

PIMCO GIS Capital Securities Fund

Lösung:
Unternehmensanleihen und Kreditprodukte



PIMCO GIS Capital Securities Fund: vom Regulierungstrend profitieren

Angesichts regulatorischer Reformen reduzieren globale Finanzinstitute ihren Fremdkapitalanteil, um die umfassenden aufsichtsrechtlichen Entwicklungen zu berücksichtigen. Diese sollten dank höherer Kapitalpuffer dazu führen, dass Bankenzusammenbrüche seltener werden. Die gute Nachricht lautet, dass wir uns noch mitten in diesem Schuldenabbau befinden, da die Aufsichtsbehörden wahrscheinlich weitere neue Kapitalanforderungen stellen werden, was einen anhaltenden Kapitalaufbau bei den Banken zur Folge haben wird – und das grundlegende Argument für Anlagen in Capital Securities stützt.

Der **PIMCO GIS Capital Securities Fund** nutzt diesen Regulierungstrend und bietet Anlegern eine langfristige, strategische Allokation im globalen Finanzsektor vorwiegend durch Anlagen in verschiedenen Formen nachrangiger Anleihen, darunter Tier-1- und Tier-2-Anleihen sowie Contingent-Convertibles („CoCo-Bonds“), die bei Eintreten eines bestimmten Ereignisses eine Wandlung in Aktien vorsehen (Pflichtwandelanleihen).

Was ist der PIMCO GIS Capital Securities Fund?

Beim **PIMCO GIS Capital Securities Fund** handelt es sich um ein aktiv verwaltetes Portfolio, das in von Banken, Versicherungsgesellschaften und sonstigen spezialisierten Finanzunternehmen begebene Capital Securities mit dem Ziel investiert, auf vorsichtige Weise eine Gesamtrendite durch eine Kombination aus Ertrag und Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Capital Securities umfassen Nachranganleihen wie Tier-2-, Tier-1- und Contingent-Convertible-Bonds („CoCo-Bonds“), die von Finanzinstituten ausgegeben werden. Sie sind höherrangig als Aktien, jedoch gegenüber vorrangigen Anleihen nachrangig.

Der Fonds ist nicht an eine traditionelle Anleihen-Benchmark gebunden, was dem Anlageteam bei PIMCO Folgendes ermöglicht:

- **Setzen des Schwerpunkts auf das Engagement in Ideen mit hohem Überzeugungsgrad:** Der Fonds ist eine stark auf unsere Favoriten konzentrierte, globale Finanzstrategie, die sich idealerweise auf rund 30 bis 40 Emittenten mit hohem Überzeugungsgrad konzentriert.
- **Vermeiden von unerwünschtem Exposure:** Das Fehlen einer Benchmark ermöglicht es PIMCO, diejenigen Banken zu meiden, die für sich allein unter Kreditproblemen leiden könnten, oder Banken in einem Umfeld problematischer Staatsschulden.
- **Anlegen über die gesamte Kapitalstruktur:** Die höhere Flexibilität ermöglicht es uns, auf Basis der Einschätzung des relativen Werts durch PIMCO eine Allokation über die Kapitalstruktur hinweg – einschließlich Tier-2-, Tier-1-, CoCo-Bonds und sogar Aktien – vorzunehmen, wodurch wir potenziell von Marktveränderungen und Anomalien hinsichtlich des relativen Werts profitieren können.

Was spricht für eine Anlage in Capital Securities?

- Eine Allokation auf Capital Securities kann für Anleger eine attraktive, alternative Renditequelle neben herkömmlichen Hochzinsanleihen oder Aktien darstellen. Zugleich kann dies die Diversifizierung des gesamten Portfolios verbessern, da Capital Securities eine mit weltweiten Hochzinsanleihen vergleichbare attraktive Rendite bieten, obgleich ihr durchschnittliches Rating einem Investment-Grade-Rating entspricht.
- Capital Securities weisen für gewöhnlich eine niedrige bis negative Korrelation zu Zinssätzen auf. Diese sorgt für eine indirekte Absicherung gegenüber möglicherweise steigenden Zinsen, wovon Anleger profitieren, die einen Zinsanstieg erwarten.
- Eine Anlage in Capital Securities könnte eine Aktienanlage ersetzen, da diese in der Vergangenheit eine bessere risikobereinigte Rendite erwirtschafteten als Aktien aus dem Finanzsektor, obwohl Inhaber nachrangiger Anleihen innerhalb der Kapitalstruktur einen höheren Rang aufweisen als Aktionäre.

