



Wie man mit einem IG-Portfolio High-Yields schlägt

Drescher & Cie Webinar

11. März 2025

WICHTIGE NOTIZ

Bitte beachten Sie, dass die folgenden Informationen die Meinung des Managers zum angegebenen Datum wiedergeben und möglicherweise nicht aktualisiert wurden, um die aktuellen Marktentwicklungen widerzuspiegeln. Alle Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Ausschließlich für professionelle Anleger. Nicht zur öffentlichen Verbreitung

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. Da die Dienstleistungen und Produkte von PIMCO Europe Ltd ausschließlich professionellen Investoren angeboten werden, wird deren Angemessenheit stets bestätigt. **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. Gemäß Art. 56 der Verordnung (EU) 565/2017 ist eine Investmentgesellschaft berechtigt anzunehmen, dass professionelle Investoren über das notwendige Wissen und die Erfahrung verfügen, um die mit den entsprechenden Anlagendienstleistungen oder Transaktionen verbundenen Risiken zu verstehen. Da die Dienstleistungen und Produkte von PIMCO Europe GmbH ausschließlich professionellen Investoren angeboten werden, wird deren Angemessenheit stets bestätigt. **PIMCO (Schweiz) GmbH (registriert in der Schweiz, Firmennummer CH-020.4.038.582-2, Brandschenkestrasse 41 Zürich 8002, Schweiz)**. Da die Dienstleistungen und Produkte von PIMCO (Schweiz) GmbH ausschließlich qualifizierte Investoren angeboten werden, wird deren Angemessenheit stets bestätigt. 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

Bei dieser Präsentation handelt es sich um eine Marketingmitteilung gemäß § 63 Abs. 6 WpHG.

Benchmark Disclaimer

Fund Name	Benchmark	Management	ESG Category
PIMCO GIS Income Fund	Bloomberg US Aggregate Index	Der Fonds wird aktiv in Bezug auf den Bloomberg US Aggregate Index verwaltet, wie im Prospekt und im Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen näher beschrieben.	Artikel 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 Category Artikel 6:

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

Zwar beziehen solche Fonds Nachhaltigkeitsrisiken in ihre Anlagepolitik ein (wie im Prospekt näher erläutert) und dieser Integrationsprozess ist Teil der Sorgfaltspflicht des Fonds auf der Anlageebene, doch sind ESG-Informationen nicht die einzige oder vorrangige Erwägung für eine Anlageentscheidung in Bezug auf den Fonds.

Weitere Einzelheiten sind im Verkaufsprospekt und der entsprechenden Fondsergänzung enthalten.

Stand: 24. Januar 2025. 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

Kredit- und Ausfallrisiko	Ein Rückgang der finanziellen Gesundheit eines Emittenten eines festverzinslichen Wertpapiers kann zu einer Unfähigkeit oder Unwilligkeit führen, ein Darlehen zurückzuzahlen oder eine vertragliche Verpflichtung zu erfüllen. Dies könnte dazu führen, dass der Wert seiner Anleihen fällt oder wertlos wird. Fonds mit hohen Exponierungen gegenüber Nicht-Investment-Grade-Wertpapieren sind diesem Risiko stärker ausgesetzt
Währungsrisiko	Wechselkursschwankungen können dazu führen, dass der Wert von Investitionen sinkt oder steigt.
Derivate- und Gegenparteirisiko	Der Einsatz bestimmter Derivate könnte dazu führen, dass der Fonds eine größere oder volatilere Exponierung gegenüber den zugrunde liegenden Vermögenswerten und ein erhöhtes Gegenparteirisiko aufweist. Dies kann den Fonds größeren Gewinnen oder Verlusten aussetzen, die mit Marktbewegungen verbunden sind oder im Zusammenhang mit einer Handelsgegenpartei, die ihre Verpflichtungen nicht erfüllen kann.
Schwellenmärkterisiko	Schwellenmärkte und insbesondere Grenzmärkte bergen im Allgemeinen größere politische, rechtliche, Gegenparteien- und operationelle Risiken. Investitionen in diesen Märkten können den Fonds größeren Gewinnen oder Verlusten aussetzen.
Liquiditätsrisiko	Schwierige Marktbedingungen könnten dazu führen, dass bestimmte Wertpapiere schwer zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis verkauft werden können.
Zinsrisiko	Änderungen der Zinssätze führen in der Regel dazu, dass sich die Werte von Anleihen und anderen Schuldtiteln in die entgegengesetzte Richtung bewegen (z. B. führt ein Anstieg der Zinssätze wahrscheinlich zu einem Rückgang der Anleihekurse)
Risiken im Zusammenhang mit hypothekenbezogenen und anderen forderungsbesicherten Wertpapieren	Hypotheken- oder forderungsbesicherte Wertpapiere unterliegen ähnlichen Risiken wie andere festverzinsliche Wertpapiere und können auch dem Vorzahlungsrisiko sowie höheren Kredit- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein.

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 volatil 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.



Marcus Rohrbach

Marcus Rohrbach ist Vice President und Account Manager in der Global Wealth Management Group in München und konzentriert sich auf die Kundenbetreuung in Deutschland, Österreich sowie Mittel- und Osteuropa. Bevor er 2022 zu PIMCO kam, war er 11 Jahre lang Vertriebsleiter bei CHOM CAPITAL in Frankfurt, einer Fondsboutique für europäische Aktien. Zuvor war Herr Rohrbach bei Fidelity Investments in Frankfurt im Vertrieb für den Wholesale-Bereich in Deutschland tätig. Er verfügt über 37 Jahre Erfahrung im Investment- und Finanzdienstleistungsbereich und erwarb ein Diplom in Betriebswirtschaftslehre an der Johann-Wolfgang-Goethe-Universität in Frankfurt.

Beherrschung komplexer Systeme – Skalierung, Marktzugang

Organisation: Globale Präsenz



Stand: 31. Dezember 2024. QUELLE: PIMCO - Nur zu Illustrationszwecken.

* Basierend auf dem Steuerdomizil des Kundenkontos

** Ohne Mitarbeiter von PIMCO Prime Real Estate LLC

*** Einschließlich 1,57 Billionen US-Dollar an Vermögenswerten von Drittanbietern (Stand: 31. Dezember 2024). Einschließlich 82 Mrd. USD (Stand: 30. September 2024) an Vermögenswerten, die von PIMCO Prime Real Estate (ehemals Allianz Real Estate), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von PIMCO und PIMCO Europe GmbH, verwaltet werden.

¹ Einschließlich PIMCO Prime Real Estate AUM zum 30. September 2024 aufgrund einer Datenverzögerung

² Einschließlich PIMCO Prime Real Estate indirektes AUM

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. **Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, Grafik, GIS Funds, Index und Risiko finden Sie im Anhang.**

Mit externen Experten gemeinsam den besten Weg finden

Organisation: Investmentprozess

PIMCO und Global Advisory Board



Gordon Brown

Früherer UK-Prime Minister und Finanzminister.



Joshua Bolten

Früherer Stabschef des Weißen Hauses, Präsident und CEO der führenden US-Wirtschaftsvereinigung.



Michèle Flournoy

Ehem. Unter-Staatssekretärin im US-Verteidigungsministerium, Expertin für Verteidigung und nationale Sicherheit.



Raghuram Rajan

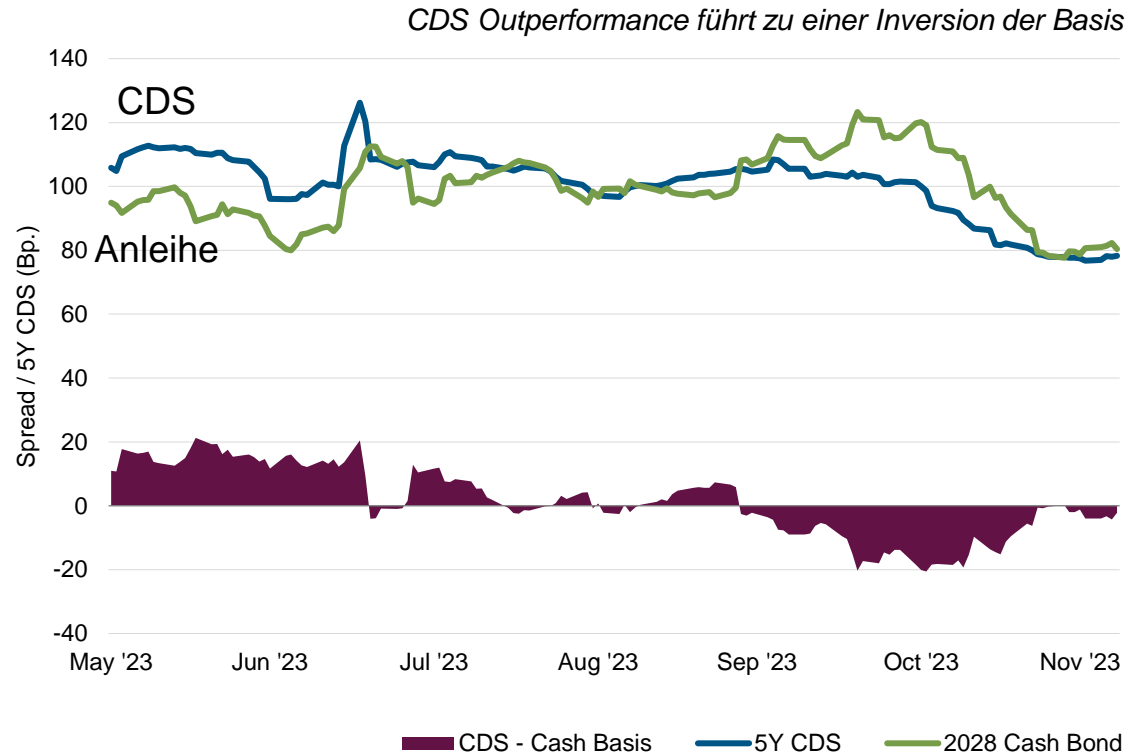
Ehem. Gouverneur der indischen Zentralbank und ehem. Chefökonom des Internationalen Währungsfonds (IMF).

Stand: Februar 2025. QUELLE: PIMCO - Nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, Grafik, GIS Funds, Index und Risiko finden Sie im Anhang.

