMCO einer der weltweit führenden Anbieter aktiv gemanagter Anleihenfonds.



23

Niederlassungen weltweit – Hauptsitz Newport Beach, Trading Desks zur Abdeckung jeder Zeitzone.



Mehr als 3300

Mitarbeiter – in den wichtigsten Finanzzentren weltweit.



Über 1,7 Billionen

Euro verwaltetes Vermögen – für Zentralbanken, Pensionskassen, Versicherungen, Unternehmen und Privatanleger.



Mehr als 310

Portfoliomanager und 180 Analysten – Experten für alle Marktbereiche mit langjähriger Anlageerfahrung.

Ein weltweites Netzwerk von Investmentspezialisten, Portfoliomanagern und Analysten.

Quelle: PIMCO; Stand: 30.04.2023.

¹ U.a. erhaltene Auszeichnungen: 2021 Money Management Fund Manager of the Year Global Fixed Income Award; 5-Sterne Morningstar-Gesamtrating für den PIMCO GIS Income Fund Institutional USD Income, per 31/03/2023. Kategorie: Global Flexible Bond - USD Hedged; Zweitplatzierung des PIMCO GIS Income Fund E Class USD Accumulation bei den Euro Fund Awards 2023 in der Kategorie Rentenfonds USA.

PIMCOs Investmentprozess – erprobt und bewährt

Der Anlageprozess von PIMCO wurde in **mehr als 50 Jahren** in nahezu jedem Marktumfeld getestet. Mit einem Volumen von **58 Mrd. \$** ist der **PIMCO GIS Income Fund** einer der größten aktiv verwalteten Anleihenfonds weltweit.



PIMCO nutzt die Größe des Fonds, um vorteilhafte Konditionen auszuhandeln und Transaktionskosten zu minimieren.

Quelle: PIMCO, Morningstar, World Economic Forum; Stand: 31.12.2022

¹ Die Erklärung des Begriffs finden Sie im Glossar auf Seite 20ff.

PIMCO GIS Income Fund: Übersicht

Flexible & globale Anleihenstrategie

- **Benchmark:** Bloomberg US Aggregate Index
- **Duration:** 0-8 Jahre
- **High-Yield:** Max 50%
- **Fremdwährungen:** Max 30%
- **Schwellenländer:** Max 20%
- **Auflagedatum:** 30. Nov. 2012
- **AuM:** USD 64 Mrd.

Zinseinkommen als Treiber der Gesamtrendite

- **Benchmark-agnostische globale Renten-Strategie** mit der **Flexibilität**, auf den \$128 Billionen Anleihemarkt zurückzugreifen
- Allokation in **hochwertige Papiere** sowie höher verzinsliche Titel, um **konsistente und diversifizierte Erträge** zu erwirtschaften

Starkes und erfahrenes Team

- Ausgezeichnetes Portfolio Management Team, unter der **Leitung von Group CIO Dan Ivascyn**, Alfred Murata, und Josh Anderson
- Das Team verfügt über umfangreiche **Erfahrung im Management von Strategien mit Ertragszielen**

Risiko: Der Anteilswert kann steigen oder fallen, und jedes in den Fonds investierte Kapital kann einem Risiko ausgesetzt sein. Der Fonds kann zu Absicherungszwecken oder als Teil seiner Anlagestrategie Derivate einsetzen, was mit Kosten und Risiken verbunden sein kann.

Stand: 30. Juni 2023. Quelle: PIMCO

Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, GIS-Fonds, Charts, Indizes und Risiken finden Sie im Anhang und in den entsprechenden Abschnitten des Fondsprospekts.

Das Multitalent – „Auf Biegen, nicht auf Brechen“

PIMCO GIS Income Fund¹ – ein flexibler, vielfältiger, dynamischer und qualitativer Ansatz bei der Titelauswahl.



Flexibilität:
0 bis 8 Jahre Portfolioduration*



Vielfalt:
Bis zu 30% Währungsbeimischung*



Dynamik:
Bis zu 20% Emerging-Markets-Anleihen*



Qualität:
Mindestens 50% Investment Grade*

Renditen nicht um jeden Preis, sondern mit Blick auf langfristigen Kapitalerhalt.

Stand: Juni 2023; Quelle: PIMCO

¹ Details enthält der Verkaufsprospekt.

* Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf den Seiten 20ff.

Starke Performance-Historie

Seit seiner Auflage vor mehr als 10 Jahren zielt der **PIMCO GIS Income Fund** auf **hohe Ausschüttungserträge** und **langfristigen Kapitalzuwachs** ab.



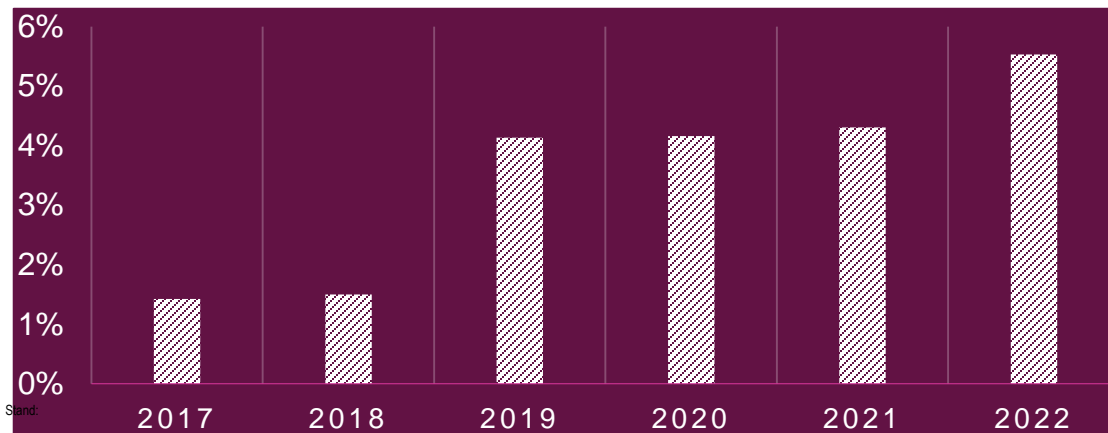
Die Erfolgsbilanz

Der **PIMCO GIS Income Fund** gehört in seiner Morningstar-
besten Investmentfonds!