Während traditionelle Investment-Grade-Anleger bereits ein Engagement im Finanzsektor aufweisen können, da eine typische Benchmark für Unternehmensanleihen zwischen 20% und 30% in Finanzwerten gewichtet ist, konzentrieren sich diese Positionen vor allem auf vorrangige Anleihen,

denn nachrangige Bankanleihen weisen in einem typischen Kreditindex nur einen Anteil von rund 5% auf. Überdies fokussiert sich das moderate Engagement von Indizes in nachrangigen Werten primär auf Lower-Tier-2-Anleihen anstatt auf Tier-1-Anleihen oder CoCos.

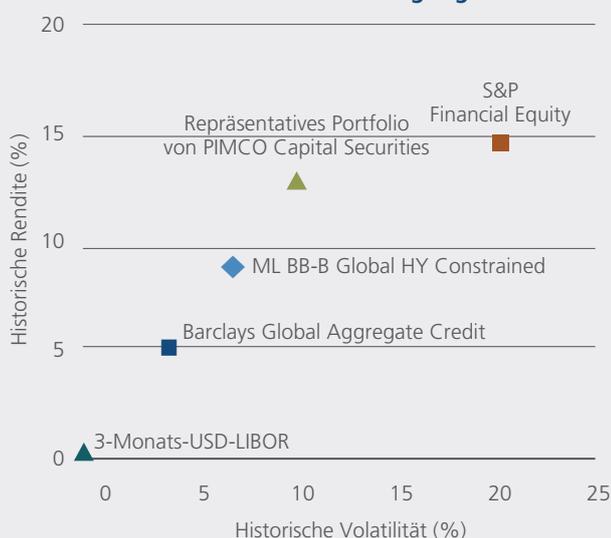
Im Gegensatz dazu bietet der Ansatz von PIMCO Anlegern ein Engagement in nachrangigen Instrumenten, einschließlich CoCos. Letztere sind eine Anleihenart, die in der Kapitalstruktur einer Bank eine Mittelstellung einnimmt. Der wesentliche Unterschied zu anderen Anleihen besteht darin, dass CoCos in Aktien umgewandelt oder abgeschrieben werden können, falls die Kernkapitalquote des Emittenten, die sog. „Core Tier 1 Ratio“, unter einen bestimmten Schwellenwert fällt.

Nachrangige Instrumente sind zwar volatil als vorrangige Anleihen, bieten jedoch aufgrund des höheren Zinsniveaus und der Vorzüge der aktiven Verwaltung aufgrund anhaltender Verwerfungen innerhalb dieses komplexeren Marktsegments ein höheres Renditepotenzial.

Daher kann eine Allokation in Capital Securities eher als eine Ergänzung eines Engagements in einem traditionellen Investment-Grade-Kreditportfolio betrachtet werden und weniger als Ersatz dafür.

EINE ATTRAKTIVE ALTERNATIVE RENDITEQUELLE, UM TRADITIONELLE INVESTMENT-GRADE-, HIGH-YIELD-ANLEIHEN UND AKTIEN ZU DIVERSIFIZIEREN

Risiko und Rendite seit Auflegung



Nur zur Veranschaulichung.