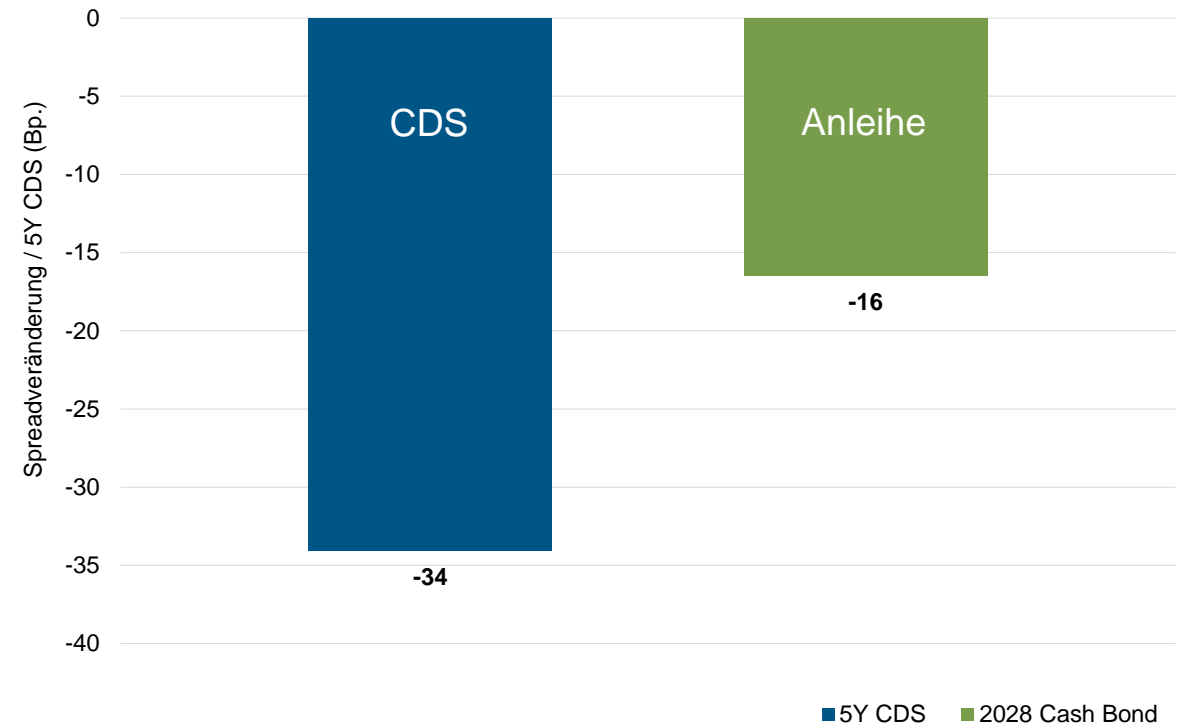
Alternative Wege zum Ziel nutzen

Know-How - Trading: Identifikation von Relative Value

CDS - Cash Basis



Spread Veränderung (Mai '23 - November '23)



Stand: 31. Dezember 2024. QUELLE: PIMCO - Nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, Grafik, GIS Funds, Index und Risiko finden Sie im Anhang. Ein Credit Default Swap (CDS) ist ein Finanzderivat, das als Versicherung gegen das Risiko eines Kreditausfalls dient. Bei einem CDS vereinbart der Käufer, regelmäßige Prämienzahlungen an den Verkäufer zu leisten. Im Gegenzug verpflichtet sich der Verkäufer, im Falle eines Kreditausfalls (z. B. Insolvenz des Schuldners) eine vorher festgelegte Zahlung an den Käufer zu leisten. CDS werden häufig von Investoren genutzt, um sich gegen das Kreditrisiko abzusichern oder um auf die Bonität eines Schuldners zu spekulieren.

Einzigartige Gelegenheiten finden

Know-How - Research: Titelselektion – Agency Mortgage Backed Securities

Liquidität

Risiko

Qualität

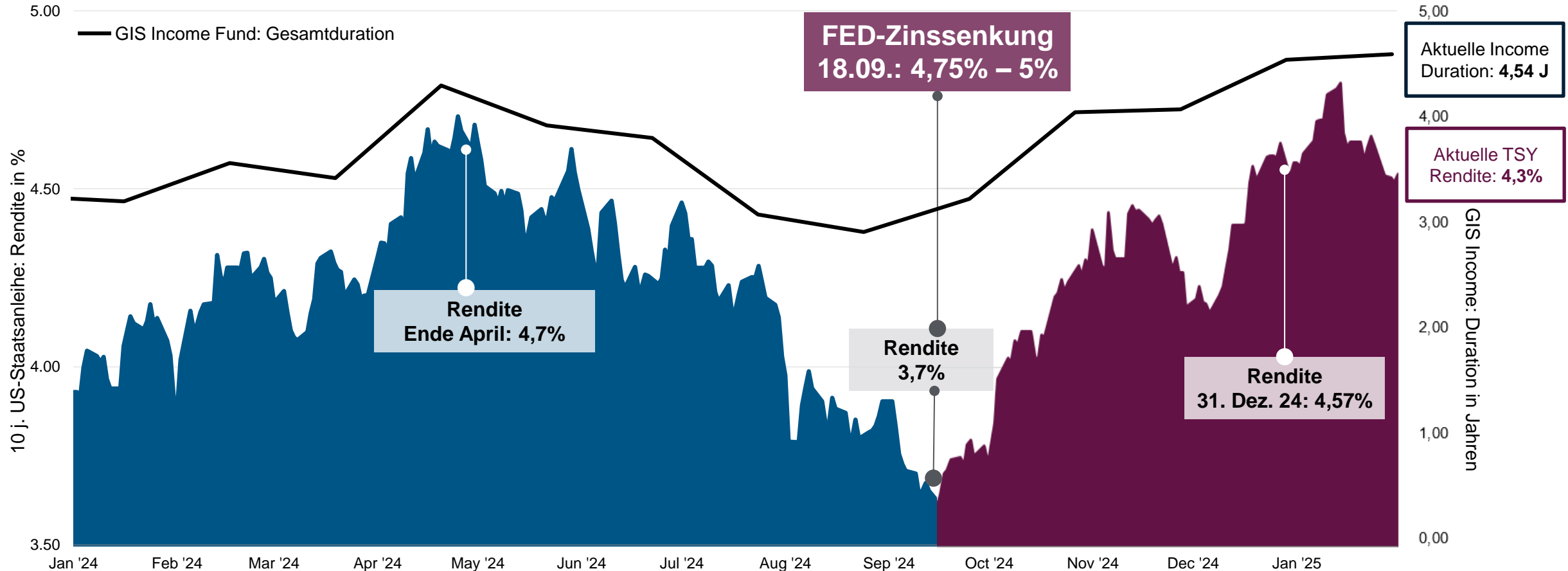


Stand: Januar 2024. QUELLE: Bloomberg, PIMCO. **Nur zu Illustrationszwecken.** Agentur-MBS dargestellt durch den 30Y FNCL Par Coupon Index. IG-Unternehmen dargestellt durch den Bloomberg US Corporate Index. **Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, Grafik, GIS Funds, Index und Risiko finden Sie im Anhang.** Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities, MBS) sind Finanzinstrumente, die durch ein Pool von Hypothekendarlehen besichert sind. Investoren kaufen Anteile an diesen Wertpapieren, und die Erträge stammen aus den Zins- und Tilgungszahlungen der zugrunde liegenden Hypotheken. MBS ermöglichen es Kreditgebern, ihre Liquidität zu erhöhen, indem sie Hypothekendarlehen bündeln und an Investoren verkaufen, während sie gleichzeitig den Investoren eine Möglichkeit bieten, in den Immobilienmarkt zu investieren.

Aktives Management – Vorausschauende Durationssteuerung

Know-How - Portfolio Management: **+2,65%** der 2024 Performance durch Durationssteuerung getrieben

Rendite 10 jährige US-Staatsanleihe und PIMCO GIS Income Fund Duration



Stand 31. Dezember 2024. QUELLE: Bloomberg, PIMCO. Nur zu Illustrationszwecken. Agentur-MBS dargestellt durch den 30Y FNCL Par Coupon Index. IG-Unternehmen dargestellt durch den Bloomberg US Corporate Index. **Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, Grafik, GIS Funds, Index und Risiko finden Sie im Anhang. Vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklung.**

Erfolgreiche KI-Implementierung benötigt PM-Engagement

Know-How - Künstliche Intelligenz: Entscheidungsgrundlagen verbessern



Stand: 31. Dezember 2024. QUELLE: PIMCO - Nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, Grafik, GIS Funds, Index und Risiko finden Sie im Anhang.