Vergleichsgruppe zu den

Ausschüttungen des PIMCO GIS Income Fund²

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.



¹ Quelle: Morningstar; Stand: Juni 2023

² Quelle: PIMCO. Stand 31.12.2022. Ausschüttungen des PIMCO GIS Income Fund in der G-Retail Anteilsklasse (in Euro abgesichert, ausschüttend) als Prozentsatz des Marktwerts.

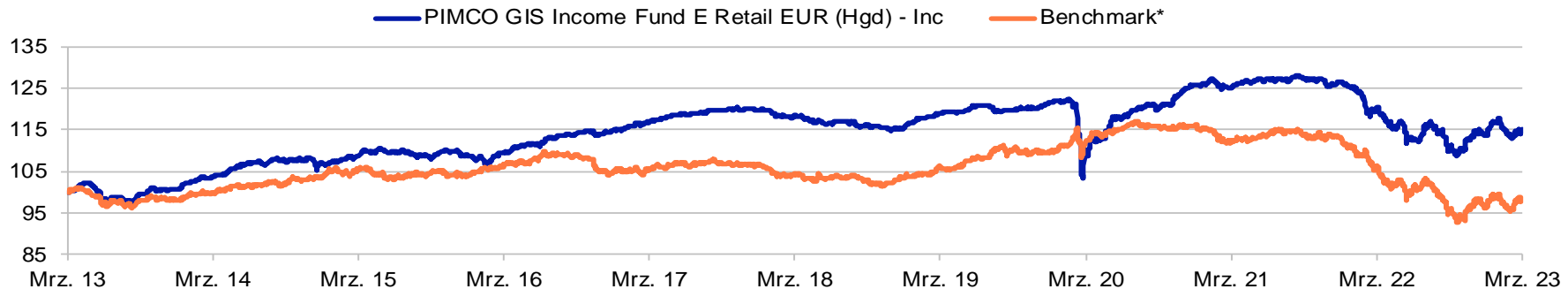
Ausschüttungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ausschüttungen.

PIMCO GIS Income Fund E EUR (Hedged, ausschüttend)

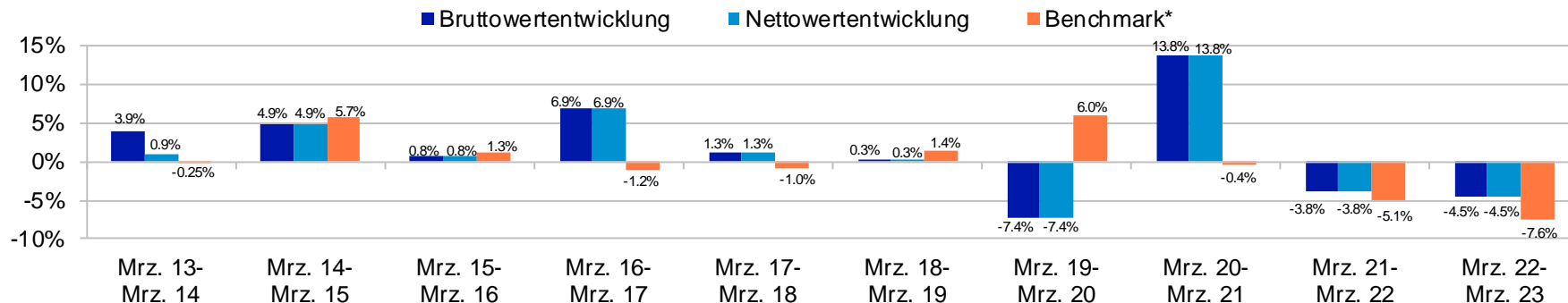
Wertentwicklung im Rückblick

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.

Bruttowertentwicklung der letzten 10 Jahre in Prozent



Brutto- und Nettowertentwicklung der letzten 10 Jahre in 12-Monats-Perioden



Quelle: PIMCO. Stand: 31.03.2023. Nur zu Illustrationszwecken.

Die Wertentwicklung bezieht sich auf einen Nominalwert, der auf Kursgewinnen/-verlusten beruht und die Inflation nicht berücksichtigt. Die Inflation wirkt sich negativ auf die Kaufkraft dieses nominalen Geldwerts aus. Je nach aktuellem Inflationsniveau kann dies zu einem realen Wertverlust führen, selbst wenn die nominale Wertentwicklung der Anlage positiv ist.