Quelle: PIMCO, Bloomberg, Barclays, BofA Merrill Lynch, Stand: 30. September 2013.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Der PIMCO GIS Capital Securities Fund wurde am 31. Juli 2013 aufgelegt und hat daher nur eine begrenzte Performance-Historie. Das hier dargestellte repräsentative Portfolio besteht seit dem 3. Juni 2011 und dient lediglich zur Veranschaulichung. Dieses Portfolio wurde ausgewählt, weil es sehr ähnliche Portfoliomerkmale aufweist wie der PIMCO GIS Capital Securities Fund. Es wird nicht garantiert, dass die Struktur oder die tatsächlichen Positionen eines Depots mit den angegebenen Daten übereinstimmen oder dass ähnliche Renditen erzielt werden. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Angaben sind kein Hinweis auf die vergangene oder künftige Performance des PIMCO GIS Capital Securities Fund. Diese Angaben sind ein Zusatz zum PIMCO Capital Securities Composite. Weitere Informationen zum Index, zum Composite und zu den Risiken siehe Haftungsausschluss.

Portfoliomanager



Philippe Bodereau

Managing Director

Leiter des gesamteuropäischen
Credit Research

Philippe Bodereau ist Managing Director in der Niederlassung in London und Leiter des gesamteuropäischen Credit Research. Zudem ist er leitender Analyst für globale Finanzinstitutionen. Bevor er 2004 zu PIMCO kam, war er ein leitender Bankanalyst bei Société Générale in London und Paris. Philippe Bodereau begann seine Karriere 1996 bei JP Morgan, wo er verschiedene Funktionen im Privatkundengeschäft und in der Global-Markets-Division in Brüssel und London innehatte. Er verfügt über 17 Jahre Investment-Erfahrung und besitzt einen Master-Abschluss in Finanzen der französischen Business School EDHEC.

Warum sollten sich Anleger bei Capital Securities für PIMCO entscheiden?

Die weltweiten Finanzmärkte bieten einem erfahrenen und fachkundigen aktiven Manager, der bottom-up-orientierte Anlagestrategien in Verbindung mit top-down-basierten makroökonomischen Erkenntnissen kennt und umsetzen kann, attraktive Anlagemöglichkeiten. Wir bei PIMCO sind der Ansicht, dass das gesamtwirtschaftliche Umfeld für das Bankensystem kritisch ist, und wir unternehmen daher erhebliche Anstrengungen, um diesen Aspekt der Anlageentscheidung zu verstehen.

In den vergangenen mehr als 40 Jahren haben wir ein Team aus sehr erfahrenen Portfoliomanagern und Analysten zusammengestellt, die sich besonders auf die weltweiten Finanzmärkte konzentrieren.

- Der PIMCO GIS Capital Securities Fund wird aktiv verwaltet von Philippe Bodereau, Managing Director und Leiter des gesamteuropäischen Credit-Research-Teams in der Londoner Niederlassung von PIMCO. Philippe Bodereau wird unterstützt durch ein erfahrenes weltweites Credit-Research-Team aus über 50 erfahrenen Kreditanalysten, wobei sich mehr als zehn Analysten ausschließlich auf die Analyse von Finanzwerten konzentrieren (per August 2013). Hinzu kommen Tiefenanalyseexperten und ein Team aus sieben Händlern, die auf den Finanzsektor des Kreditmarktes spezialisiert sind. Zusammen versetzen uns diese Ressourcen in die Lage, rund um die Uhr von einer globalen Abdeckung der Kreditmärkte zu profitieren.
- Bei PIMCO erreichen wir durch unser globales Netzwerk von Niederlassungen eine weltweite Credit-Research-Abdeckung, was uns lokalen Zugang zu Emittenten im Finanzsektor und politischen Entscheidungsträgern verschafft. Research-Analysten messen bei der Bewertung von Finanzwerten unabhängigen Analysen eine besonders große Bedeutung bei. Dementsprechend verlassen wir uns nicht ausschließlich auf Ratingagenturen, da unsere Analysten jeden Kredittitel, den wir für eine Anlage in Betracht ziehen, unabhängig bewerten.