PIMCO GIS Income Fund – Globale Basisanlage für Anleihen

Balance und Flexibilität

Anlagephilosophie



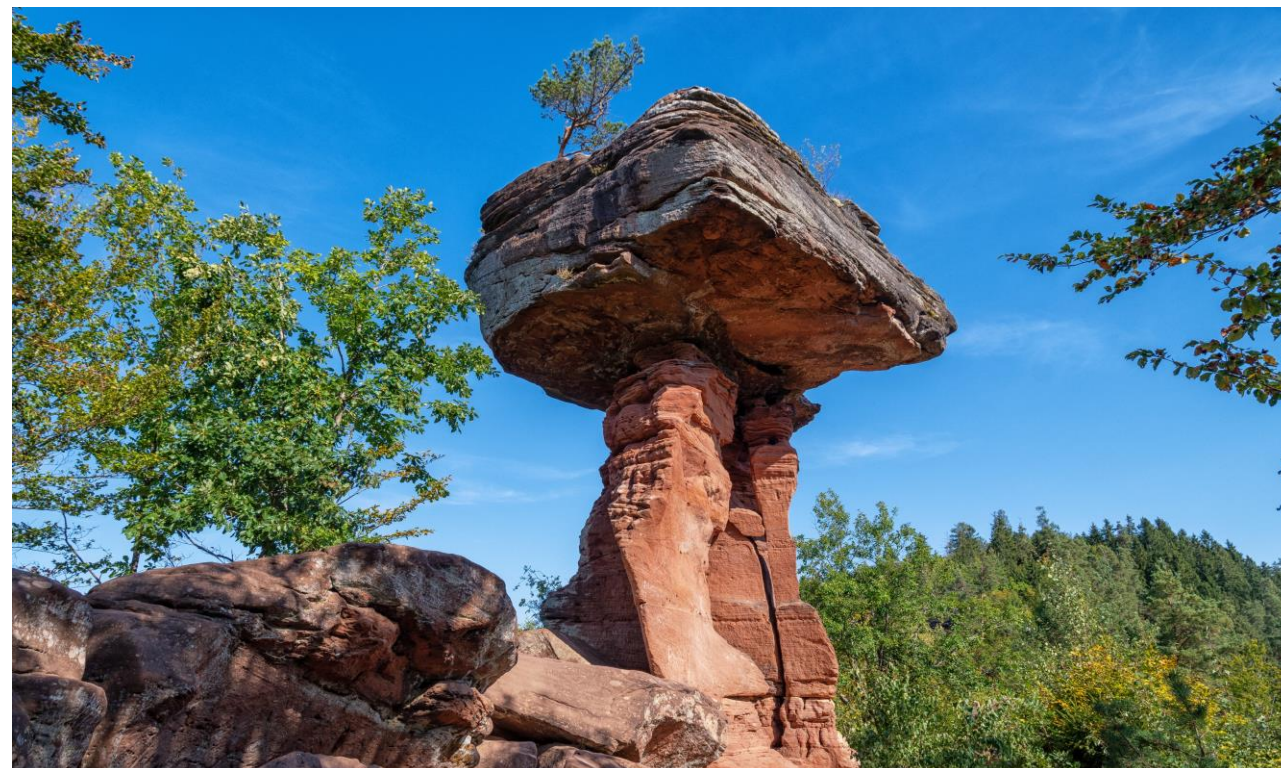
Balance



Flexibilität

Fonds-Leitlinien

Duration	0 bis 8 Jahre
Corporate High Yield	Max. 50%
Emerging Markets	Max. 20%
Währungen	Max. 30%.



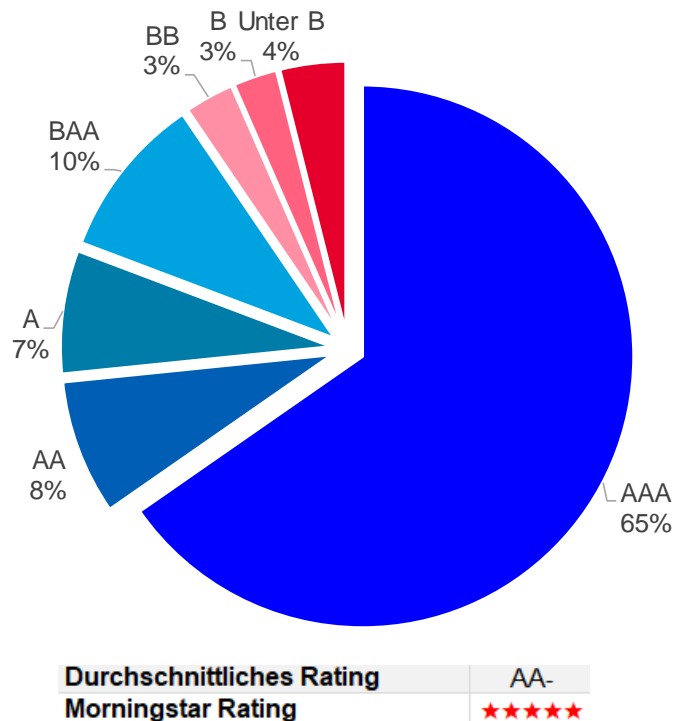
Risiko: Der Anteilswert kann steigen oder fallen, und jedes in den Fonds investierte Kapital kann einem Risiko ausgesetzt sein. Der Fonds kann zu Absicherungszwecken oder als Teil seiner Anlagestrategie Derivate einsetzen, was mit Kosten und Risiken verbunden sein kann.

Stand: Februar 2025. QUELLE: PIMCO - Weitere Informationen zu Performance, Gebühren, Charts, Indizes, Anlagestrategien und Risiken finden Sie im Anhang. Nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen zu Risiko und Ausblick finden Sie im Anhang. Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung. Das vollständige Diagramm der rollierenden 12-Monats-Performance finden Sie im Anhang.

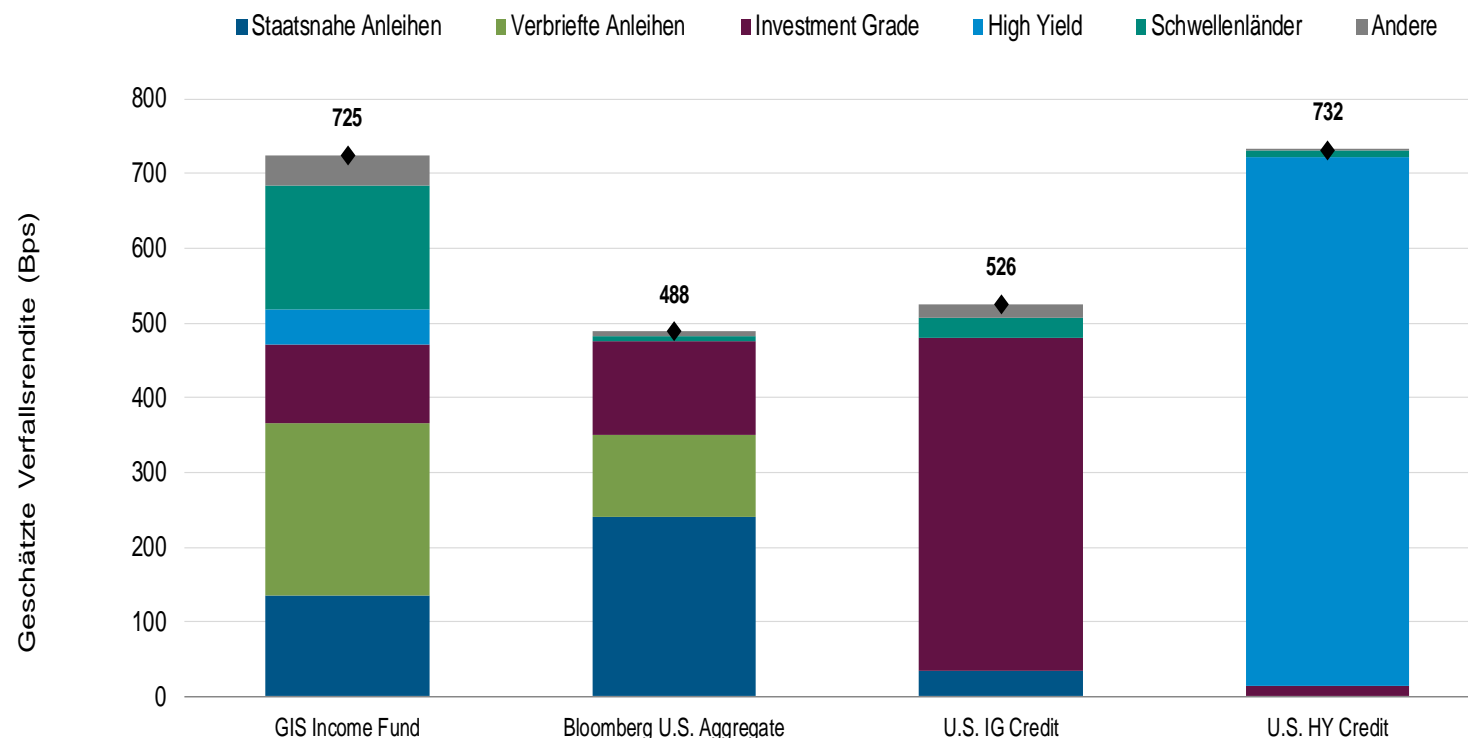
PIMCO GIS Income Fund – Hochqualitativ mit guten Aussichten

Performance 2024: 6,01%* vs. Benchmark: 1,25%**

GIS Income Fund Qualitätsaufteilung (%)



Geschätzte Ausschlüsselung der Fälligkeitsrendite (%)



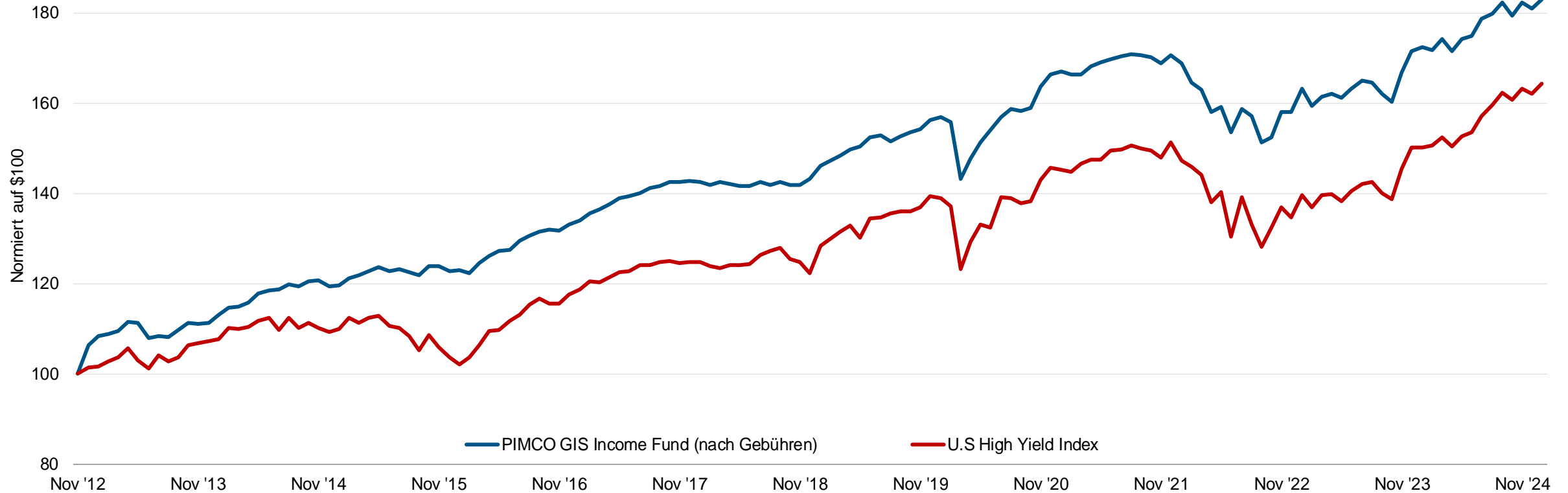
Links: Stand: 31. Januar 2025. QUELLE: PIMCO. Rechts: Stand: 25. Februar 2025. Quelle: Bloomberg. *vor Gebühren, USD institutionelle ausschüttende Anteilsklasse. **U.S. Agg: Bloomberg U.S. Aggregate Index.