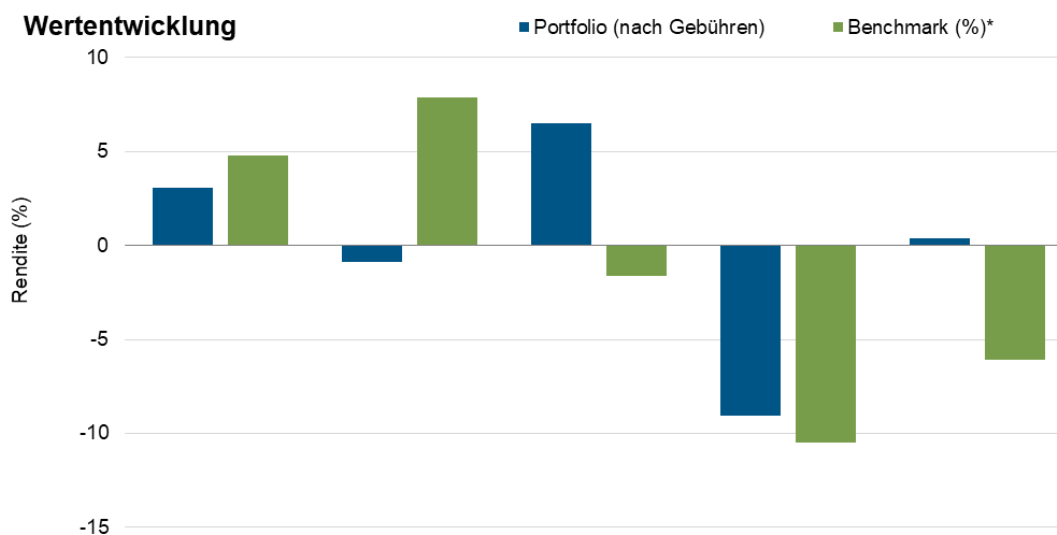
Die hier dargestellte Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilsklasse E Retail EUR (hedged, monatlich ausschüttend) (ISIN: IE00B8N0MW85) des Fonds. Die in dieser Unterlage beworbene Anteilsklasse G Retail EUR (hedged, jährlich ausschüttend) (ISIN: IE00BF5Q1P99) hat eine Kurshistorie von weniger als 120 Monaten. Die Wertentwicklung der beiden Anteilsklassen ist nicht identisch. Obwohl sich diese auf das gleiche Fondsvermögen beziehen, können sie voneinander abweichen.

Die Bruttowertentwicklung (nach BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten. Die dargestellte Bruttowertentwicklung zeigt die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes. Ausschüttungen werden rechnerisch umgehend in neue Fondsanteile investiert. So ist die Vergleichbarkeit der Wertentwicklungen ausschüttender und thesaurierender Fonds sichergestellt. Ausgabeaufschläge sowie Entgelte sind in der Bruttowertentwicklung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Bei einer Anlagesumme von 1.000,- Euro ist ein einmaliger Ausgabeaufschlag (z.B. 3%) zu berücksichtigen, der Teil des Kaufpreises ist. Es müssen in diesem Beispiel 1.030,- Euro aufgewendet werden, um Fondsanteile im Wert von 1.000,- Euro zu erwerben. Zusätzlich fallen die mit der Kundenbank vereinbarten Kosten für die Verwahrung der Fondsanteile an (Depotentgelt), die je nach Depotmodell variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Die Darstellung der Netto-Wertentwicklung berücksichtigt den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr der Betrachtung anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. *Benchmark: Bloomberg U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index. Die Indexdefinition finden Sie im Glossar auf den Seiten 20ff.

PIMCO GIS Income Fund E EUR (Hedged, ausschüttend)

Rollierende 12-Monats-Renditen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.



	31 Jul '18	31 Jul '19	31 Jul '20	31 Jul '21	31 Jul '22	31 Jul '23
Vor Gebühren (%)	4.55	0.59	8.08	-7.71	1.86	1.86
Nach Gebühren (%)	3.05	-0.86	6.53	-9.04	0.39	0.39
Benchmark (%)*	4.80	7.87	-1.61	-10.50	-6.10	-6.10
Mehrertrag vor Gebühren (Bps)	-24	-727	969	279	796	796
Mehrertrag nach Gebühren (Bps)	-175	-872	813	146	649	649

Quelle: PIMCO. Stand: 31.07.2023. Nur zu Illustrationszwecken.

Die Wertentwicklung bezieht sich auf einen Nominalwert, der auf Kursgewinnen/-verlusten beruht und die Inflation nicht berücksichtigt. Die Inflation wirkt sich negativ auf die Kaufkraft dieses nominalen Geldwerts aus. Je nach aktuellem Inflationsniveau kann dies zu einem realen Wertverlust führen, selbst wenn die nominale Wertentwicklung der Anlage positiv ist.

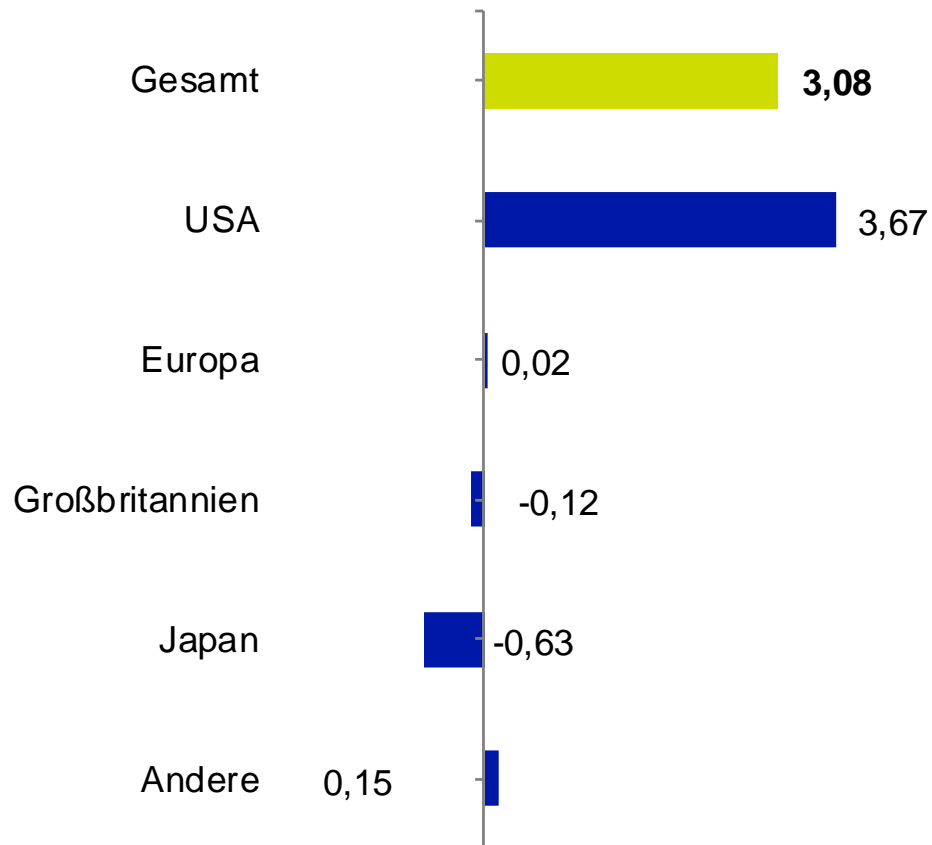
Die hier dargestellte Wertentwicklung bezieht sich auf die Anteilsklasse E Retail EUR (hedged, monatlich ausschüttend) (ISIN: IE00B8N0MW85) des Fonds. Die in dieser Unterlage beworbene Anteilsklasse G Retail EUR (hedged, jährlich ausschüttend) (ISIN: IE00BF5Q1P99) hat eine Kurshistorie von weniger als 120 Monaten. Die Wertentwicklung der beiden Anteilsklassen ist nicht identisch. Obwohl sich diese auf das gleiche Fondsvermögen beziehen, können sie voneinander abweichen.

