



PIMCO

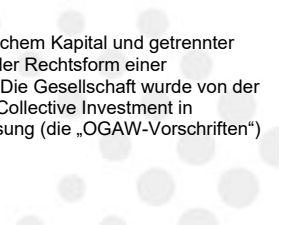
PIMCO ETFs plc

Jahresbericht

31. März 2024



Eine offene Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung, mit veränderlichem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Fonds gemäß dem irischen Companies Act 2014 in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach irischem Recht unter der Registernummer 489440. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) zugelassen.



ALLGEMEINE MERKMALE

Fondstyp:

OGAW

Anzahl der in der Gesellschaft angebotenen Fonds:

9 Fonds

Zum 31. März 2024 angebotene Anteilsklassen der Gesellschaft:*

CHF (abgesichert) thesaurierend
EUR thesaurierend
EUR ausschüttend
EUR (abgesichert) thesaurierend
EUR (abgesichert) ausschüttend
GBP ausschüttend
GBP (abgesichert) thesaurierend
GBP (abgesichert) ausschüttend
USD thesaurierend
USD ausschüttend

Art der Anteile:

Innerhalb jeder Klasse kann die Gesellschaft, vorbehaltlich des maßgeblichen Nachtrags des Verkaufsprospekts (der „Nachtrag“), ausschüttende Anteile (Anteile, deren Erträge ausgeschüttet werden) und/oder thesaurierende Anteile (Anteile, deren Erträge einbehalten und wiederangelegt werden) ausgeben, und jede dieser Anteilsarten kann darüber hinaus gegebenenfalls als abgesicherte Klasse ausgewiesen werden (weitere Einzelheiten hierzu sind im Verkaufsprospekt enthalten).

Nettovermögen (Beträge in Tausend):

EUR 5.730.211

Mindestzeichnungsbetrag:

Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF schreiben einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 USD oder die Zeichnung eines Primäranteils vor. Der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 USD (oder dem Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse) je Anleger vor.

Der PIMCO Covered Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF schreiben einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 EUR oder die Zeichnung eines Primäranteils vor. Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 EUR (oder dem Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse) je Anleger vor.

Der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 GBP oder die Zeichnung eines Primäranteils vor.

Der Verwaltungsrat behält sich vor, die Anteilsinhaber in Bezug auf den Mindestbetrag für Erstzeichnungen unterschiedlich zu behandeln und bei bestimmten Anlegern auf einen Mindestzeichnungsbetrag bzw. die Mindesttransaktionsgröße zu verzichten oder diese zu vermindern.

Handelstag:

Ein Handelstag für den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF ist jeder Tag, an dem die NYSE Arca und die Banken in England für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Ein Handelstag für den PIMCO Covered Bond UCITS ETF, den PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, den PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF, den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF und den PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF ist jeder Tag, an dem die Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Ein Handelstag für den PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, den PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ist jeder Tag, an dem die NYSE Arca und Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Ungeachtet des Vorstehenden gilt ein Tag nicht als Handelstag für die Fonds, wenn es entweder aufgrund gesetzlicher Feiertage oder aufgrund der Schließung eines Markts/einer Börse in einem Land schwierig ist, (i) den Fonds zu verwalten oder (ii) einen Anteil am Vermögen eines Fonds zu bewerten. Die Fonds sind in jedem Jahr am 1. Januar sowie am 24., 25. und 26. Dezember geschlossen.

Handelstage der einzelnen Fonds können aber auch andere Tage sein, die ggf. von der Gesellschaft festgelegt und den Anteilsinhabern im Voraus mitgeteilt werden, sofern es alle 14 Tage mindestens einen Handelstag gibt.

Funktionale Währung der Fonds:

Die funktionale Währung des PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, des PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, des PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und des PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ist der US-Dollar (\$) oder USD). Die funktionale Währung des PIMCO Covered Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF ist der Euro (EUR oder €), und die funktionale Währung des PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF ist das britische Pfund (GBP oder £).

Promoter:

PIMCO Europe Ltd fungiert als Promoter der Gesellschaft. PIMCO Europe Ltd. wurde von der UK Financial Conduct Authority zugelassen und steht unter deren Aufsicht.

* Eine vollständige Liste aller während des aktuellen und vorangegangenen Berichtszeitraums ausgegebenen Anteilsklassen ist Erläuterung 18 zu entnehmen. Eine Liste aller für die einzelnen Fonds angebotenen Anteilsklassen ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

	Seite
Marktkommentare*	2
Wichtige Informationen über die Fonds	3
Beschreibungen der Benchmark	14
Vermögensaufstellung	16
Gewinn- und Verlustrechnung	20
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	24
Aufstellung des Wertpapierbestands	26
Anmerkungen zum Abschluss	77
Bericht des Verwaltungsrats	101
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	104
Bericht der Verwahrstelle	110
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	111
Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung (ungeprüft)	112
Aktionärsrechterichtlinie II (ungeprüft)	122
Angaben im Rahmen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie- Verordnung (ungeprüft)	123
Glossar (ungeprüft)	136
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	137