U.S. Agg: Bloomberg U.S. Aggregate Index; U.S. HY Credit: Bloomberg U.S. High Yield; U.S. IG Credit: Bloomberg U.S. Credit Index. Indizes, die zur Darstellung der Performance breiter festverzinslicher Märkte verwendet werden, jedoch möglicherweise nicht repräsentativ für die Zusammensetzung des Einkommensfondsportfolios sind. Diversifikation schützt nicht vor Verlusten. **Weitere Informationen zu Performance, Gebühren, Charts, Indizes, Anlagestrategien und Risiken finden Sie im Anhang. Nur zu Illustrationszwecken. Weitere Informationen zu Risiko und Ausblick finden Sie im Anhang. Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung. Das vollständige Diagramm der rollierenden 12-Monats-Performance finden Sie im Anhang.**

Wie man mit einem IG-Portfolio High Yields schlägt

Nicht einmaliger Erfolg, sondern Konstanz zählt

Performancevergleich (seit 2012)



Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung

Stand: 31. Januar 2025. Quelle: PIMCO, Barclays

Das Diagramm zeigt die Entwicklung seit der Auflegung des GIS Income Fund am 30. November 2012. **Nur zu Illustrationszwecken.** Index und ETFs sind: U.S. Agg = the Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index, U.S. High Yield ETF = iShares iBoxx\$ High Yield Corporate Bond ETF, U.S. IG Corporate ETF = iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF. Alle Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. *Bitte beachten Sie, dass die oben genannten Indizes bei der aktiven Verwaltung des Fonds, insbesondere zu Performance-Vergleichszwecken, nicht verwendet werden.. Die Wertentwicklung wird für die institutionelle thesaurierende Anteilsklasse gezeigt. Weitere Informationen zu Performance und Gebühren, Grafik, GIS Funds, Index und Risiko finden Sie im Anhang.*

PIMCO GIS Income Fund Szenarioanalyse

Geschätzte Gesamtrendite über ein Jahr unter verschiedenen Szenarien:

- Die Analyse umfasst den aktuellen Portfolio-Carry für ein Jahr sowie die Renditen aus simulierten Risikofaktorschocks.
- Wir nehmen für den 12-monatigen Zeitraum eine konstante Portfolio-Positionierung an (Empfindlichkeit gegenüber Zinssätzen, Kreditspreads und Währungen).

		Veränderung der Spreads (Bp.)								
		-100	-50	0	50	100	150	200	250	300
Veränderung der Zinsen (Bp.)	-100	13,4	12,7	12,0	11,3	10,7	10,0	9,3	8,6	7,9
	-50	11,3	10,6	10,0	9,3	8,6	8,0	7,4	6,7	6,1
	0	9,0	8,3	7,7	7,1	6,4	5,8	5,2	4,5	3,9
	50	6,4	5,8	5,2	4,6	3,9	3,3	2,7	2,1	1,6
	100	3,6	3,1	2,5	1,9	1,3	0,7	0,1	-0,4	-1,0

- Die aktuelle Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen liegt im **92.** Perzentil, ein weiterer Anstieg um 100 Basispunkte würde ein Niveau des **100.** Perzentils bedeuten.
- Das derzeitige Niveau der High Yield Spreads liegt ungefähr beim **4.** Perzentil, eine weitere Ausweitung um 300 Basispunkte würde ein Niveau des **77.** Perzentils bedeuten.

Stand: 31. Januar 2025. QUELLE: PIMCO. **Hypothetisches Beispiel nur zur Veranschaulichung.** Bei einer Änderung der Zinssätze schocken wir die US-Duration um die angegebene Anzahl von Basispunkten. Bei einer Veränderung der Spreads wird die US HY Spread Duration um die angegebene Anzahl von Basispunkten geschockt. In der hierin enthaltenen Analyse hat PIMCO hypothetische Ereignisszenarien skizziert, die sich theoretisch auf die Portfoliorenditen auswirken würden, wie in dieser Analyse dargestellt. In diesen Szenarien bewerten wir verschiedene Risikofaktoren und wenden auf jeden einen spezifischen hypothetischen Marktchock an. Anschließend multiplizieren wir die Auswirkungen der Schocks mit der Risikofaktor-Exposition in jedem Portfolio. Auf diese Weise können wir die potenziellen Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Portfolios modellieren. Es wird nicht behauptet, dass diese Szenarien wahrscheinlich eintreten werden oder dass jedes Portfolio wahrscheinlich Gewinne, Verluste oder ähnliche Ergebnisse wie die dargestellten erzielen wird. Das Szenario stellt nicht alle möglichen Ergebnisse dar und die Analyse berücksichtigt nicht alle Risikoaspekte. Perzentile basierend auf monatlichen Daten der letzten 20 Jahre. **Weitere Informationen zu Anlagestrategie, Portfoliostruktur und Risiko finden Sie im Anhang.**



Appendix

PIMCO Cyclical Forum: “Uncertainty is certain”

Produkt - Outlook

Basecase

Soft Landing

Risiken

Rezession

Inflation

Positionierung

Hohe Qualität

Kurze bis mittlere Laufzeiten

UK / Australien

Emerging Markets – Local Currency

TIPS

Finanztitel

Leichtes Durationsübergewicht

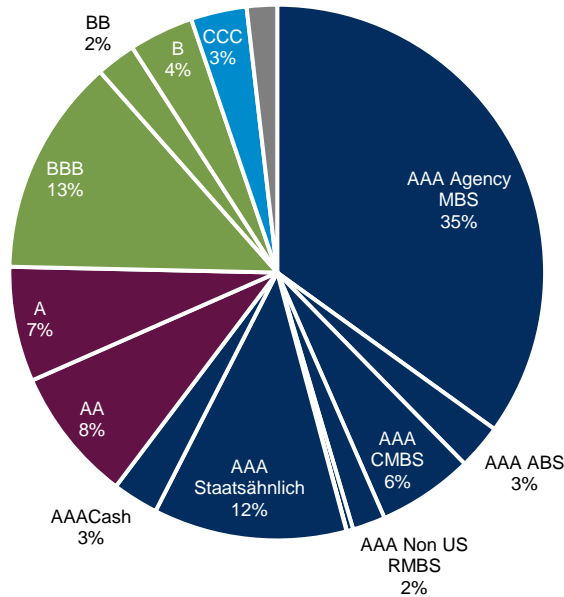
Stand: 31. Dezember 2024. QUELLE: PIMCO - Nur zu Illustrationszwecken. Die Ansichten und Erwartungen repräsentieren die von PIMCO. Aussagen über Finanzmarktrends basieren auf den aktuellen Marktbedingungen, die schwanken werden. Weitere Informationen zu Risiko und Ausblick finden Sie im Anhang.

GIS Income: Die Folgen von Zöllen bewältigen

Gemischte Wachstumsaussichten

- ~60% des Fonds sind in AAA-bewertete Titel investiert
 - Konzentration auf qualitativ hochwertige, liquide Vermögenswerte, um die Widerstandsfähigkeit sicherzustellen (Durchschn. Qualität: AA-)

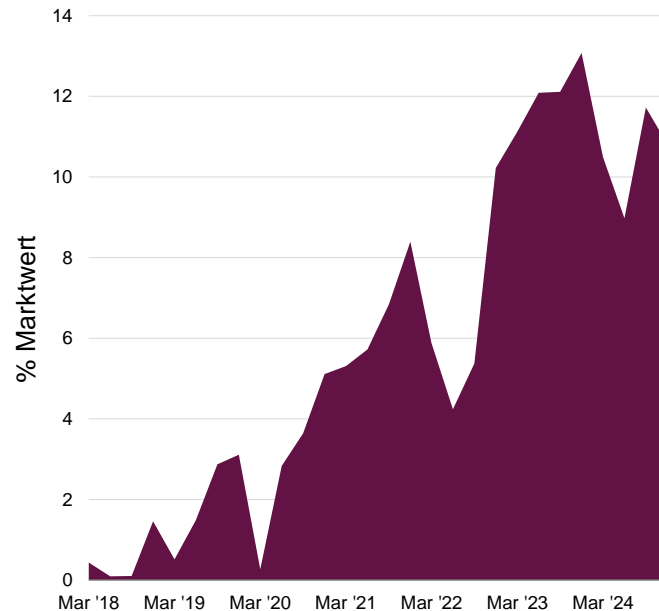
GIS Income Fund: Rating Aufteilung in %



Inflationsrisiken

- 11 % US TIPS-Engagement, um sich gegen potenzielle positive Überraschungen bei der Inflation abzusichern

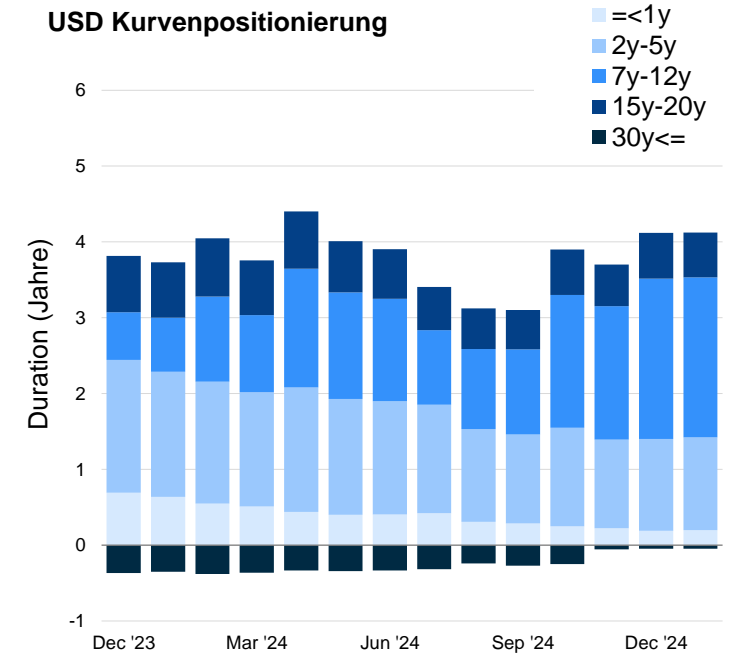
US TIPS (% des Fondsvermögens)



US-Defizit bleibt weiter hoch

- Das langfristige Ende der Zinskurve weniger betonen mit Erwartung eines Anstiegs der Laufzeitprämie

USD Kurvenpositionierung



Stand: 31. Januar 2024. QUELLE: PIMCO - Nur zu Illustrationszwecken. Die Ansichten und Erwartungen repräsentieren die von PIMCO. Aussagen über Finanzmarktrends basieren auf den aktuellen Marktbedingungen, die schwanken werden. Weitere Informationen zu Risiko und Ausblick finden Sie im Anhang.