Die Bruttowertentwicklung (nach BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten. Die dargestellte Bruttowertentwicklung zeigt die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes. Ausschüttungen werden rechnerisch umgehend in neue Fondsanteile investiert. So ist die Vergleichbarkeit der Wertentwicklungen ausschüttender und thesaurierender Fonds sichergestellt. Ausgabeaufschläge sowie Entgelte sind in der Brutto-Wertentwicklung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Bei einer Anlagesumme von 1.000,- Euro ist ein einmaliger Ausgabeaufschlag (z.B. 3%) zu berücksichtigen, der Teil des Kaufpreises ist. Es müssen in diesem Beispiel 1.030,- Euro aufgewendet werden, um Fondsanteile im Wert von 1.000,- Euro zu erwerben. Zusätzlich fallen die mit der Kundenbank vereinbarten Kosten für die Verwahrung der Fondsanteile an (Depotgelt), die je nach Depotmodell variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden. Die Darstellung der Netto-Wertentwicklung berücksichtigt den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr der Betrachtung anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. *Benchmark: Bloomberg U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index. Die Indexdefinition finden Sie im Glossar auf den Seiten 20ff.

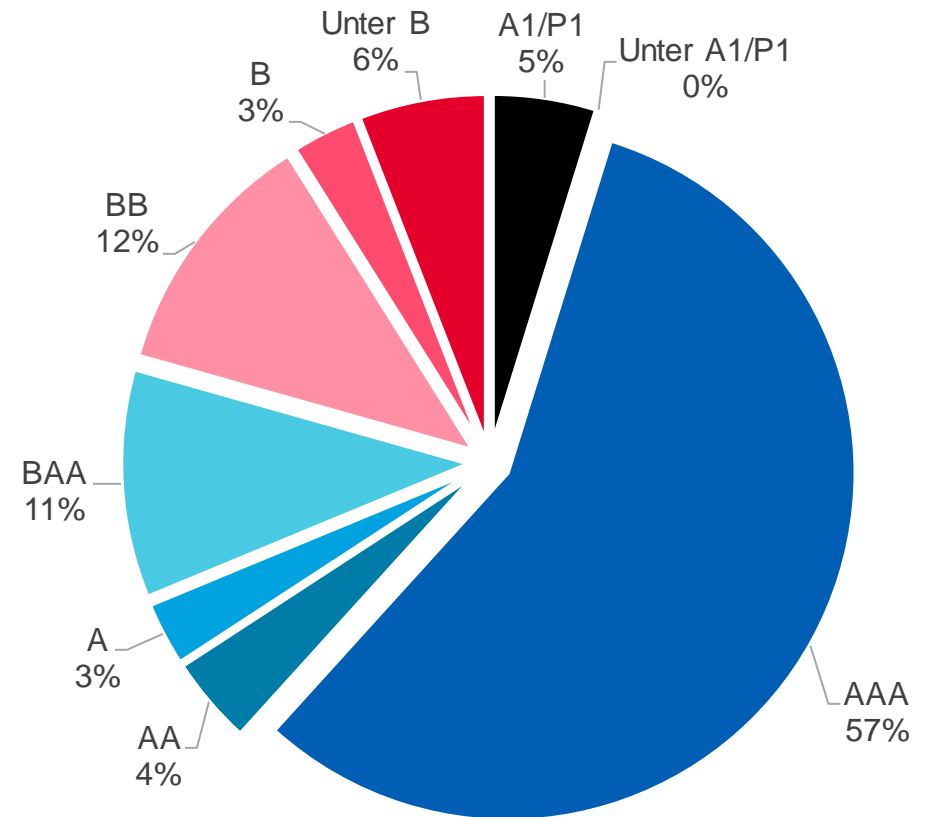
PIMCO GIS Income Fund

Portfolioallokation per 31.03.2023

Regionenaufteilung nach Beitrag zur Portfolioduration
(Duration in Jahren)*



Portfolioaufteilung nach Rating
(gemäß Marktwert in Prozent)*



Quelle: PIMCO. Stand: 31.03.2023. Die Portfolioaufteilung ist stichtagsbezogen und kann sich jederzeit ändern. Nur zu Illustrationszwecken.

* Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf Seite 16/17.

