

SEPTEMBER 2020

PIMCOs UCITS- ETF-Angebot: Für europäische und globale Anleger

Leistungsstarke Anleihen in einem
ETF-Mantel

Weltweit führend bei Anleihen und ETFs



* Quelle: PIMCO; Stand: 31. Juli 2020.

AKTIVE UCITS-ETFs

- PIMCO Euro Short Maturity
- PIMCO Sterling Short Maturity
- PIMCO US Dollar Short Maturity
- PIMCO Covered Bond
- PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond
- PIMCO US Low Duration Corporate Bond

SMART PASSIVE UCITS-ETFs

- PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index
- PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index
- PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index

Anleger in der EMEA-Region finden schnell Gefallen an (Anleihen-)ETFs

Während ETFs in diesem Jahr ihren 20. Geburtstag in Europa feiern, werden ihre Vorzüge zunehmend im gesamten Anlegerspektrum geschätzt. Dies gilt insbesondere für Anleihen.

In den vergangenen drei Jahren übertraf das Wachstum von ETFs in Europa das von Investmentfonds um das Dreifache—Mittlerweile machen ETFs mehr als acht Prozent der investierten verwalteten Vermögen in der Region aus. Wichtiger noch: Anleihen-ETFs wachsen doppelt so schnell wie Aktien-ETFs und viermal schneller als Anleihen-Investmentfonds.

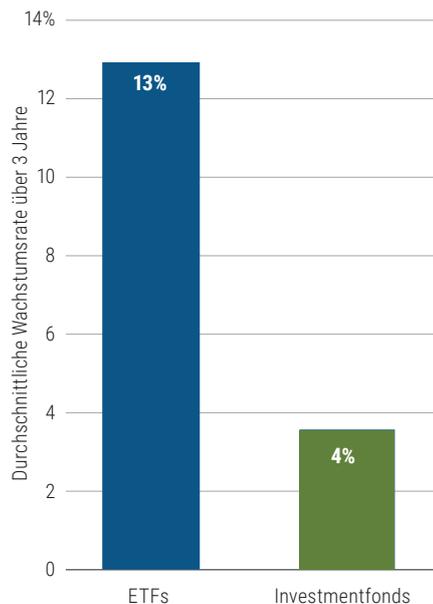
ETFs GEHEN AUF WICHTIGE BEDÜRFNISSE VON ANLEIHENANLEGERN EIN

- ETFs bieten Anlegern eine intuitive Zugangsmöglichkeit zu **verfügbaren und diversifizierten Anlagen in Anleihen**.
- Sie **lassen sich über eine offene Börse effizient handeln**, mit einer einzigen Anteilsklasse, **ohne Mindestanlagehöhe oder zusätzliche Kosten**.
- Sie bieten **mehr Transparenz** als traditionelle Investmentfonds und werden **kontinuierlich** im Laufe jedes einzelnen Handelstages **bewertet**.

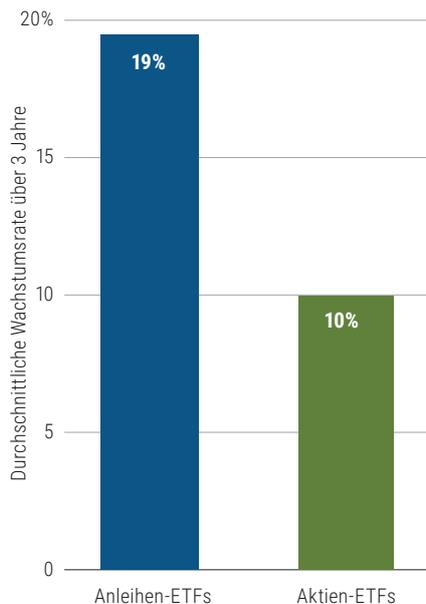
— “ —
Anleihen-ETFs wachsen schneller als Aktien-ETFs und schneller als ihre Pendanten unter den Anleihen-Investmentfonds.
 — ” —

Abbildung 1: Europäische ETFs entwickeln sich schneller als Investmentfonds, und Anleihen-ETFs übertreffen beide