PIMCOs Ansatz bei der Anlage in Capital Securities

Anlagephilosophie

Eine fundierte Kenntnis der makroökonomischen Rahmenbedingungen, einschließlich der gesetzlichen Vorschriften und Kapitalanforderungen, ist bei der Anlage in Capital Securities entscheidend. Heutzutage ist die gesamtwirtschaftliche und politische Expertise von PIMCO mehr als jemals zuvor unverzichtbar, um Abwärtsrisiken zu steuern und die attraktivsten Gelegenheiten für ein Portfolio aus Capital Securities zu erkennen. So ergeben sich zum Beispiel unsere globalen Konjunkturaussichten aus dem Cyclical und Secular Forum von PIMCO, unserem Markenzeichen. Sie stellen einen wichtigen Faktor bei der Auswahl der Länder dar, die nach Ansicht des Credit-Research-Teams eine stabile Basis für ihren jeweiligen Bankensektor bieten werden. Dies hilft uns Banken zu meiden, die überschuldet oder in einem schwachen Staat tätig sind.

Bei PIMCO unternehmen wir erhebliche Anstrengungen, um diesen Aspekt der Anlageentscheidung zu verstehen, wobei wir unsere globale makroökonomische Analyse mit einem fundamentalen Bottom-up-Anlagestil zur Auswahl einzelner Wertpapiere kombinieren.

Bei Capital Securities werden alle für einen Kauf in Erwägung gezogenen Unternehmen von einem unserer zehn spezialisierten Analysten unabhängig untersucht und auf Basis eines drei Schritte umfassenden rigorosen und wiederholbaren Kreditanalyseprozesses aus Top-down-Erwägungen, Bottom-up-Fundamentaldaten und Bewertungen eingeschätzt.

Anlageprozess

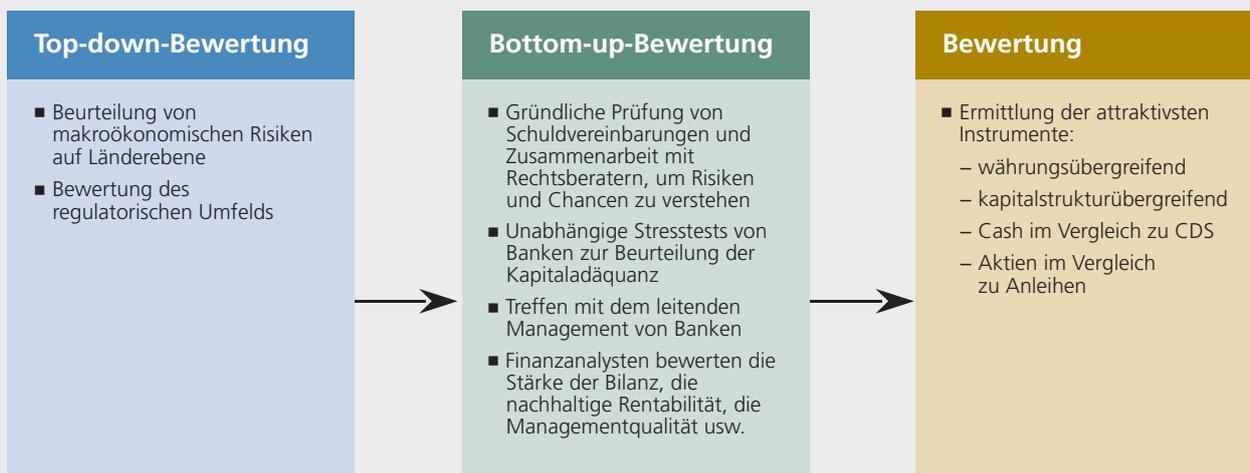
- **Top-down-Makroprüfung:** Wir überprüfen Gelegenheiten am Kreditmarkt, die mit dem Ausblick von

PIMCO zu den Treibern des weltweiten Wirtschaftswachstums und technischen Faktoren wie dem Länderrisiko, die Auswirkungen auf Banken haben können, im Einklang stehen. Aufgrund der Korrelation zwischen Bankrisiken und Länderrisiken müssen wir das Länderrisiko als tragbar einschätzen, um eine Anlage im Bankensystem eines bestimmten Landes zu tätigen.