Fonds	Fonds Zusammen- fassung*	Aufstellung des Wertpapier- bestands
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	5	26
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	6	30
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	7	33
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	8	39
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	9	45
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	10	51
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	11	55
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	12	60
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	13	67

Dieser Jahresbericht und geprüfte Abschluss (der „Jahresbericht“) können in andere Sprachen übersetzt werden. Jede derartige Übersetzung muss dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie der Jahresbericht in englischer Sprache. Soweit zwischen dem englischsprachigen Jahresbericht und dem Jahresbericht in einer anderen Sprache Widersprüche bestehen, hat der englischsprachige Jahresbericht Vorrang, es sei denn, es ist in irgendeinem Rechtsgebiet, in dem die Anteile verkauft werden, gesetzlich vorgeschrieben, dass bei einer Klage, die auf Angaben in einem Jahresbericht in einer anderen Sprache als Englisch beruht, die Sprache des Jahresberichts, auf der diese Klage beruht, maßgeblich ist. Jegliche Streitigkeiten in Bezug auf die Bedingungen des Jahresberichts unterliegen ungeachtet der Sprache des Jahresberichts irischem Recht und sind nach diesem auszulegen.

* Dieses Dokument enthält die Meinungen der Gesellschaft, und diese Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern. Diese Unterlagen wurde ausschließlich zu Informationszwecken verteilt. Prognosen, Schätzungen und bestimmte hierin enthaltene Informationen beruhen auf firmeneigenem Research und sollten nicht als Anlageberatung oder Empfehlung eines bestimmten Wertpapiers, einer bestimmten Strategie oder eines bestimmten Anlageprodukts erachtet werden. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich. Die hierin enthaltenen Informationen wurden aus Quellen bezogen, die als verlässlich erachtet werden. Eine diesbezügliche Garantie wird jedoch nicht abgegeben. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung in jedweder Form reproduziert werden, und es ist ebenso untersagt, in anderen Veröffentlichungen darauf Bezug zu nehmen. PIMCO ist in den USA und weltweit eine Marke von Allianz Asset Management of America LLC. ©2024, PIMCO.

Sehr geehrte Anteilshaberin, sehr geehrter Anteilshaber,

der vorliegende Jahresbericht bezieht sich auf den 12-monatigen Berichtszeitraum bis zum 31. März 2024 (der „Berichtszeitraum“). Auf den nachfolgenden Seiten finden Sie nähere Einzelheiten zu den Anlageergebnissen sowie eine Erörterung bestimmter Faktoren, die während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung hatten.

Die Weltwirtschaft ist trotz hartnäckiger Inflation, steigender Zinssätze, restriktiverer Kreditbedingungen und geopolitischer Sorgen in vielen Ländern weiter gewachsen. Diese Widerstandsfähigkeit zeigte sich besonders deutlich in den Vereinigten Staaten („USA“). Im Gegensatz dazu verzeichneten verschiedene andere entwickelte Volkswirtschaften im Berichtszeitraum ein relativ schwaches oder negatives Wachstum.

Pausierung der Zinsanhebungen durch mehrere Zentralbanken

Die Inflationsrate ging im Berichtszeitraum zurück, lag in vielen Volkswirtschaften jedoch weiterhin über den Zielvorgaben der Zentralbanken. Verschiedene Zentralbanken verzichteten nach einer Reihe von Zinserhöhungen auf eine weitere Anhebung der Zinssätze. Die US-Notenbank (die „Fed“) hat die Fed Funds Rate von März 2022 bis Juli 2023 um insgesamt 5,25 % angehoben und die Zinssätze anschließend von September 2023 bis März 2024 konstant gehalten. Auf ihrer März-Sitzung teilte die Fed mit, dass der Leitzins möglicherweise den Höhepunkt des jüngsten Straffungszyklus erreicht hat und dass es angemessen sein könnte, im späteren Verlauf des Jahres 2024 eine Zinssenkung einzuleiten. Die Europäische Zentralbank („EZB“) hat den Einlagensatz für den Euroraum von Juli 2022 bis September 2023 um insgesamt 4,50 % angehoben und die Zinssätze bei den darauffolgenden vier Sitzungen konstant gehalten. Währenddessen hob die Bank of England („BoE“) ihren Leitzins von Dezember 2019 bis Juli 2023 um insgesamt 5,15 % an und hielt die Zinssätze bei ihren folgenden fünf Sitzungen konstant. Weder die EZB noch die BoE haben die Möglichkeit von Zinssenkungen im Jahr 2024 ausgeschlossen. Im Gegensatz dazu erhöhte die Bank of Japan im März 2024 ihren kurzfristigen Leitzins von -0,1 % auf eine Spanne von 0 % bis 0,1 %, was die erste Erhöhung seit 2007 darstellte.