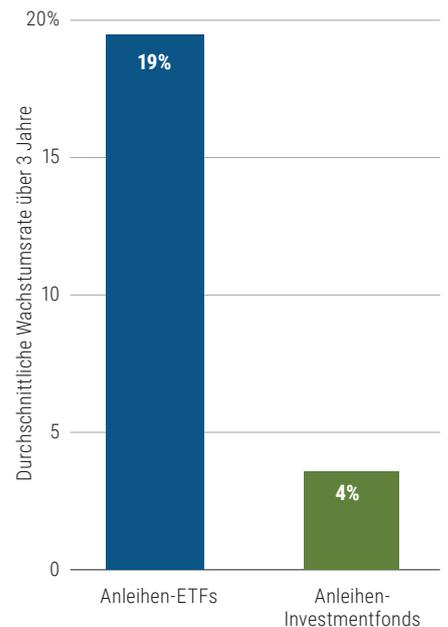
Wachstum des verwalteten Vermögens von ETFs und Investmentfonds



Wachstum des verwalteten Vermögens von Anleihen-ETFs im Vergleich zu Aktien-ETFs



Wachstum des verwalteten Vermögens von Anleihen-ETFs im Vergleich zu Anleihen-Investmentfonds



Quelle: PIMCO und Morningstar. Stand: 31. Juli 2020. Sämtliche Daten beziehen sich auf das Universum offener Investmentfonds und ETFs von Morningstar für Europa ohne Dachfonds und ohne Feeder-Fonds.

Durch seinen innovativen Ansatz wurde PIMCO zu einem der größten ETF-Manager der EMEA-Region.



PIMCO ist bestrebt, seine Expertise im Bereich festverzinslicher Anlagen in der Form anzubieten, die für seine Kunden am sinnvollsten ist – und das sind zunehmend ETFs.

PIMCOs AKTIVE ETFs

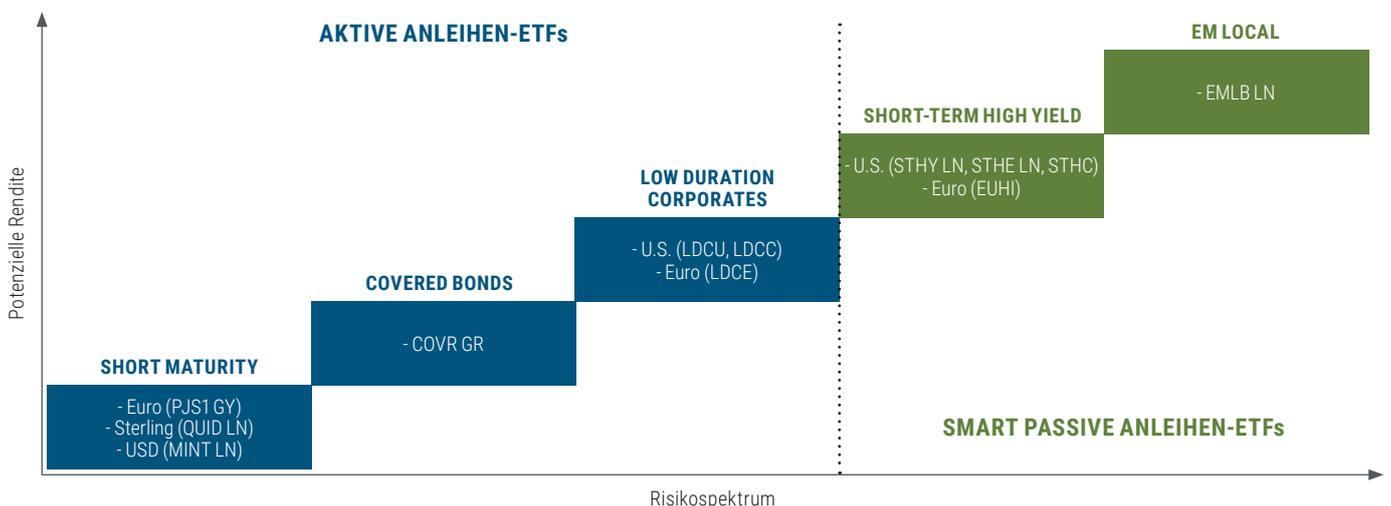
- PIMCOs **globaler, vom Anlageinstrument unabhängiger Anlageprozess** ist eine Kombination aus makroökonomischen Erkenntnissen und einer strengen Bottom-up-Analyse, die in praktisch jedem Marktumfeld getestet wurde, und macht PIMCO seit nunmehr 50 Jahren zu einem führenden Verwalter von festverzinslichen Wertpapieren.
- Die aktiven ETFs von PIMCO setzen auf die gleichen **Portfoliomanagementteams, die gleichen breit gefächerten und umfangreichen Kreditressourcen und firmeneigenen Analysen und das gleiche Risikomanagement**, die für das Management der von PIMCO verwalteten Vermögenswerte in Höhe von 1,92 Bio. US-Dollar in Anspruch genommen werden (Stand: 30. Juni 2020).