PIMCO GIS Income Fund

Anlagepolitik¹

- Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Teilfonds wird unter Bezugnahme auf eine Benchmark (Vergleichsindex) verwaltet.
- Ziel der Anlagepolitik ist es, ein hohes Niveau an Ausschüttungserträgen aufrechtzuerhalten. Ein sekundäres Ziel besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs.
- Der Teilfonds setzt eine globale Multisektor-Strategie* ein. Die Zusammenstellung des Portfolios beruht auf dem Prinzip der Streuung über ein breites Spektrum globaler Rentenwerte. Hierbei werden Top-down* - und Bottom-up* -Strategien eingesetzt, um mehrere Wertquellen zu identifizieren, um damit stabile Erträge zu erzielen.
- Der Teilfonds beabsichtigt, seine Performance an dem Bloomberg Barclays US Aggregate Index* zu messen. Bestimmte Wertpapiere des Teilfonds können im Index vertreten und ähnlich wie im Index gewichtet sein. Der Index wird jedoch weder verwendet, um die Portfoliozusammensetzung des Teilfonds zu definieren, noch als Performanceziel. Der Teilfonds kann vollständig in Wertpapieren investiert sein, die nicht im Index vertreten sind.
- Dafür investiert der Teilfonds mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein breit gestreutes Portfolio festverzinslicher Wertpapiere mit unterschiedlichen Laufzeiten. Wenn das Portfoliomanagement es vorübergehend oder aus defensiven Gründen für angemessen hält, darf der Teilfonds 100 % seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere anlegen, die die Regierung der Vereinigten Staaten (einschließlich ihrer Organe oder Institutionen) begeben oder für die diese Kapital und Zinsen verbrieft hat. Voraussetzung dafür ist, dass der Teilfonds mindestens sechs unterschiedliche Emissionen hält und die Wertpapiere ein und derselben Emission 30 % vom Nettovermögen nicht übersteigen dürfen.
- Die durchschnittliche Portfolioduration* des Fonds liegt normalerweise zwischen null und acht Jahren.
- Der Teilfonds kann bis zu 50% seines Vermögens in Wertpapiere ohne Investment Grade*-Rating investieren. Die vom Teilfonds gehaltenen Anlagen können auf eine Vielzahl von Währungen lauten, wobei ein nicht auf US-Dollar lautendes Währungsengagement auf 30% des Gesamtvermögens beschränkt ist. Zudem darf der Teilfonds bis zu 20% von seinem Gesamtvermögen in Rentenwerten anlegen, die wirtschaftlich mit Schwellenländern* verbunden sind.
- Daneben kann der Teilfonds bis zu 25% seines Vermögens in Wandelanleihen* und bis zu 10% in Aktien investieren. Zu den Aktien, in die der Teilfonds investiert, können solche gehören, die auf russischen Inlandsmärkten gehandelt werden und an der an der Moskauer Börse notiert sind.
- Einsatz von Derivaten* ist sowohl zur Erreichung der Anlageziele wie auch zu Absicherungszwecken vorgesehen.
- Der Teilfonds darf zusätzlich liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente halten.
- Bei den Anteilen am Teilfonds handelt es sich um ausschüttende Anteile, d.h. der Fonds zahlt die erwirtschafteten Erträge an Anleger aus.
- Das Teilfondsvermögen wird in US-Dollar geführt (Basiswährung). Die Fondsgesellschaft ist bestrebt, die Auswirkungen von Schwankungen des Wechselkurses zwischen US-Dollar und Euro in der „Hedged EUR-Anteilsklasse“ durch Währungssicherungsgeschäfte zu reduzieren.

¹ Details enthält der Verkaufsprospekt.

* Die Erklärung der Begriffe finden Sie im Glossar auf den Seiten 20ff.

PIMCO GIS Income Fund

Zahlen und Fakten

PIMCO GIS Income Fund

Gesellschaft	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Fondswährung (Basiswährung)	US-Dollar
Fondsauflegung	30.11.2012
Geschäftsjahr	01. Januar bis 31. Dezember

PIMCO GIS Income Fund G Retail (EUR Hedged)

WKN / ISIN	A2DV9H / IE00BF5Q1P99
Auflegung der Anteilklasse	25.08.2017
Währung der Anteilklasse	Euro
Deutsche Bank Risikoklasse ¹	3 von 7
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Hinweis auf produktspezifische Eigenschaften

Swing Pricing ²	ja
Rücknahmebeschränkungen ²	möglich

Stand: 30. Juni 2023; Quelle: PIMCO

¹ Die angegebene Risikoklasse gibt die derzeitige interne Risikoklasseneinstufung der Deutschen Bank wieder. Nähere Informationen zu unserer Risikoklassensystematik finden Sie im Risikoklassen-Informationsblatt (<https://www.deutsche-bank.de/ptb/data/docs/ser-risikoklassen-infoblatt.pdf>). Der im Basisinformationsblatt (BIB) angegebene Gesamtrisikoindikator (SRI) stellt ein abweichendes Risikomaß dar und kann von der internen Risikoklasse der Deutschen Bank abweichen. Die Risikoklasseneinstufung seitens der Deutschen Bank ist Änderungen unterworfen und kann sich daher im Zeitablauf - auch nach oben - verändern. Der SRI des Fonds wird aktuell im Basisinformationsblatt mit **2 von 7** angegeben.

² Details enthält der Verkaufsprospekt.