- **Bottom-up-Prüfung:** Unsere spezialisierten Finanzanalysten führen ein unabhängiges, traditionelles Kredit-Research bei Unternehmen des Finanzsektors durch, um eine Vielzahl von Faktoren zu beurteilen, darunter die Qualität der Bilanz, die nachhaltige Rentabilität sowie die Managementqualität, und um die fundamentale Kreditqualität zu ermitteln. Zudem führen wir seit 2008 unsere eigenen Stresstests an Banken durch. Darüber hinaus analysiert das Team die Schuldvereinbarungen von Emittenten und arbeitet eng mit – internen und externen – Rechtsberatern zusammen, um Risiken und Chancen zu verstehen.
- **Bewertungstest:** Bei Finanzwerten wird besonderer Wert auf die Analyse der Struktur, der Liquidität und der Sicherheit jeder Emission gelegt. PIMCO wird die Kurse an den Kassenanleihen- und den CDS (Credit Default Swap)-Märkten analysieren, aber auch über das relevante Anlageuniversum hinweg, das Staatsanleihen, Pfandbriefe, vorrangige Anleihen, verbriefte Werte, Tier-2- und Tier-1-Anleihen sowie CoCo-Bonds umfasst. Wir suchen sorgfältig die am attraktivsten bewerteten Wertpapiere aus, um ein Engagement in den von uns favorisierten Unternehmen einzugehen. Dabei stützen wir uns auf einen attraktiven relativen Wert über die gesamte Kapitalstruktur sowie das Verhältnis Barmittel zu Engagement in Derivaten.

MAKROÖKONOMISCHE RISIKEN SIND WICHTIGER ALS JE ZUVOR

Anlagen werden im Rahmen der Einschätzungen des Investment-Komitees von PIMCO bewertet



Fondskennndaten des PIMCO GIS Capital Securities Fund

Anteilsklasse	Ticker Bloomberg	ISIN
E Retail EUR Hedged thesaurierend	PIMEEHA	IE00BFRSV973
E Retail EUR Hedged ausschüttend	PIMCSEI	IE00BCCW5L37
Institutional EUR Hedged thesaurierend	PIMINSE	IE00B6VHBN16
Institutional USD thesaurierend	PIMCINA	IE00B6VH4D24

Hinweise zu Risiken

Anlagen am globalen Kreditmarkt bieten zwar eine breitere Diversifizierung und umfassendere Möglichkeiten an den weltweiten Märkten, sind aber auch mit bestimmten Risiken verbunden, darunter Markt-, Zins-, Emittenten-, Kredit- und Inflationsrisiken. Zudem ist weder ein Gewinn noch ein Schutz gegen Verluste garantiert. Weiter unten finden Sie nähere Einzelheiten zu den mit einer Anlage in diesem Produkt verbundenen Risiken; das in der Strategie angelegte Kapital kann Gefahren ausgesetzt sein.

Fondsprofil

Anlageziel

Der PIMCO GIS Capital Securities Fund strebt ein fokussiertes Engagement in attraktiv bewerteten Capital Securities sowie eine maximale Gesamtrendite im Einklang mit Kapitalerhalt und einer umsichtigen Anlageverwaltung an.

Benchmark

Drei-Monats-USD-LIBOR (London Interbank Offered Rate) Index

Anlagerichtlinien

- **Duration:** 3 bis 7 Jahre
- Mindestens 80% in Capital Securities angelegt
- Maximal 7,5% Emittentenkonzentration
- Maximal 10% Aktienengagement
- Maximal 10% Währungsengagement

Fondsfakten

Datum der Auflegung des Fonds

31. Juli 2013

Fondsvolumen

416,49 Millionen USD

PIMCO Capital Securities Composite

Jahre	Composite-Rendite (in %) vor Gebühren	Composite-Rendite (in %) nach Gebühren	Rendite der Benchmark (in %) ^a	Composite-Streuung ^b vor Gebühren	3-Jahres-Standardabweichung ^c des Composite vor Gebühren	3-Jahres-Standardabweichung ^c	Anzahl der Portfolios	Gesamtvermögen (in Mio. USD)	Anteil der Unternehmensaktiva (in %)	Capital Securities Verwaltungsgebühren	
										Auf alle Vermögenswerte	0,650%
Aug.–Dez. 11	-7,40	-7,71	0,14	K.A.	K.A.	K.A.	Fünf oder weniger	113	< 1		
2012	33,79	32,75	0,47	K.A.	K.A.	K.A.	Fünf oder weniger	255	< 1		