PIMCOs SMART PASSIVE ETFs

- PIMCOs **geschickte Indexkonstruktion** ist darauf ausgelegt, die Transaktionskosten zu senken und repräsentativ, relevant und nachhaltig zu sein. So sollen unnötiger Portfoliumschlag minimiert, kostengünstigere Engagements ermittelt und ausfallgefährdete Anleihen vermieden werden.
- Im Zuge der **Risikofaktor-Optimierung** von PIMCO werden Indizes auf intelligente und kostengünstige Weise mit Hilfe firmeneigener Analyseverfahren nachgebildet.
- Durch PIMCOs **Fähigkeiten bei der Auftragsausführung** werden die Transaktionskosten minimiert. Gleichzeitig ermöglichen Barmittelschöpfungen und Rückzahlungen zusätzliche Flexibilität und Liquidität über die traditionellen Sachmittelschöpfungen und Rücknahmen hinaus.

Abbildung 2: PIMCOs UCITS-ETF-Palette: Angebot von Strategien aus dem gesamten Anleihenspektrum



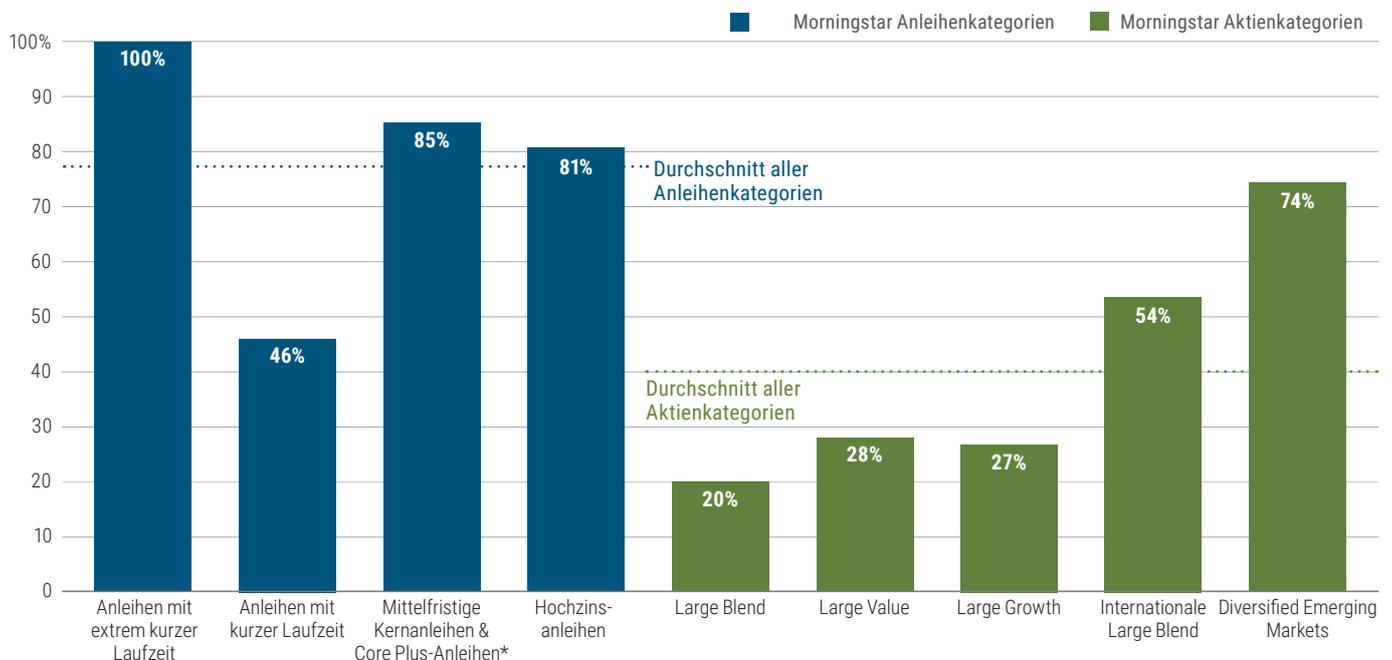
Quelle: PIMCO. Nur zur Veranschaulichung.