PIMCO GIS Income Fund

Produktbesonderheiten

Hinweise zu Swing Pricing¹

Falls an einem Tag überdurchschnittlich viele Fondsanteile aus- oder zurückgegeben werden, können überproportional hohe Kosten auf Ebene des Fondsvermögens entstehen, weil entsprechend viele Wertpapiere für das Fondsvermögen ge- oder verkauft werden müssen. Um nicht nur bereits oder weiterhin investierte Fondsanleger mit diesen Kosten zu belasten, kann die Fondsgesellschaft ein sogenanntes Swing Pricing (Verwässerungsausgleich) von allen Anlegern erheben, die an diesem Tag Fondsanteile erwerben oder zurückgeben. Dabei kann ein Aufschlag von bis zu 2% auf den Ausgabepreis (bei der Ausgabe) bzw. ein entsprechend hoher Abschlag auf den Rücknahmepreis (bei der Rücknahme) erhoben werden. Das Swing Pricing fließt unmittelbar dem Fondsvermögen zu. Es kann auch in anderen Fällen erhoben werden, wenn der Verwaltungsrat der Fondsgesellschaft dies für erforderlich hält, um die Interessen der bereits oder weiterhin investierten Anleger zu schützen.

Hinweise zu Rücknahmebeschränkungen¹

Die Anlagebedingungen des Fonds sehen vor, dass die Fondsgesellschaft die Rücknahme von Anteilen beschränken kann, wenn die Rückgabeverlangen der Anleger einen Schwellenwert von 10% der ausgegebenen Anteile des Teilfonds überschreiten. Es liegt dann im Ermessen der Fondsgesellschaft, die an diesem Bewertungstag vorliegenden Rückgabe- oder Umtauschanträge nur anteilig zu erfüllen. Die (anteilig) aufgeschobenen Rücknahmeanträge, werden bis zum nächsten oder einem späteren Bewertungstag aufgeschoben. An diesem Bewertungstag werden die anteilig aufgeschobenen Rücknahmeanträge so behandelt, als seien sie an diesem Bewertungstag eingegangen und zu dem dann geltenden Rücknahmepreis ausgeführt, vorbehaltlich einer etwaigen weiteren Anwendung der vorgenannten Regelung. Als ultima ratio ist auch eine vollständige Rücknahmeaussetzung möglich.

¹ Details enthält der Verkaufsprospekt.

Glossar

- Seite 1:** **Bloomberg Global Agg Neg Yielding Debt Market Value USD:** Der Index ist ein Maß für den Gesamtwert aller negativ rentierenden Anleihen auf dem Weltmarkt, ausgedrückt in US-Dollar. Er wird durch Addition der Marktwerte aller negativ rentierenden Titel im Mutterindex (Bloomberg Global Aggregate Index – Erläuterung siehe unten) berechnet.
- Seite 2:** **Die FED Funds Target Rate Upper Bound** ist der Höchstzinssatz, den die amerikanische Notenbank Federal Reserve den Banken für Übernachtskredite einräumt. Er wird vom Federal Open Market Committee (FOMC) festgelegt.
- ECB Main Refinancing Operations Announcement Rate:** Der Hauptrefinanzierungssatz der Europäischen Zentralbank (EZB) ist der Zinssatz, den den Banken zahlen, wenn sie sich eine Woche lang Geld von der EZB leihen. Dabei müssen sie Sicherheiten stellen, um die Rückzahlung des Geldes zu gewährleisten. Der Hauptrefinanzierungssatz ist einer der drei Zinssätze, die die EZB alle sechs Wochen festlegt, um die Preise im Euroraum stabil zu halten.
- Bloomberg Global Aggregate TR USD Hedged Index:** Der Index stellt eine genaue Schätzung der Performance dar, die durch die Absicherung des Währungsrisikos seines Mutterindex (Bloomberg Global Aggregate Index – Erläuterung siehe unten) gegenüber dem USD erzielt werden kann. Der Index wird zu 100 % gegenüber dem USD abgesichert, indem die Termingeschäfte für alle Währungen im übergeordneten Index zum Ein-Monats-Terminkurs verkauft werden. Sämtliche Ertragsquellen der im Index enthaltenen Wertschriften werden mitberücksichtigt – also sowohl Kursveränderungen als auch Zinsen.
- Seite 3:** **MSCI World Index:** Der Index bildet die Entwicklung der Aktien von Industrieländern ab. Zu den Industrieländern zählen: Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Hong Kong, Israel, Italien, Japan, Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Portugal, Singapur, Spanien, Schweiz, Großbritannien, USA.
- Bloomberg Global Aggregate Index:** Der Index umfasst Staatsanleihen, Anleihen von Regierungsbehörden, hypotheckenbesicherte Anleihen, Unternehmensanleihen und eine Reihe von ausländischen Anleihen, die in den USA gehandelt werden. Der Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index ist ein mittelfristiger Index.
- Seite 6:** **PIMCOs Makro Foren:** In den PIMCO „Secular“-Foren, die jährlich stattfinden, wird eine generelle Prognose für die nächsten fünf Jahre getroffen, um die Portfolios auf strukturelle Veränderungen und Trends in der Weltwirtschaft auszurichten. Eine detailliertere Perspektive gewinnt PIMCO während der „Cyclical“-Foren die dreimal im Jahr abgehalten werden. Das Augenmerk liegt hier auf den Erwartungen der nächsten sechs bis zwölf Monaten für die Entwicklung von Geschäftszyklen in den maßgeblichen Volkswirtschaften der Industrie- und Schwellenländern.

Quelle: PIMCO. Stand: 30.04.2023.