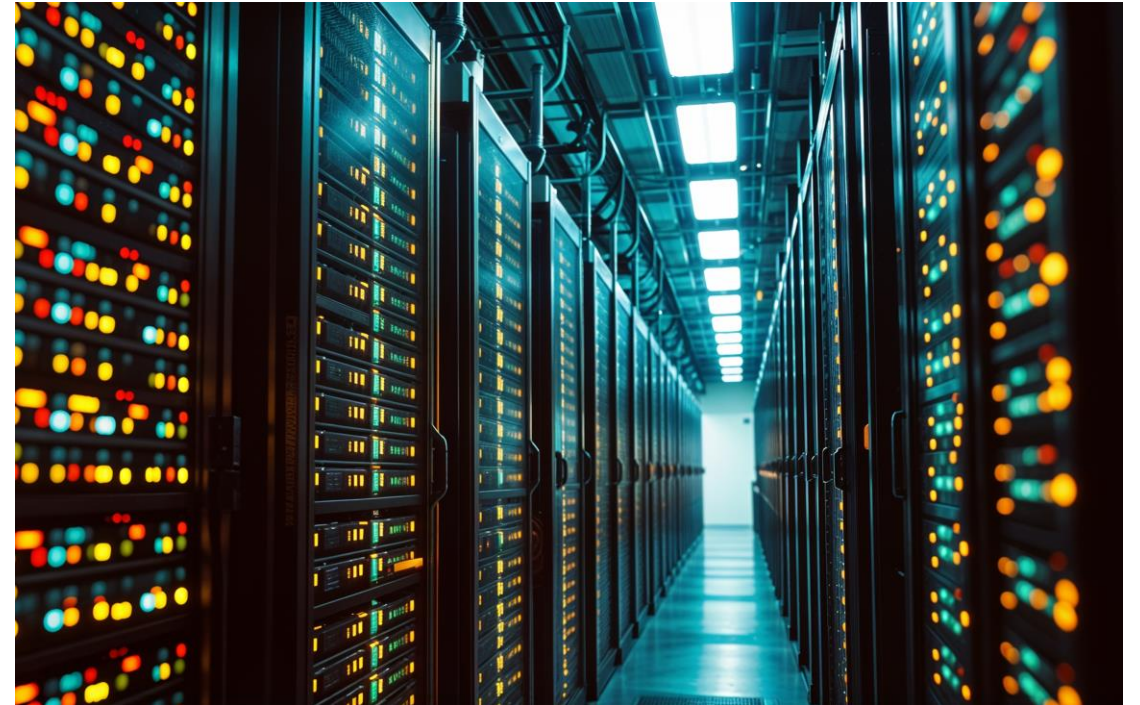
PIMCO – Produkt - Outlook

Alternative Angebote

Private Debt Solutions für Retail Investoren



Data Center



Stand: 31. Dezember 2024. QUELLE: PIMCO - Nur zu Illustrationszwecken. Die Ansichten und Erwartungen repräsentieren die von PIMCO. Aussagen über Finanzmarktrends basieren auf den aktuellen Marktbedingungen, die schwanken werden. Weitere Informationen zu Risiko und Ausblick finden Sie im Anhang.

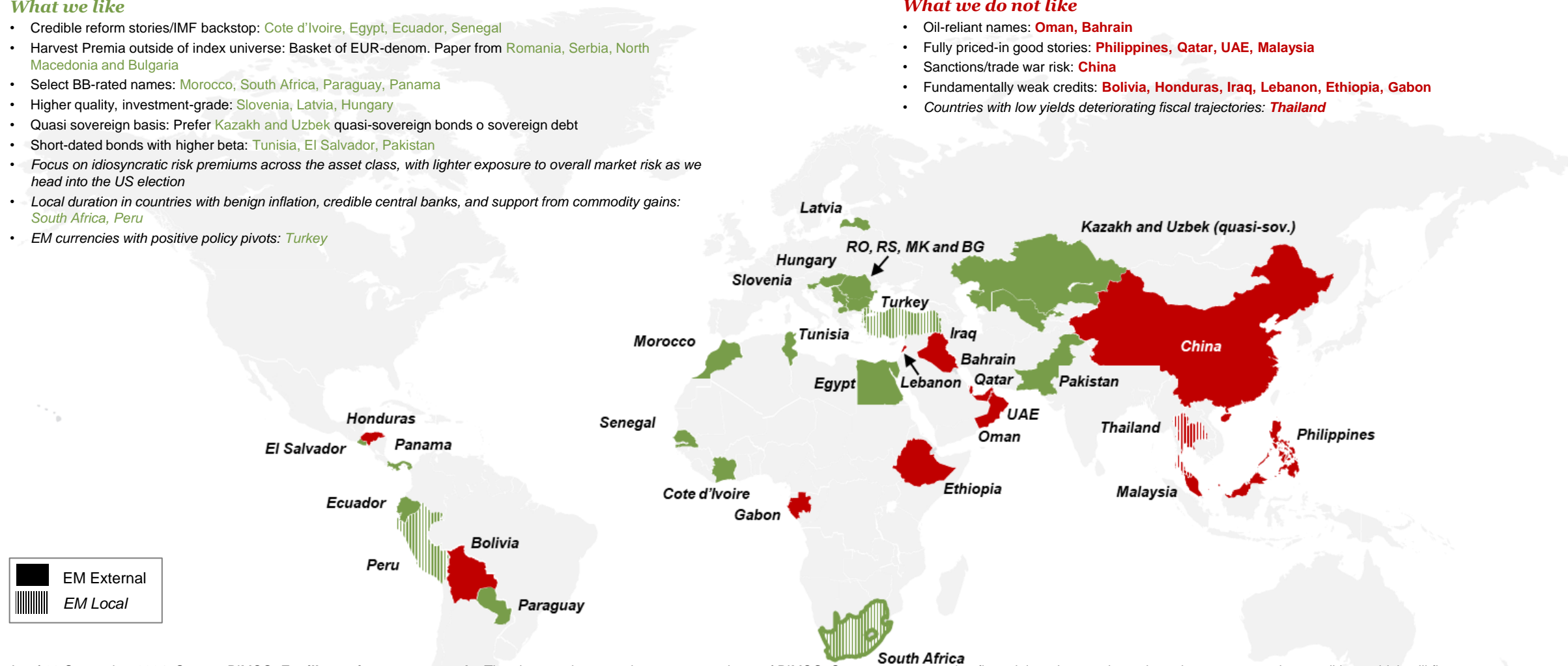
Attractive opportunities across Latin America, MENA and Europe

What we like

- Credible reform stories/IMF backstop: *Cote d'Ivoire, Egypt, Ecuador, Senegal*
- Harvest Premia outside of index universe: Basket of EUR-denom. Paper from *Romania, Serbia, North Macedonia and Bulgaria*
- Select BB-rated names: *Morocco, South Africa, Paraguay, Panama*
- Higher quality, investment-grade: *Slovenia, Latvia, Hungary*
- Quasi sovereign basis: Prefer *Kazakh and Uzbek* quasi-sovereign bonds o sovereign debt
- Short-dated bonds with higher beta: *Tunisia, El Salvador, Pakistan*
- Focus on idiosyncratic risk premiums across the asset class, with lighter exposure to overall market risk as we head into the US election
- Local duration in countries with benign inflation, credible central banks, and support from commodity gains: *South Africa, Peru*
- EM currencies with positive policy pivots: *Turkey*

What we do not like

- Oil-reliant names: *Oman, Bahrain*
- Fully priced-in good stories: *Philippines, Qatar, UAE, Malaysia*
- Sanctions/trade war risk: *China*
- Fundamentally weak credits: *Bolivia, Honduras, Iraq, Lebanon, Ethiopia, Gabon*
- Countries with low yields deteriorating fiscal trajectories: *Thailand*

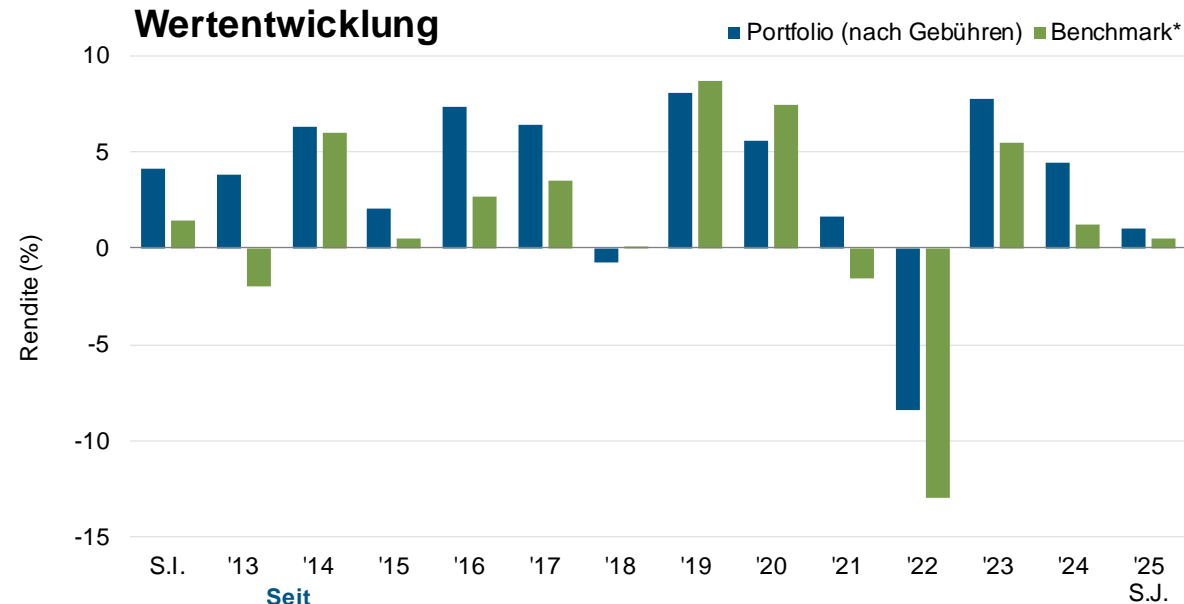


As of 30 September 2024. Source: PIMCO. For illustrative purposes only. The views and expectations represent those of PIMCO. Statements concerning financial market trends are based on current market conditions which will fluctuate. Refer to Appendix for additional index, outlook, and risk information.