ETFs sind nicht zwangsläufig passiv, und das aktive Anleihenmanagement hat in der Vergangenheit eine überdurchschnittliche Wertentwicklungen erzielt.

Mit der anhaltenden Underperformance von aktiven Aktienfonds in den letzten zehn Jahren lässt sich die zunehmende Präferenz für passive Aktienanlagen und passive Aktien-ETFs weitgehend erklären. Doch bei Anleihen sieht die Sache anders aus:

- Indizes für festverzinsliche Wertpapiere sind im Allgemeinen wesentlich umfangreicher als Aktienindizes, wobei die zugrunde liegenden Wertpapiere weniger liquide sind. In ihrem Bestreben, ihre Indizes „widerzuspiegeln“, garantieren passive Anleihen-ETFs nach Berücksichtigung der Handelskosten und Gebühren quasi eine Underperformance. Mittels einer geschickten Indexkonstruktion wird versucht, rein passive Engagements zu verbessern und die Handelskosten zu senken.
- Da Anleihenmärkte und Anleihenindizes weitaus weniger effizient als ihre Pendanten im Aktienbereich sind, haben aktive Ansätze eine bessere Chance zur Erzielung von Renditen, die den Index übertreffen. Tatsächlich entwickelten sich über 78 Prozent der aktiven Anleihenfonds (einschließlich aktiver ETFs) in den wichtigsten Anleihenkategorien in den letzten zehn Jahren, nach Abzug von Gebühren, besser als ihre passiven Konkurrenten. Bei Aktien lautet die entsprechende Zahl 40 Prozent.

Abbildung 3: Prozentanteil aktiver Fonds in jeder Kategorie, die den Median der passiven Fonds übertreffen (Zeithorizont: zehn Jahre)



Quelle: PIMCO und Morningstar Direct. Stand: 30. Juni 2020.

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

Nur zur Veranschaulichung.

Zu beachten ist, dass im Falle einiger Kategorien der Prozentanteil aktiver Fonds, die den Median der passiven Fonds übertreffen, geringer ist als der Prozentanteil aktiver Fonds, die ihre voraussichtlichen primären Benchmarks übertreffen. Dies erklärt sich durch die Bandbreite der in den Morningstar-Kategorien enthaltenen Benchmarks. Einige Kategorien (wie beispielsweise „Intermediate-Term Bond“) enthalten Fonds mit größtenteils derselben Benchmark, während andere (wie beispielsweise „Short-Term Bond“) Fonds mit einer Reihe unterschiedlicher Benchmarks enthalten. Basierend auf den Morningstar-Kategorien für US-Fonds (nur institutionelle Anteilsklassen).

* Kombination der Morningstar-Kategorien U.S. Fund Intermediate Core und Core-Plus.

PIMCOs UCITS-ETF-Angebot

Wir verwalten diese Portfolios so, dass ein Engagement an den US-amerikanischen, europäischen oder britischen Anleihenmärkten erreicht wird und unsere Kunden die Wahl zwischen thesaurierenden (reinvestierenden) und ausschüttenden Anteilsklassen haben. Wir bieten diese Portfolios in verschiedenen Währungen an, unter anderem in US-Dollar, Euro, Schweizer Franken und Britischen Pfund.