Glossar

Seite 7 / 9: Als Investment Grade gelten Anleihen, die nach Einschätzung von Rating-Agenturen (z.B. Standard & Poor's und Moody's) als Anlagen mit mindestens mittlerer Qualität gelten (mindestens nach Standard & Poor's „BBB-“, nach Moody's „Baa3“) bzw. entsprechen im Durchschnitt einer guten Anlage, für die bei Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage aber mit Verlusten zu rechnen ist. Die Ratingagenturen arbeiten mit Skalen von AAA (S&P) bzw. Aaa (Moody's), was für sehr gute Anleihen (beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko) steht bis D (S&P), was für Junk Bonds steht (sicherer Kreditausfall, fast bankrott) bzw. C (Moody's) was für niedrigste Qualität, geringster Anlegerschutz, in Zahlungsverzug oder in direkter Gefahr des Verzugs steht. Ratingangaben können einen Anhaltspunkt für die Bonität eines Unternehmens darstellen. Sie sind stichtagsbezogen und können sich daher ändern. Ratingangaben alleine lassen keine abschließende Aussage über die Bonität eines Unternehmens zu.

Seite 7 / 9: Bei der **Duration** handelt es sich um ein Maß der erwarteten Laufzeit verzinslicher Wertpapiere, das verwendet wird, um die Anfälligkeit eines Wertpapierkurses bezüglich Zinsniveauänderungen im Markt für verzinsliche Wertpapiere zu bestimmen. Je länger die Duration eines Wertpapiers, desto anfälliger ist es für Zinsniveauänderungen. Je kürzer, desto weniger anfällig. Eine Duration im negativen Bereich kann sogar zur Folge haben, dass sich ein Anstieg des Zinsniveaus positiv auf den Wertpapierkurs auswirkt. Eine negative Duration kann zum Beispiel durch den Einsatz von derivativen Instrumenten erreicht werden.

Als **Emerging Markets (Schwellenländer)** werden alle diejenigen Länder angesehen, die vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank, der International Finance Corporation (IFC) oder einer der großen international tätigen Investmentbanken als nicht entwickelte Industrieländer betrachtet werden. Industrieländer sind entwickelte Länder wie z. B. Deutschland, USA oder Frankreich.

Seite 8: Marktwert steht für den Wert, der sich aus dem Kurs des Wertpapiers an einer anerkannten Börse errechnet ($\text{Kurs} \cdot \text{Nominalwert des Wertpapiers} = \text{Marktwert}$).

Seite 9: Eine **Multisektor-Strategie** im Rentenbereich beschreibt das Investieren durch verschiedenste Renteninstrumente in z.B. Länder, Laufzeiten, Währungen, Emittenten und Bonitäten des globalen Anleihemarktes.

Top-Down entspricht der Analyse eines Sachverhalts vom Großen Übergreifenden hin zu den kleinsten Teilen.

Bottom-Up beschreibt die umgekehrte Analyserichtung von Top-Down.

Wandelanleihen sind Anleihen, die mit einem Wandlungsrecht ausgestattet sind. Ein Unternehmen als Emittent hat dabei das Recht, seine Anleihe zu einem vorab festgelegten Verhältnis in eigene Aktien zu tauschen.

Derivate: Ein derivatives Finanzinstrument ist ein gegenseitiger Vertrag, der seinen wirtschaftlichen Wert von einer marktbezogenen Referenzgröße ableitet. Die Referenzgröße wird als Basiswert bezeichnet. Basiswerte können Wertpapiere (Aktien, Anleihen usw.), finanzielle Kennzahlen (Zinssätze, Indizes u.a.) oder Handelsgegenstände (Rohstoffe, Devisen u.a.) sein.

Appendix

Vergangene Performance ist keine Garantie oder ein zuverlässiger Indikator für zukünftige Performanceentwicklung

ANLAGESTRATEGIEN

Es soll keinerlei Gewähr dafür übernommen werden, dass die angegebenen Anlagestrategien in jedem Marktumfeld erfolgreich durchsetzbar sind. Investoren sollten daher ihre Möglichkeiten eines längerfristigen Engagements positiv überprüfen, was von besonderer Bedeutung in Phasen nachlassender Märkte sein kann. Es soll keinerlei Stellungnahme oder Prognose dahingehend abgegeben werden, dass einer der hier beispielhaft erwähnten Fonds, Produkte oder Strategien Gewinne, Verluste oder Entwicklungen, die den hier dargelegten ähneln, realisieren wird oder kann.

AUSSICHTEN

Äußerungen zu Trends an den Finanzmärkten werden aufgrund der aktuellen Marktsituation getroffen, die aber einem ständigen Wandel unterworfen ist. Es wird keine Garantie dafür gegeben, dass die oben genannten Szenarien bei allen Marktgegebenheiten funktionieren und jeder Investor sollte in der Lage sein, möglichst langfristig zu investieren, insbesondere während Marktabschwächungsphasen. Prognosen und Strategien können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

ESG

Sozial verantwortliche Investitionen sind von Natur aus qualitativ und subjektiv, und es gibt keine Garantie dafür, dass die von PIMCO verwendeten Kriterien oder Beurteilungen die Überzeugungen oder Werte eines bestimmten Anlegers widerspiegeln. Informationen über verantwortungsbewusste Praktiken werden durch freiwillige oder externe Berichterstattung gewonnen, die möglicherweise nicht korrekt oder vollständig ist, und PIMCO ist auf diese Informationen angewiesen, um das Engagement eines Unternehmens für verantwortungsvolle Praktiken oder deren Umsetzung zu bewerten. Sozial verantwortliche Normen unterscheiden sich je nach Region. Es gibt keine Garantie dafür, dass die angewandte sozial verantwortliche Anlagestrategie und -technik erfolgreich sein wird. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder ein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

PROGNOSEN

Prognosen beruhen auf firmeneigenen Recherchen und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung eines bestimmten Wertpapiers, einer Strategie oder eines Anlageproduktes dar. Es wird keine Garantie dafür gegeben, dass ähnliche wie die in den Prognosen dargestellten Ergebnisse erzielt werden können.

RISIKO

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 Bürge 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 Rentenscheine, 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.