^a Drei-Monats-LIBOR-Index

^b Gleichgewichtete Standardabweichung der Jahresrenditen aller Portfolios im Composite für das Gesamtjahr. Statistisch nicht aussagekräftig für kürzere Zeiträume als ein Jahr oder für Jahre, in denen fünf oder weniger Portfolios für das Gesamtjahr berücksichtigt wurden.

^c Die annualisierte Drei-Jahres-Standardabweichung (ex-post) misst die Schwankungsbreite der Renditen des Composite und der Benchmark in den vorhergehenden 36 Monaten.

Pacific Investment Management Company LLC (PIMCO) ist ein bei der Securities and Exchange Commission registrierter Investmentberater, der Institutionen, Privatpersonen und Regierungsbehörden weltweit globale Anlagelösungen anbietet. Zum Zweck der Einhaltung der GIPS umfasst die Anlageverwaltungstätigkeit von PIMCO in der hier vorliegenden Definition auch die Anlageverwaltungstätigkeit seiner Tochtergesellschaften, darunter PIMCO Australia Pty Ltd, PIMCO Canada Corp., PIMCO Europe Ltd, PIMCO Japan Ltd, PIMCO Asia Pte Ltd und PIMCO Asia Limited, sowie die Anlageverwaltungstätigkeit seines assoziierten Unternehmens PIMCO Deutschland GmbH. Im März 2012 wurde das Unternehmen neu definiert und umfasst seitdem auch die Vermögenswerte, die im Auftrag der assoziierten Gesellschaften von Allianz verwaltet werden. Im Januar 2010 war die Definition des Unternehmens bereits um die festverzinslichen Vermögenswerte erweitert worden, die auf der Grundlage des PIMCO-Anlageprozesses in Zusammenarbeit mit Allianz Global Investors verwaltet werden. Vor dem Jahr 2010 hatten länderspezifische Einschränkungen die volle Umsetzung des PIMCO-Anlageprozesses für diese Vermögenswerte beschränkt. Eine vollständige Liste der Composite-Beschreibungen ist auf Anfrage erhältlich.

PIMCO erfüllt die Global Investment Performance Standards (GIPS®-Standards) und hat diesen Bericht unter Beachtung dieser Standards erstellt und präsentiert. PIMCO wurde für den Zeitraum von Januar 1987 bis Dezember 2012 von PricewaterhouseCoopers LLP unabhängig überprüft. Der Prüfungsbericht ist auf Anfrage erhältlich. Im Rahmen der Überprüfung wird beurteilt, ob (1) das Unternehmen alle Anforderungen der GIPS-Standards an den Composite-Aufbau unternehmensweit erfüllt hat und (2) ob die Richtlinien und Verfahren des Unternehmens geeignet sind, die Performance gemäß den GIPS-Standards zu berechnen und darzustellen. Die Überprüfung gewährleistet nicht, dass ein bestimmter Composite richtig dargestellt wird.

Der Capital Securities Composite umfasst alle diskretionären, auf USD lautenden Capital-Securities-Portfolios mit Gebührenzahlung. Die Capital-Securities-Portfolios von PIMCO streben an, ein Engagement in attraktiv bewerteten Capital Securities zu ermöglichen. Der Composite wurde im Juni 2012 aufgelegt.

Der Drei-Monats-LIBOR (London Interbank Offered Rate) Index ist ein von der British Bankers Association ermittelter durchschnittlicher Zinssatz, den Banken sich gegenseitig für die Verwendung kurzfristiger Gelder (drei Monate) am englischen Eurodollar-Markt berechnen. Bis zum Juni 2013 wurde der Composite am Barclays Global Aggregate Credit Index gemessen. Die Benchmark wurde für alle Zeiträume geändert, um die auf Ausrichtung der Strategie auf absolute Rendite und Risiko besser widerzuspiegeln.