AKTIV

SMART PASSIV

Fondsname	Liquiditätsmanagement			Covered Bond	Unternehmensanleihen		Hochzinsanleihen		Schwellenländer
		PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF
ISIN	IE00B5ZR2157	IE00B622SG73	IE00B67B7N93	IE00BF8HV717	IE00BP9F2J32	IE00BP9F2H18	IE00B7N3YW49	IE00BD8D5H32	IE00BH3X8336
Börsenticker	PJS1, PJSR	QUID	MINT, MIST	COVR	LDCE	LDCU, LDCC	STHY, STEA, STHC, STHE, STHS, STYC	EUHI, EUHA	EMLB, EMLI
Kurzbezeichnung	EUR MINT	GBP MINT	USD MINT	Covered Bond	Low Duration Euro Corporate	Low Duration US Corporate	Short-Term HY	Euro Short-Term HY	EM Advantage
Portfoliomanager	Andrew Bosomworth		Jerome Schneider	Kristion Mierau	Andreas Berndt	Mark Kiesel	Matt Dorsten	Axel Pottorf	Ismael Orenstein
Benchmark	ESTR (European Short-Term Rate)	ICE BofA ML Sterling Government Bill Index	FTSE 3-month Treasury Bill	Barclays Euro Agg. Securitised-Covered, 3% Cap Index	ICE BofA ML 1-5 Year Euro Corporate Index	ICE BofA ML 1-5 Year US Corporate Index	ICE BofA ML 0-5 Year US High Yield Constrained Index	ICE BofA ML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index
Verwaltetes Vermögen (Mio. US-Dollar)	3.108	202	3.952	122	362	135	1.356	121	357
Vorteile	Anleger können potenziell die Barmittelrenditen verbessern, indem sie die Qualitäts- und Fälligkeitskriterien für längerfristige Barmittelanlagen geringfügig lockern Tier-2-Cash-Strategie-Lösung			Potenzial für höhere Rendite/ Erträge und ein geringeres Volatilitäts-/ Durationsrisiko als europäische Staatsanleihen Diversifizierung im Vergleich zu traditionellen Anlageklassen	Engagement in Unternehmensanleihen mit geringerer Sensitivität gegenüber dem Zinsrisiko Kurzfristige Unternehmensanleihen können im Vergleich zu Staatsanleihen ein besseres Renditepotenzial und zusätzliche Diversifikationsvorteile bieten		Die Fonds bieten die Gelegenheit, ein Engagement in verschiedenen Wirtschaftssektoren einzugehen Bietet höheres Renditepotenzial, um Anleger für das zusätzliche Kreditrisiko zu entschädigen		Strebt danach, die Wirtschaftsleistung von Schwellenländern durch die Gewichtung zulässiger Länder nach ihrem Anteil am weltweiten BIP besser zu repräsentieren

Quelle: PIMCO; Stand: 31. Juli 2020

Nur zur Veranschaulichung.

Der Wert von Anteilen kann sowohl steigen als auch fallen, und das in den Fonds investierte Kapital kann Risiken ausgesetzt sein. Die Fonds können zu Absicherungszwecken oder im Rahmen ihrer Anlagestrategien Derivate einsetzen, was mit bestimmten Kosten und Risiken verbunden sein kann. Weitere Informationen zu den potenziellen Risiken der Fonds finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID).

Während sich durch die Zunahme von ETFs das Umfeld für Anleger in Europa und weltweit verändert, bleibt PIMCO weiterhin bestrebt, im Anleihenbereich eine Führungsrolle zu übernehmen und Fachwissen zu den Anlageinstrumenten zu liefern, die ihren Bedürfnissen am besten gerecht werden.

Wollen Sie mehr über unser ETF-Angebot erfahren, wenden Sie sich bitte an Ihren Ansprechpartner bei PIMCO oder besuchen Sie [PIMCO.de](https://www.pimco.de)

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER.