VERFÜGBARKEIT DER STRATEGIEN

Die Verfügbarkeit dieser Strategie kann auf bestimmte Investment Vehikel beschränkt sein. Nicht alle Investment Vehikel sind für alle Investoren verfügbar. Bitte kontaktieren Sie Ihren PIMCO Ansprechpartner für weitere Informationen.

Appendix

HYPOTHETISCHES BEISPIEL

Hypothetisches Beispiel, nur zu Veranschaulichungszwecken. Es wird keine Zusicherung dafür gegeben, dass ein Konto, ein Produkt oder eine Strategie tatsächlich oder wahrscheinlich zu ähnlichen wie den hier dargestellten Gewinnen, Verlusten oder Ergebnissen führen wird. Hypothetische oder simulierte Wertentwicklungen unterliegen mehreren Einschränkungen. Anders als eine echte Leistungsbilanz repräsentiert eine Simulation nicht die tatsächliche Wertentwicklung und wird im Allgemeinen nachträglich aufgestellt. Oft bestehen drastische Unterschiede zwischen simulierten Zahlen der Wertentwicklung und den tatsächlichen Ergebnissen, die von einem bestimmten Konto oder Produkt oder einer Strategie anschließend erzielt werden. Da die Geschäfte faktisch nicht ausgeführt wurden, können simulierte Ergebnisse darüber hinaus nicht die Auswirkungen bestimmter Marktrisiken wie mangelnde Liquidität berücksichtigen. Es gibt zahlreiche weitere Faktoren im Zusammenhang mit den Märkten im Allgemeinen oder der Umsetzung einer bestimmten Anlagestrategie, die nicht vollständig in die Aufstellung simulierter Ergebnisse einbezogen werden können, die aber alle tatsächlichen Ergebnisse beeinträchtigen können.

KREDITQUALITÄT

Die Kreditqualität einzelner Wertpapiere oder Gruppen von Wertpapieren sichert nicht die Stabilität oder Sicherheit des Gesamtportfolios. Alle Anlagen weisen Risiken auf und es kann zu Wertverlusten kommen. Kreditratings bieten Hinweise auf die Kreditwürdigkeit von Emissionen/Emittenten und reichen im Allgemeinen von der Höchstnote AAA, Aaa oder AAA bis zu D, C, oder D (für S&P, Moody's und Fitch).

PORTFOLIOSTRUKTUR

Die präsentierte Portfoliostruktur dient ausschließlich zu Informationszwecken und könnte sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Es wird keine Garantie dafür gegeben, dass ähnliche Ergebnisse erzielt werden sollen.

Es ist nicht möglich direkt in einen nicht gemanagten Index zu investieren.

Diese Präsentation enthält die aktuellen Ansichten des Managers, die sich unangekündigt ändern können. Die Präsentation dient nur zu Informationszwecken und sollte nicht als Anlageberatung oder Empfehlung eines bestimmten Wertpapiers, einer Strategie oder eines Anlageprodukts verstanden werden. Die hierin enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die als verlässlich gelten, für die jedoch keine Gewähr besteht. Kein Teil dieser Präsentation darf ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Genehmigung in irgendeiner Form reproduziert oder in einer anderen Publikation angeführt werden. PIMCO ist in den Vereinigten Staaten von Amerika und weltweit eine Marke von Allianz Asset Management of America L.P. © 2023 PIMCO.

OAS

Die Option Adjusted Spread (OAS) misst den Spread auf eine Vielzahl von möglichen Zins-Pfaden ab. Ein Security's OAS ist die durchschnittliche Rendite, die eines Investors über Treasury Renditen erzielen wird, wobei alle möglichen künftigen Zins-Szenarien berücksichtigt.

GIS Fonds

PIMCO Funds: Global Investors Series plc ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und einer beschränkten Haftung nach irischem Recht mit der eingetragenen Nummer 276928. Die Informationen dürfen nicht in einem Land oder in Bezug auf eine Person verwendet werden, wenn eine solche Verwendung einen Verstoß gegen geltendes Recht darstellen könnte. Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen sollen die im Prospekt für diesen Fonds enthaltenen Informationen ergänzen und müssen in Verbindung damit gelesen werden. Anleger sollten die Anlageziele, Risiken, Kosten und Aufwendungen dieser Fonds vor einer Anlage sorgfältig abwägen. Diese und andere Informationen sind im Prospekt des Fonds enthalten. Bitte lesen Sie den Prospekt sorgfältig durch, bevor Sie investieren oder Geld senden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse, und es wird keine Garantie dafür übernommen, dass in Zukunft ähnliche Renditen erzielt werden. Die Renditen verstehen sich abzüglich Gebühren und sonstiger Aufwendungen und beinhalten die Wiederanlage von Dividenden. Die Performance-Daten stellen die Wertentwicklung und die Anlagerendite der Vergangenheit dar und der Kapitalwert schwankt, sodass die PIMCO GIS Fonds-Anteile bei Rücknahme mehr oder weniger als die ursprünglichen Kosten wert sein können. Mögliche Leistungsunterschiede sind auf Rundungen zurückzuführen. Der Fonds kann in Wertpapiere außerhalb der USA oder außerhalb der Eurozone investieren, die potenziell höhere Risiken beinhalten, einschließlich Währungsschwankungen außerhalb der USA oder außerhalb des Euro sowie politischer oder wirtschaftlicher Unsicherheiten. Nur zu Informationszwecken. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Fonds in allen Ländern zum Verkauf registriert sind. Bitte kontaktieren Sie PIMCO für weitere Informationen. Weitere Informationen und / oder eine Kopie des Fondsprospekts erhalten Sie vom Administrator: State Street Fund Services (Irland) Limited, Telefon + 353-1-776-0142, Fax + 353-1-562-5517. © 2023.