Die Berechnung der Bewertungen und die Darstellung der Performance erfolgen in US-Dollar. Die Renditen werden vor und nach Abzug der Verwaltungsgebühren angegeben und beinhalten die Wiederanlage aller Erträge. Die Nettoergebnisse verstehen sich nach Abzug der tatsächlichen Verwaltungsgebühren sowie, in einigen Fällen, der Depotgebühren und Verwaltungskosten. Soweit zutreffend, wird die Performance des Composite nach Abzug der tatsächlich gezahlten und nicht rückforderbaren Quellensteuern angegeben. Die Indexrenditen verstehen sich vor Abzug von Quellensteuern. Die annualisierte Drei-Jahres-Standardabweichung (ex-post) des Composite wird nicht angegeben, da keine 36 Monats-Renditen verfügbar sind. Die Richtlinien für die Portfoliobewertung, die Performance-Berechnung und die Erstellung von vorschriftsmäßigen Präsentationen sind auf Anfrage erhältlich.

Die Strategie darf derivative Instrumente wie Futures, Optionen und Swap-Vereinbarungen einsetzen. Solche derivativen Instrumente können (i) zu Absicherungszwecken und/oder (ii) zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Der Einsatz dieser Instrumente kann mit bestimmten Kosten und Risiken, zum Beispiel Liquiditäts-, Zins-, Markt-, Kredit- und Verfallrisiken, 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. Der Einsatz von derivativen Instrumenten kann zu einem Leverage führen. Ein sich aus dem Einsatz von derivativen Instrumenten ergebender Leverage wird unter normalen Umständen 50% des Nettoinventarwerts nicht übersteigen.

Über PIMCO

PIMCO ist eine weltweit führende Investmentmanagementgesellschaft mit Niederlassungen in zwölf Staaten in Europa, Nord- und Südamerika sowie Asien. PIMCO wurde 1971 gegründet und bietet ein breites Spektrum an Anlagelösungen für Millionen Anleger weltweit, um sie beim Erreichen ihrer Anlageziele zu unterstützen. Unser Ziel ist es, attraktive Renditen zu erzielen bei gleichzeitig strengem Risikomanagement und der Ausrichtung auf langfristige, nachhaltige Erträge.

Indexbeschreibung

Der Drei-Monats-USD-LIBOR (London Interbank Offered Rate)-Index ist ein von der British Bankers Association ermittelter durchschnittlicher Zinssatz, den Banken sich gegenseitig für die Verwendung kurzfristiger Gelder (drei Monate) am englischen Eurodollar-Markt berechnen.

Alle Daten mit Stand 30. September 2013, soweit nichts anderes angegeben.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um eine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, sondern um eine Werbemitteilung im Sinne des § 31 Abs. 2 WpHG, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt und nicht dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegt. Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und objektgerechte Beratung. Dieses Material darf nur in Verbindung mit dem aktuellen „PIMCO Funds Global Investors Series plc“-Prospekt verwendet werden. Anleger sollten ihre Investment-Ziele und ihre Risikoneigung sowie die Gebühren und Kosten der Fonds sorgfältig prüfen, bevor sie ein Investment tätigen. Sie erhalten Informationen dazu im Fondsprospekt. Bitte lesen Sie diesen sorgfältig durch, bevor sie investieren oder Überweisungen veranlassen. Eine Kopie des Fondsprospekt und des wesentlichen Anlageinformationen sind kostenlos verfügbar beim Administrator: Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, Telefon +353 1 241 7100, Fax +353 1 241 7101 sowie bei der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg. Bei diesem Material handelt es sich um Finanzwerbung, und es ersetzt nicht eine anleger- und objektgerechte Beratung. Der ausführliche Verkaufsprospekt einschließlich aller in der Prospektergänzung für österreichische Anleger erwähnten Prospektergänzungen sowie der vereinfachten Verkaufsprospekte sind kostenlos in Papierform in Österreich bei der Unicredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich erhältlich.

