

Pimco Total Return Bond Fund E



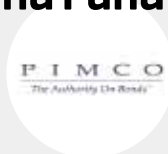
Bill Gross



IE00B11XZ988



2.613 miljoen dollar



In het kort: Het fonds onder leiding van beleggingsicoon Bill Gross kan wereldwijd in vastrentende waarden beleggen. In de praktijk gaat het om staatsobligaties en obligaties met onderliggend hypotheek, vaak uitgegeven in dollars. In de index die Gross probeert te verslaan, de Barclays U.S. Aggregate Index, zitten alleen dollar-obligaties van de hoogste kwaliteit.

Geschikt: Voor beleggers die hun geld willen stalen bij 's werelds bekendste obligatiebelegger Bill Gross, die garant staat voor een eigengereide beleggingsvisie.

Ter info: Er is ook een klasse van het fonds beschikbaar waar alle valuta's (dollar, yen, etc) worden afgedekt naar de euro (IE00B11XZB05)

Top 5:

Wat koopt het Pimco Total Return Bond Fund met het geld van beleggers?

Deel van het belegde geld [%]

1	VS [niet bekend]	4,3%
2	VS [niet bekend]	2,5%
3	VS [niet bekend]	2,0%
4	FNMA TBA 4% july 30y	1,8%
5	FNMA TBA 4,5% july 30y	1,8%

per juni 2013



KOSTEN

Met 1,40 procent doorlopende kosten per jaar is het Pimco Total Return fonds duur, helemaal vergeleken met Nederlandse concurrenten. Beleggers betalen duidelijk voor fondsmanager Bill Gross, maar net als voor het fonds van Hasenstab geldt dat de vergoeding wel erg hoog is voor een fonds van zo'n omvang.



INFORMATIE-VOORZIENING

Het is voor particuliere beleggers niet makkelijk relevante informatie te vinden op de Nederlandse site van Pimco, want in eerste instantie kom je terecht bij de fondsvarianten voor institutionele beleggers. De maandelijkse factsheets en de essentiële beleggingsinformatie met daarin informatie over het beleggingsbeleid zijn uiteindelijk wel te vinden onder 'fondsspecifieke documenten'. Helaas is er maar weinig te vinden over Bill Gross en zijn team, en ook niet over de visie in de beleggingsportefeuille; die moeten beleggers extra-heren uit de veel gelezen maandelijkse nieuwsbrief van Gross.

Rapportcijfers



AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Bill Gross heeft de reputatie dwars te zijn, maar dat pakt niet altijd goed uit. In 2011 vond de obligatiebelegger Amerikaanse staatsobligaties oninteressant, maar zijn idee om minder in het Amerikaanse schuld papier te beleggen kwam te vroeg, waardoor hij dat jaar flink achterbleef bij de vergelijkingsindex. Het typeert de inmiddels

alweer 69-jarige Gross, mede-oprichter van Pimco, die zowel qua landenweging, valuta en looptijd durft af te wijken van de index.



RENDEMENT

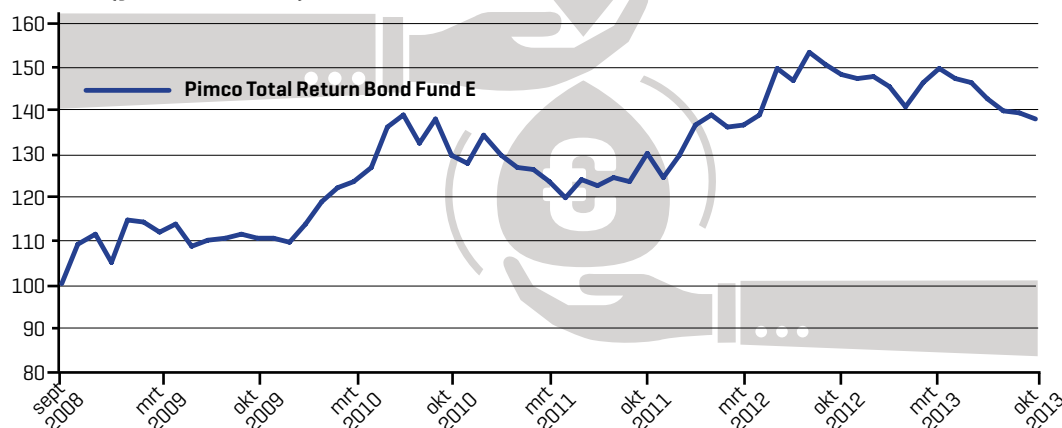
Gezien de langetermijnprestaties is het niet gek dat Bill Gross een van de meest gevierde beleggers is, maar er zijn wel scheurtjes in dit beeld gekomen de afgelopen jaren. De prestaties van de

afgelopen vijf jaar tot september bijvoorbeeld zijn niet veel beter dan die van de index met een geannualiseerd rendement van 6,7 tegen 6,2 procent voor de index. Dit komt met name door 2011, toen Gross te vroeg Amerikaanse staatsobligaties opgaf en in één jaar 6 procent achterbleef bij de index, die ook passief kan worden gevolgd, onder andere bij iShares (zie kader).

Pimco Total Return Bond Fund E

Het rendement van het beleggingsfonds over de afgelopen vijf jaar, in euro's.

Rendement [geïndexeerd, in euro's]



Oordeel



krappe onvoldoende

De laatste jaren heeft Bill Gross meer moeite gekregen zijn benchmark overtuigend te verslaan, maar hij doet dit desondanks per saldo toch, ook na kosten. Doordat deze jaarlijks doorlopende kosten niet mals zijn en de informatievoorziening voor Nederlandse beleggers onvoldoende is, kunnen we het fonds toch geen voldoende geven.