Performance und Risiko: PIMCO GIS Income Fund

E-Retail Anteilsklasse, ausschüttend, USD

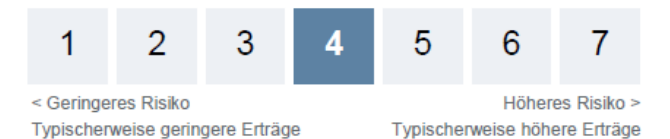
Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung



Kennzahlen

Marktwert: 31. Januar 2025	\$	90.928.980.000
Portfolioduration (Jhr.)		4,61
Benchmarkduration (Jhr.)		5,91
Rückzahlungsrendite USD (%)		7,25
Rückzahlungsrendite EUR H (%)		5,57

Risiko- und Ertragsprofil



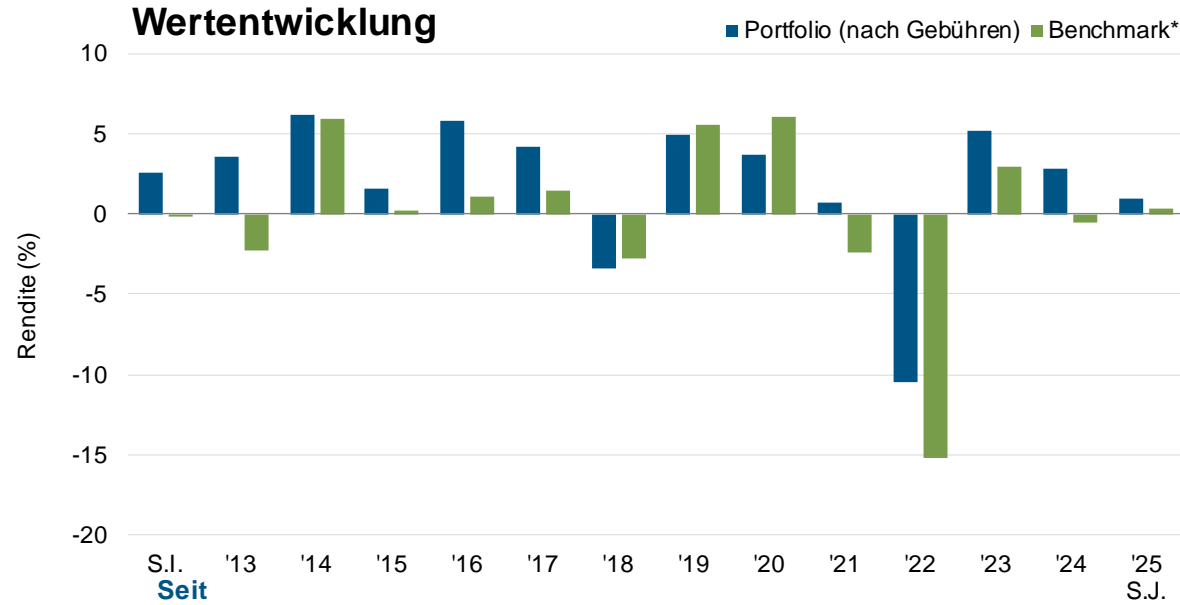
	Seit Auflegung 30. Nov. '12	10 Jhr.	5 Jhr.	3 Jhr.	1 Jahr	6 Mon.	3 Mon.	1 Mon.
Vor Gebühren (%)	5,66	4,91	3,69	3,25	6,65	2,73	2,06	1,18
Nach Gebühren (%)	4,15	3,40	2,20	1,77	5,12	1,98	1,69	1,06
Benchmark (%)*	1,45	1,19	-0,60	-1,52	2,07	0,18	-0,07	0,53
Mehrertrag vor Gebühren (Bp.)	421	372	429	477	458	255	213	65
Mehrertrag nach Gebühren (Bp.)	270	221	280	329	305	180	176	53

Stand: 31. Januar 2025. QUELLE: PIMCO. *Benchmark: Bloomberg US Aggregate Index. Der Fonds wird aktiv in Bezug auf den Bloomberg US Aggregate Index verwaltet, wie im Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen näher beschrieben. **Nur zu Illustrationszwecken.** Die Duration basiert auf internen Berechnungen von PIMCO. Alle Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. **Das vollständige Diagramm der rollierenden 12-Monats-Performance finden Sie im Anhang. Weitere Informationen zu Wertentwicklung und Gebühren, Benchmark, Grafik, GIS-Fonds, Index und Risiken finden Sie im Anhang und in den entsprechenden Abschnitten des Fondsprospekts. Informationen zu den Risiken in Bezug auf diesen Fonds finden Sie auf Folie 4 dieser Präsentation.**

Performance und Risiko: PIMCO GIS Income Fund

E-Retail Anteilsklasse, ausschüttend, EUR Hedged

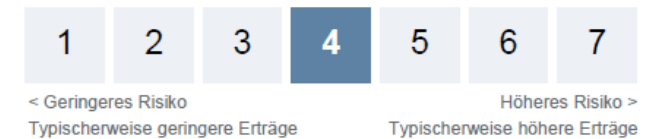
Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung



Kennzahlen

Marktwert: 31. Januar 2025	\$	90.928.980.000
Portfolioduration (Jhr.)		4,61
Benchmarkduration (Jhr.)		5,91
Rückzahlungsrendite USD (%)		7,25
Rückzahlungsrendite EUR H (%)		5,57

Risiko- und Ertragsprofil



	Seit Auflegung							
	30. Nov. '12	10 Jhr.	5 Jhr.	3 Jhr.	1 Jahr	6 Mon.	3 Mon.	1 Mon.
Vor Gebühren (%)	4,03	2,98	1,85	1,12	4,90	1,83	1,78	1,08
Nach Gebühren (%)	2,54	1,50	0,39	-0,34	3,39	1,09	1,41	0,96
Benchmark (%)*	-0,12	-0,69	-2,35	-3,71	0,28	-0,76	-0,48	0,40
Mehrertrag vor Gebühren (Bp.)	415	367	420	483	462	259	226	68
Mehrertrag nach Gebühren (Bp.)	266	219	274	337	311	185	189	56

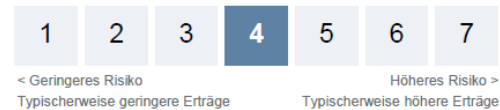
Stand: 31. Dezember 2024. QUELLE: PIMCO. *Benchmark: Bloomberg US Aggregate (EUR Hedged) Index. Der Fonds wird aktiv in Bezug auf den Bloomberg US Aggregate (EUR Hedged) Index verwaltet, wie im Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen näher beschrieben. **Nur zu Illustrationszwecken.** Die Duration basiert auf internen Berechnungen von PIMCO. Alle Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. **Das vollständige Diagramm der rollierenden 12-Monats-Performance finden Sie im Anhang. Weitere Informationen zu Wertentwicklung und Gebühren, Benchmark, Grafik, GIS-Fonds, Index und Risiken finden Sie im Anhang und in den entsprechenden Abschnitten des Fondsprospekts. Informationen zu den Risiken in Bezug auf diesen Fonds finden Sie auf Folie 4 dieser Präsentation.**

12-monatige rollierende Wertentwicklung: PIMCO GIS Income Fund

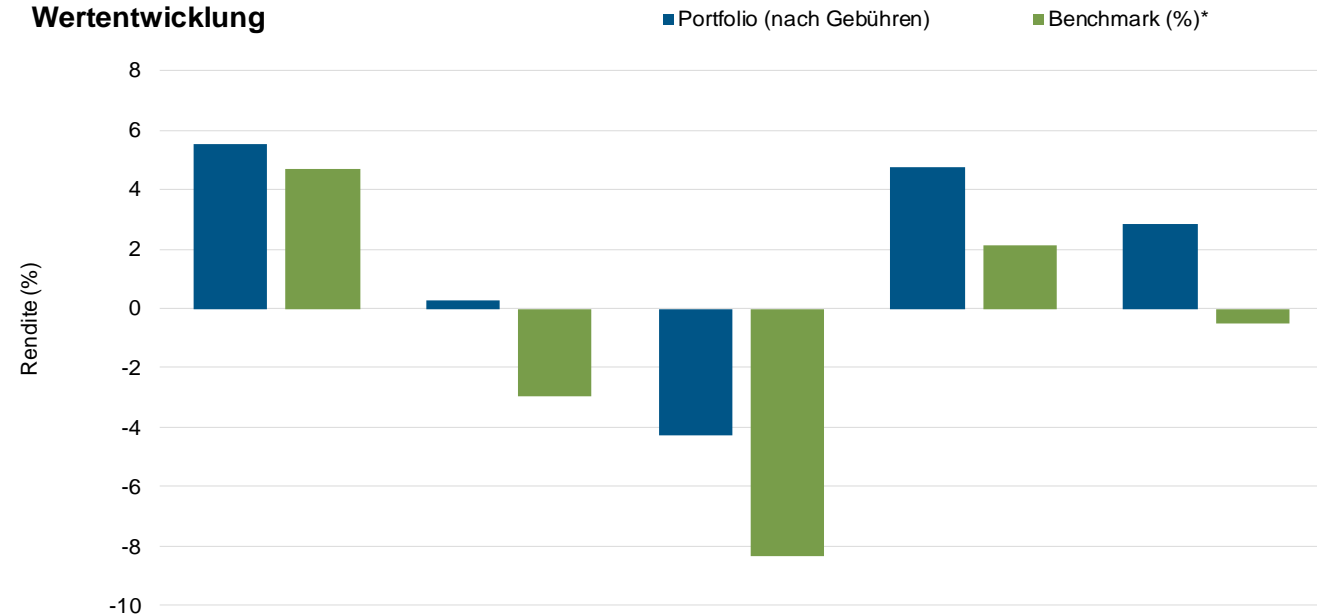
E-Retail Anlageklasse, ausschüttend, USD

Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung

Risiko- und Ertragsprofil



Wertentwicklung



	31. Jan. '20 31. Jan. '21	31. Jan. '21 31. Jan. '22	31. Jan. '22 31. Jan. '23	31. Jan. '23 31. Jan. '24	31. Jan. '24 31. Jan. '25
Vor Gebühren (%)	7,05	1,71	-2,90	6,29	6,65
Nach Gebühren (%)	5,51	0,24	-4,29	4,76	5,12
Benchmark (%)*	4,72	-2,97	-8,36	2,10	2,07
Mehrertrag vor Gebühren (Bp.)	233	468	546	419	485
Mehrertrag nach Gebühren (Bp.)	79	321	407	266	305

Stand: 31. Januar 2025. QUELLE: PIMCO.

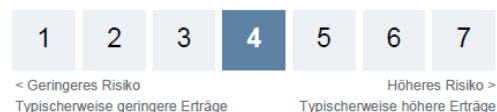
*Benchmark: Bloomberg US Aggregate Index Der Fonds wird aktiv in Bezug auf den Bloomberg US Aggregate (EUR Hedged) Index verwaltet, wie im Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen näher beschrieben. **Nur zu Illustrationszwecken.** Die Duration basiert auf internen Berechnungen von PIMCO. Alle Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. **Weitere Informationen zu Wertentwicklung und Gebühren, Benchmark, Grafik, GIS-Fonds, Index und Risiken finden Sie im Anhang und in den entsprechenden Abschnitten des Fondsprospekts. Informationen zu den Risiken in Bezug auf diesen Fonds finden Sie auf Folie 4 dieser Präsentation.**

12-monatige rollierende Wertentwicklung: PIMCO GIS Income Fund

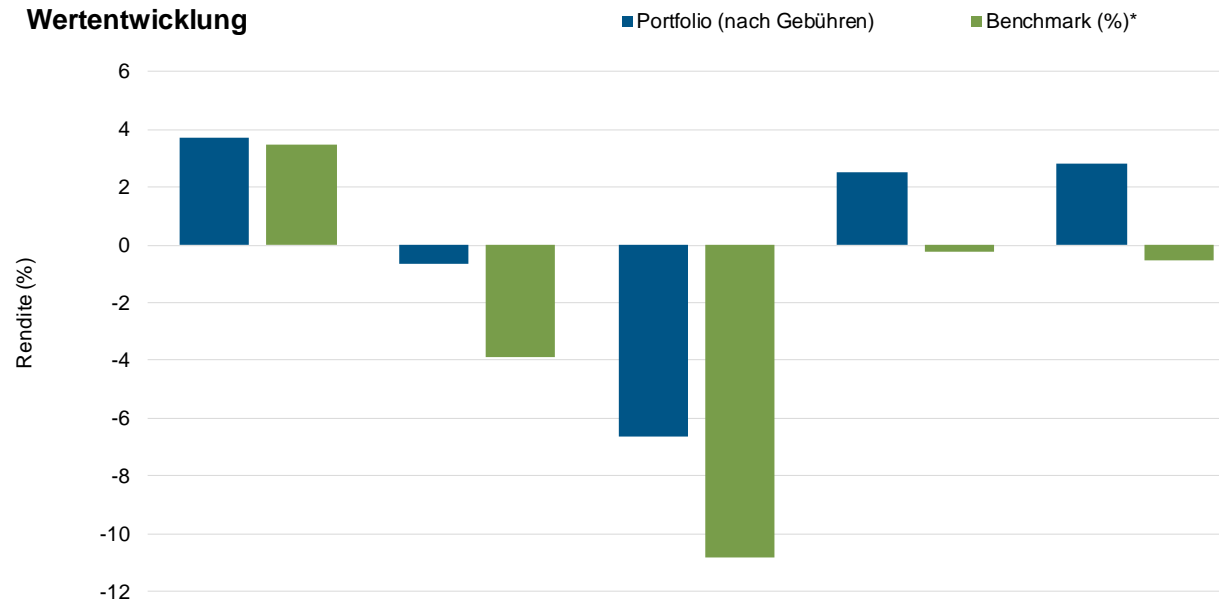
E-Retail Anlageklasse, ausschüttend, EUR Hedged

Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung

Risiko- und Ertragsprofil



Wertentwicklung



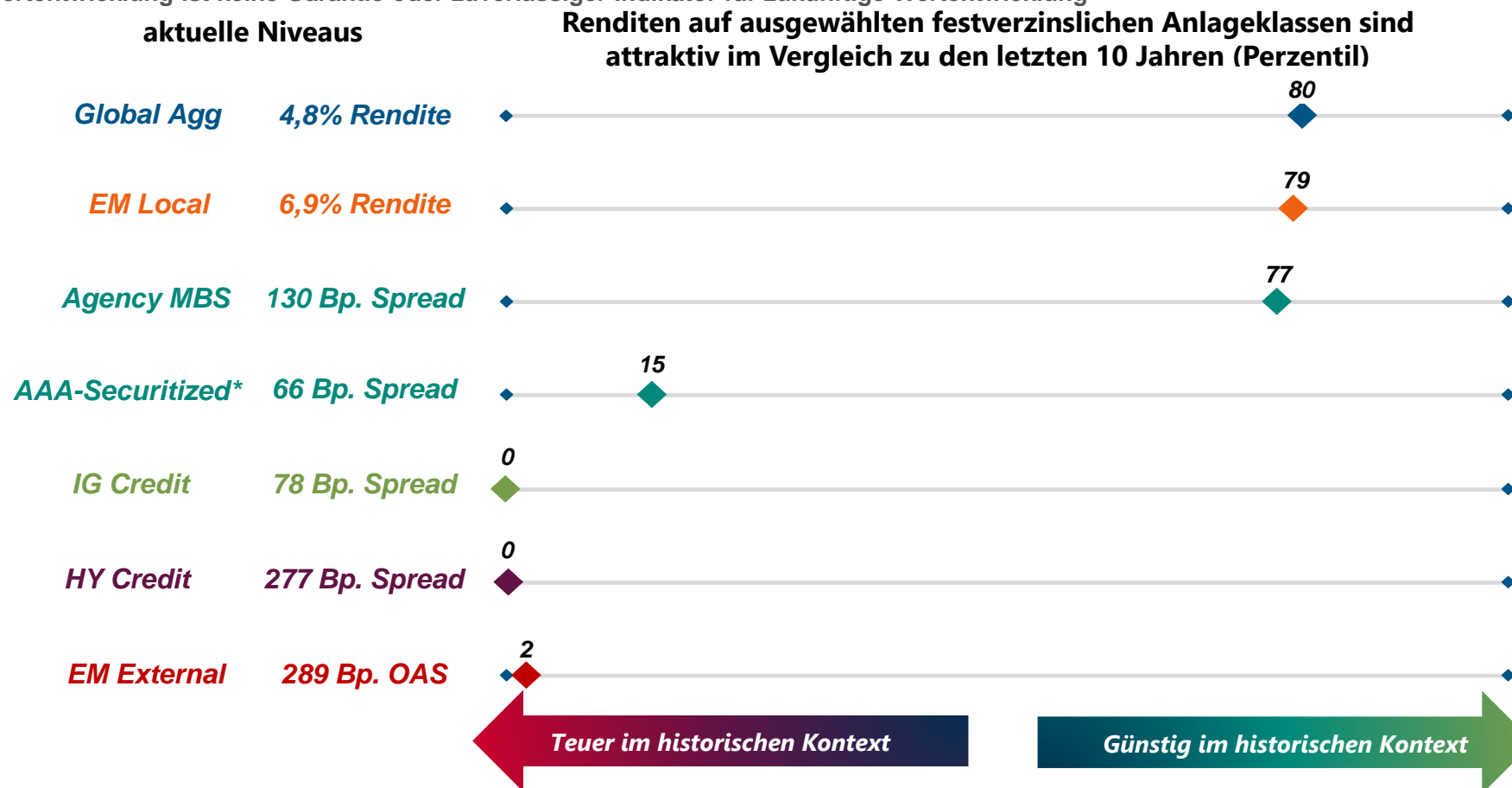
	31. Jan. '20 31. Jan. '21	31. Jan. '21 31. Jan. '22	31. Jan. '22 31. Jan. '23	31. Jan. '23 31. Jan. '24	31. Jan. '24 31. Jan. '25
Vor Gebühren (%)	5,20	0,78	-5,26	4,03	4,90
Nach Gebühren (%)	3,69	-0,67	-6,63	2,53	3,39
Benchmark (%)*	3,45	-3,86	-10,80	-0,21	0,28
Mehrertrag vor Gebühren (Bp.)	175	464	554	424	485
Mehrertrag nach Gebühren (Bp.)	24	319	417	274	311

Stand: 31. Januar 2025. QUELLE: PIMCO.