Das investierte Kapital kann Risiken ausgesetzt sein. Möglicherweise erhalten Sie den von Ihnen investierten Betrag nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse, und es wird keine Garantie dafür gegeben, dass in der Zukunft ähnliche Erträge erzielt werden.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht als Anlageberatung oder als Empfehlung zur Investition in eine bestimmte Anlageklasse, Sicherheit oder Strategie gedacht. Die bereitgestellten Informationen dienen lediglich der Veranschaulichung und sollten nicht als Anlageberatung oder als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren verstanden werden. Anleger sollten vor einer Investition unabhängigen professionellen Rat einholen. Jede Investition in einen ETF sollte auf der Grundlage des entsprechenden Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) erfolgen, einschließlich der Berücksichtigung des Anlageziels, der Risiken, Gebühren und Ausgaben. Weitere Informationen über die ETFs, ihren Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und Ergänzungen sind unter www.pimco.de oder bei Ihrem Finanzberater oder Broker erhältlich. Für aktiv verwaltete ETFs sind weitere Informationen über die Verwendung von Benchmarks oder Indizes im Prospekt und in der entsprechenden Beilage enthalten.

Der Vertrieb und das Angebot von ETFs kann in bestimmten Rechtsgebieten gesetzlich eingeschränkt sein. Diese Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots durch Personen in Rechtsgebieten dar, in denen ein solches Angebot nicht zulässig ist, noch an Personen, denen gegenüber ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist. Dieses Dokument ist nicht zur Verteilung an oder zu Händen von US-amerikanischen oder kanadischen Personen bestimmt.

Die auf dem Sekundärmarkt gekauften Anteile von UCITS-ETFs können in der Regel nicht direkt an UCITS-ETFs zurückverkauft werden. Anleger müssen Anteile auf einem Sekundärmarkt mit Hilfe eines Intermediärs (z.B. eines Börsenmaklers) kaufen und verkaufen und dafür können Gebühren anfallen. Darüber hinaus können Anleger beim Kauf von Anteilen mehr als den aktuellen Nettoinventarwert bezahlen und beim Verkauf weniger als den aktuellen Nettoinventarwert erhalten.

Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot eines UCITS-ETFs in der Schweiz im Sinne des Schweizer Finanzdienstleistungsgesetzes ("FinSG") und seiner Durchführungsverordnung ("FinSO") dar, aber dieses Dokument kann als Werbung im Sinne des FinSG ausgelegt werden. Der Vertreter und die Zahlstelle für die Teilfonds von PIMCO ETFs plc in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

Die Angebotsunterlagen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die ETFs sind in Irland domiziliert.

PIMCO bietet die eigenen Dienstleistungen ausschließlich qualifizierten Institutionen und Anlegern an. | **PIMCO Europe GmbH** (HRB 192083, Seidlstr. 24–24a, 80335 München, Deutschland), **PIMCO Europe GmbH Italian Branch** (Gesellschaftsregister Nr. 10005170963) und **PIMCO Europe GmbH Spanish Branch** (N.I.F. W2765338E) sind in Deutschland von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt am Main) gemäß §32 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG) zugelassen und werden von dieser beaufsichtigt. Die Zweigniederlassung in Italien und Spanien werden zusätzlich von der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) gemäß § 27 des italienischen konsolidierten Finanzgesetzes sowie der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) in Übereinstimmung mit den in den Artikeln 168, 203 bis 224 und in Abschnitt V Teil I des Law on the Securities Market (LSM), insbesondere in Bezug auf Wohlverhaltenspflichten beaufsichtigt. Die Dienstleistungen von PIMCO Europe GmbH sind nur für professionelle Kunden, wie in §67, Absatz 2 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) definiert, erhältlich. Sie stehen Privatanlegern nicht zur Verfügung, und diese sollten sich nicht auf die vorliegende Mitteilung verlassen. | **PIMCO (Schweiz) GmbH** (registriert in der Schweiz, Handelsregister-Nr. CH-020.4.038.582-2), Brandschenkestrasse 41, 8002 Zürich, Schweiz, Tel.: +41 44 512 49 10. Die von PIMCO (Schweiz) GmbH angebotenen Dienstleistungen sind nicht für Privatanleger erhältlich. Diese sollten sich nicht auf die vorliegende Mitteilung verlassen, sondern sich mit ihrem Finanzberater in Verbindung setzen. | Ohne ausdrückliche schriftliche Erlaubnis darf kein Teil dieser Materialien in irgendeiner Form vervielfältigt oder in anderen Publikationen zitiert werden. PIMCO ist in den Vereinigten Staaten von Amerika und weltweit eine Marke von Allianz Asset Management of America L.P. ©2020, PIMCO

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