PIMCO Europe Ltd (Firmenregister-Nr. 2604517), PIMCO Europe, Ltd Munich Branch (Firmenregister-Nr. 157591), PIMCO Europe, Ltd Amsterdam Branch (Firmenregister-Nr. 24319743) und PIMCO Europe Ltd – Italy (Firmenregister-Nr. 07533910969) werden im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority (25 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS) zugelassen und beaufsichtigt. PIMCO Funds: Global Investors Series plc wird nicht von der FCA beaufsichtigt, wurde aber für den öffentlichen Vertrieb im Vereinigten Königreich zugelassen. Die Niederlassungen in Amsterdam, Italien und München werden zudem durch die AFM, die CONSOB gemäß § 27 des italienischen „Consolidated Financial Acts“ bzw. die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 53b des Kreditwesengesetzes (KWG) beaufsichtigt. | **PIMCO Deutschland GmbH** (Handelsregister-Nr. 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 München) wird in Deutschland durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main) gemäß § 32 KWG zugelassen und beaufsichtigt. Der PIMCO GIS Capital Securities Fund ist ein Teilfonds von PIMCO Funds: Global Investors Series plc, einem irischen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW). Bei diesem Material handelt es sich um Finanzwerbung.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Jeder Sektor des Anleihemarkts ist mit spezifischen Risiken behaftet. Einige Anleihen können an Wert gewinnen und von Zeit zu Zeit zu Steuerschulden führen. Eine Garantie für Staatsanleihen bezieht sich auf die rechtzeitige Rückzahlung von Kapital und Zinsen. Hingegen besteht bei Anteilen eines Portfolios, die in diese Papiere investieren, keine Garantie. Mortgage- und Asset-Backed Securities unterliegen einem Vorauszahlungsrisiko und werden durch Zinsänderungen beeinflusst (normalerweise besteht eine inverse Korrelation zu den Zinssätzen). Bei Unternehmensanleihen besteht keine Gewähr, dass die Emittenten ihren Verpflichtungen nachkommen. Anlagen in hochverzinslichen Wertpapieren sind im Allgemeinen höheren Kapitalrisiken ausgesetzt als Anlagen in Anleihen höherer Bonität. Anlagen in Wertpapieren, die auf Fremdwährungen lauten und/oder im Ausland begeben wurden, können mit höheren Risiken aufgrund von Wechselkurschwankungen sowie wirtschaftlichen und politischen Risiken behaftet sein. Dies gilt vor allem für Schwellenländer. Derivate können mit bestimmten Kosten und Risiken wie 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.

Diese Veröffentlichung gibt die Meinungen des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, aber nicht unbedingt die Ansichten von PIMCO wieder, und diese Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Veröffentlichung dient ausschließlich zu Informationszwecken. Hierin enthaltene Prognosen, Schätzungen und bestimmte Angaben basieren auf eigener Forschung und stellen weder Anlageberatung noch eine Empfehlung für ein bestimmtes Wertpapier, eine Strategie oder ein Anlageprodukt dar. Die hier enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten; es wird jedoch keine Gewähr übernommen. Ohne ausdrückliche schriftliche Erlaubnis darf kein Teil dieses Artikels in irgendeiner Form vervielfältigt oder in anderen Publikationen zitiert werden. PIMCO und YOUR GLOBAL INVESTMENT AUTHORITY sind in den Vereinigten Staaten von Amerika und weltweit Warenzeichen oder eingetragene Marken von Allianz Asset Management of America L.P. bzw. Pacific Investment Management Company LLC. ©2013, PIMCO.

München

PIMCO Deutschland GmbH
PIMCO Europe Ltd, Munich Branch
Seidlstr. 24-24a
80335 München, Deutschland
+49 89 1221 90

Amsterdam

Hongkong

Newport Beach Firmenzentrale

New York

London

Mailand

Rio de Janeiro

Singapur

Sydney

Tokio

Toronto

Zürich

de.pimco.com

P I M C O