*Benchmark: Bloomberg US Aggregate (EUR Hedged) Index. Der Fonds wird aktiv in Bezug auf den Bloomberg US Aggregate (EUR Hedged) Index verwaltet, wie im Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen näher beschrieben. **Nur zu Illustrationszwecken.** Die Duration basiert auf internen Berechnungen von PIMCO. Alle Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. **Weitere Informationen zu Wertentwicklung und Gebühren, Benchmark, Grafik, GIS-Fonds, Index und Risiken finden Sie im Anhang und in den entsprechenden Abschnitten des Fondsprospekts. Informationen zu den Risiken in Bezug auf diesen Fonds finden Sie auf Folie 4 dieser Präsentation.**

Gute Aussichten für Anleihen: Attraktive Renditen und Diversifikation

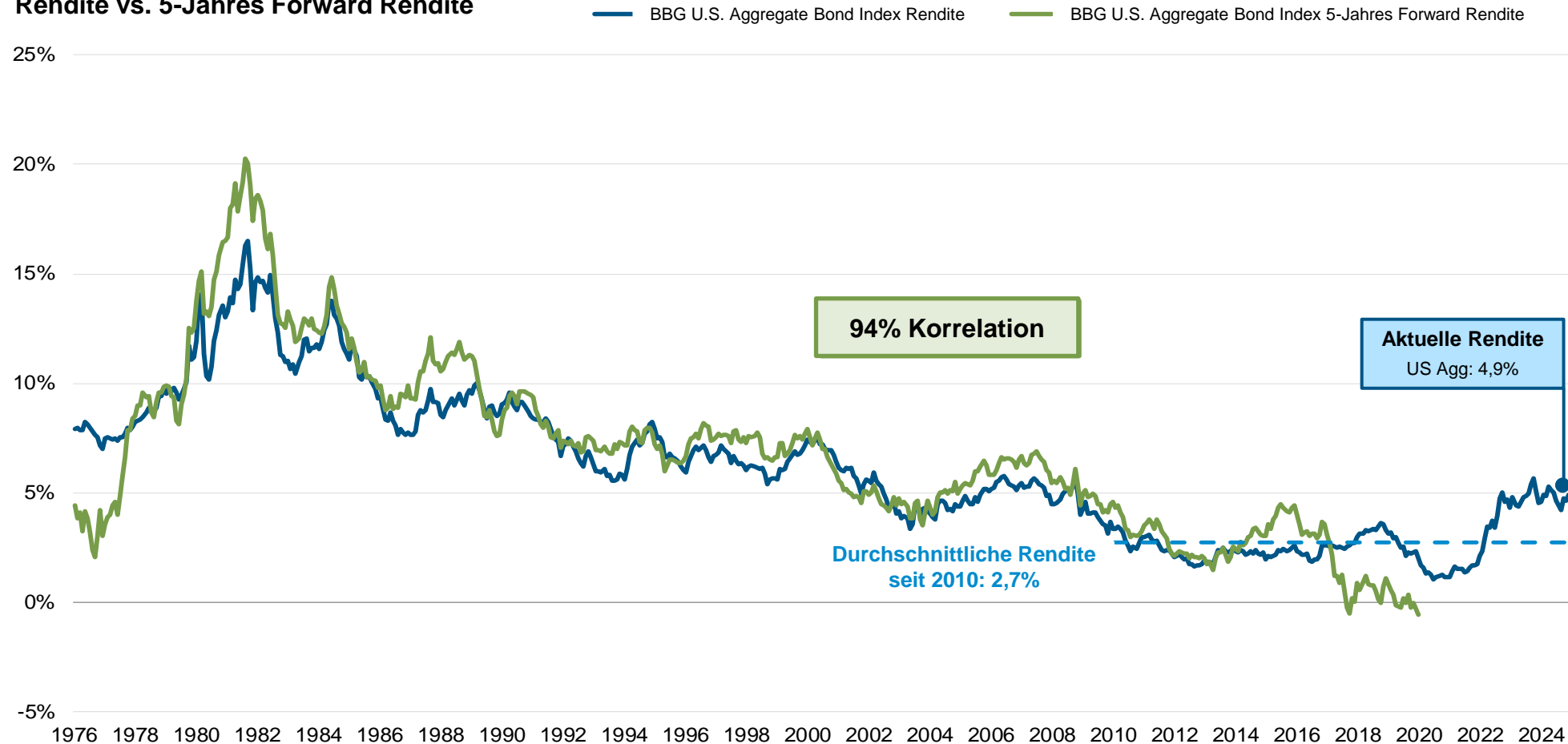
Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung



Stand: 31. Januar 2025. Quelle: Bloomberg, PIMCO. **Nur zu Illustrationszwecken. Die vergangene Performance ist kein Garant für zukünftige Ergebnisse oder ein zuverlässiger Indikator.** Die Perzentile werden für die letzten 10 Jahre berechnet. Die Index-Proxys für die angezeigten Anlageklassen sind wie folgt: Agency MBS: Bloomberg MBS Fixed Rate Index (Startdatum: 30.01.1976), Kommunalanleihen: Bloomberg Municipal Bond Index (Startdatum: 30.01.1980), U.S. Core: Bloomberg U.S. Aggregate (Startdatum: 30.01.1976), Global Agg: Bloomberg Global Aggregate USD Hedged (Startdatum: 01.01.1999), HY Credit: ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (Startdatum: 31.12.1997), EM: JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Index (Startdatum: 12/31/02), IG Credit: Bloomberg Global Aggregate Credit Index (Startdatum: 01.09.2000). * Die kommunalen Renditen sind die steuerlich äquivalente Rendite, angepasst um den höchsten Grenzsteuersatz (40,8%). Die unangepasste Rendite des IG Muni-Index beträgt 3,28%, 105 Basispunkte höher als der durchschnittliche 10-Jahres-Wert. Die steuerlich äquivalente Rendite ist für in den USA ansässige Anleger gedacht und entspricht der Rendite, die eine steuerpflichtige Anleihe erzielen müsste, um der Rendite einer vergleichbaren bundessteuerbefreiten Kommunalanleihe zu entsprechen. Die Yield-to-Worst ist die Rendite, die sich aus den ungünstigsten Umständen aus Sicht des Anlegers ergibt; die niedrigste aller möglichen Renditen. ** AAA-Securitized YTW berechnet als Durchschnitt der AAA CLOs, CMBS und ABS von JPMorgan und Barclays. Weitere Informationen zu Risiko und Ausblick finden Sie im Anhang. **Weitere Informationen zu Risiko und Ausblick finden Sie im Anhang. Alle Investitionen beinhalten Risiken, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals.**

Einstiegsrenditen: Historisch korreliert mit der 5-Jahres-Forward Rendite

Rendite vs. 5-Jahres Forward Rendite



Stand: 31. Januar 2025. Quelle: Bloomberg, PIMCO

Die bisherige Performance ist weder eine Garantie noch ein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance.

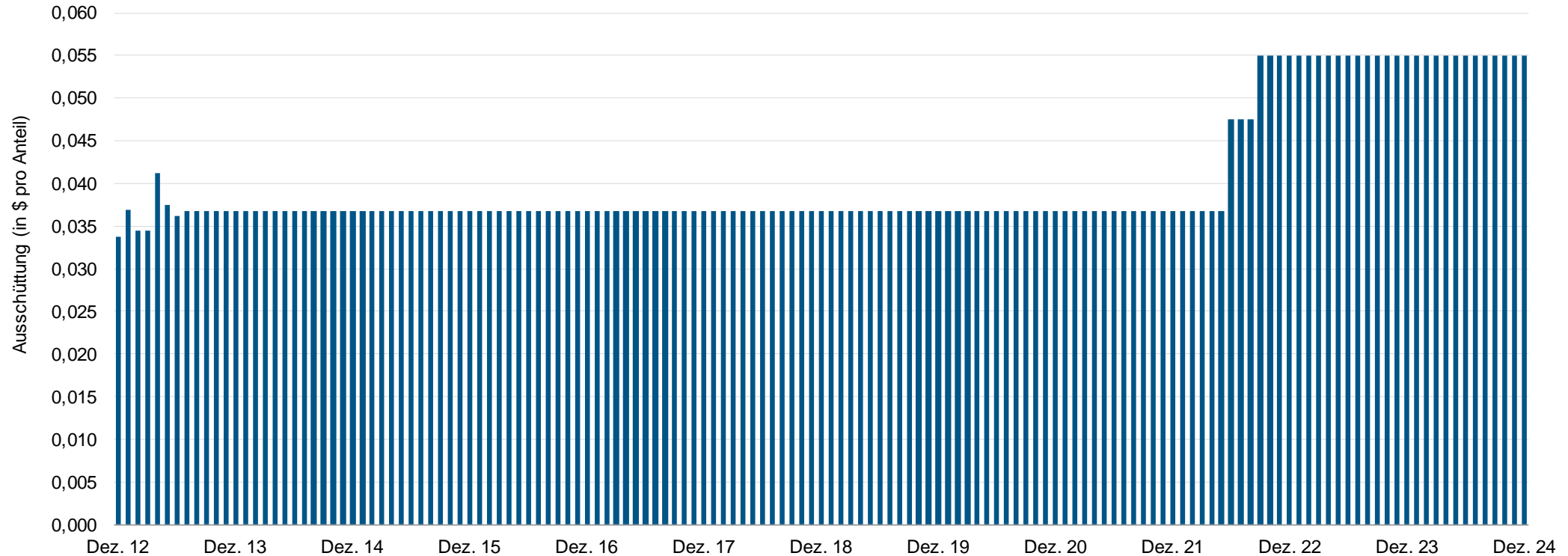
Das Diagramm dient nur zu Illustrationszwecken und ist nicht repräsentativ für die vergangene oder zukünftige Performance eines PIMCO-Produkts. Rendite und Ertrag beziehen sich auf den Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index. Es ist nicht möglich, direkt in einen nicht verwalteten Index zu investieren. Siehe Anhang für zusätzliche Korrelations-, Index-, Ausblick- und Risikoinformationen.

PIMCO GIS Income Fund: Ansprechende monatliche Ausschüttungen

Vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie oder zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung

PIMCO GIS Income Fund

■ Ausschüttung



Stand 31. Dezember 2024. **Nur zu Illustrationszwecken.** QUELLE: PIMCO. Die Ausschüttung des PIMCO GIS Income Fund umfasst nur die Dividendenverteilung. Ausschüttungen sind nicht garantiert. **Die vergangene Performance ist keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.** Siehe Anhang und die entsprechenden Abschnitte des Fondsprospekts für zusätzliche Informationen zu Performance und Gebühren, Diagrammen, GIS-Fonds, Indizes und Risiken.

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.

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 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.

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 präsentiert 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.

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 (Ireland) Limited, Telefon + 353-1-776-0142, Fax + 353-1-562-5517. © 2025.

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. © 2025 PIMCO.