Finanzmärkte verzeichneten positive Renditen

Die Rendite der als Benchmark dienenden 10-jährigen US-Staatsanleihen ist im Berichtszeitraum gestiegen. In vielen anderen Industrieländern stiegen die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen ebenfalls. Insgesamt legte der globale Anleihemarkt gegen Ende 2023 stark zu, gestützt durch die politischen Äußerungen der Zentralbanken, die ein mögliches Ende der geldpolitischen Straffung signalisierten. Allerdings schwächte sich der Markt dann im ersten Quartal 2024 ab. Während des Berichtszeitraums schnitten globale Anleihen mit niedrigerem Rating im Allgemeinen besser ab als ihre Pendanten mit höherem Rating. Die globalen Aktien erholten sich, während die Entwicklung bei den Rohstoffen durchwachsen war. Der US-Dollar legte gegenüber dem Japanischen Yen und, wenn auch in geringerem Maße, gegenüber dem Euro zu, während er im Vergleich zum Britischen Pfund fiel.

Wir arbeiten weiterhin unermüdlich daran, die dynamischen globalen Märkte zu erkunden und das Vermögen, das Sie uns anvertraut haben, zu verwalten. Wir empfehlen Ihnen, mit Ihrem Finanzberater über Ihre Ziele zu sprechen und sich unter global.pimco.com über unsere neuesten Erkenntnisse zu informieren.

Mit freundlichen Grüßen



Craig A. Dawson
Vorsitzender

Quelle: Trading Economics

Aussagen über die Entwicklung der Finanzmärkte basieren auf den aktuellen Marktbedingungen, die Schwankungen unterworfen sind. Es gibt keine Garantie dafür, dass diese Anlagestrategien unter allen Marktbedingungen funktionieren oder für alle Anleger geeignet sind, und jeder Anleger sollte seine Fähigkeit zu einer langfristigen Investition prüfen, insbesondere in Zeiten eines Marktabschwungs. Die Aussichten und Strategien können ohne Vorankündigung geändert werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Garantie für künftige Ergebnisse. Sofern nichts Anderweitiges angegeben ist, spiegeln Indexrenditen die Wiederanlage etwaiger Ertragsausschüttungen und Kapitalgewinne wider; Gebühren, Maklerprovisionen und sonstige Anlagekosten bleiben jedoch unberücksichtigt. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich.

Gesamtrendite bestimmter Anlageklassen für den Berichtszeitraum zum 31. März 2024	
Anlageklasse (Benchmark, Währung)	12 Monate
US-amerikanische Large Cap-Aktien (S&P 500 Index, USD)	29,88 %
Globale Aktien (MSCI World Index, USD)	25,11 %
Europäische Aktien (MSCI Europe Index, EUR)	14,79 %
Schwellenmarktaktien (MSCI Emerging Markets Index, EUR)	8,15 %
Japanische Aktien (Nikkei 225 Index, JPY)	46,50 %
Auf Landeswährungen lautende Schwellenmarktanleihen (JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index, USD Unhedged)	4,91 %
Auslandsschulden von Schwellenländern (JPMorgan Emerging Markets Bond Index [EMBI] Global, USD Hedged)	9,53 %
Anleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ (ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index, USD Hedged)	11,60 %
Globale Anleihen mit Investment Grade-Rating (Bloomberg Global Aggregate Credit Index, USD Hedged)	5,59 %
Festverzinsliche, auf Lokalwährung lautende staatliche Schuldtitel von Ländern mit Investment Grade-Rating (Bloomberg Global Treasury Index, USD Hedged)	3,48 %

Stand: 31. März 2024. QUELLE: PIMCO.

US-amerikanische Large Cap-Aktien gemessen am S&P 500 Index, globale Aktien gemessen am MSCI World Index, europäische Aktien gemessen am MSCI Europe Index, Schwellenmarktaktien gemessen am MSCI Emerging Markets Index, japanische Aktien gemessen am Nikkei 225 Index, auf Landeswährungen lautende Schwellenmarktanleihen gemessen am JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index, Auslandsschulden von Schwellenländern gemessen am JPMorgan Emerging Markets Bond Index, Anleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ gemessen am ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index, Globale Anleihen mit Investment Grade-Rating gemessen am Bloomberg Global Aggregate Credit Index, festverzinsliche, auf Lokalwährung lautende staatliche Schuldtitel von Ländern mit Investment Grade-Rating gemessen am Bloomberg Global Treasury Code.

Nur zur Veranschaulichung. Bitte beachten Sie, dass die oben genannten Indizes nicht für die aktive Verwaltung eines Fonds verwendet werden. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken und für den Markt Kontext.

Wichtige Angaben über die Fonds

Dieses Dokument darf nur in Verbindung mit dem aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft verwendet werden. Anleger sollten vor einer Anlage die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Aufwendungen jedes Fonds sorgfältig abwägen. Diese und andere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig, bevor Sie eine Anlage tätigen oder Geld überweisen.

Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF sind börsengehandelte Fonds (Exchange-Traded Funds, „ETFs“), die eine Rendite erzielen sollen, die möglichst genau die Gesamtrendite vor Abzug von Gebühren und Aufwendungen des angegebenen Index abbilden sollen (zusammen die „passiv verwalteten Fonds“). Die passiv verwalteten Fonds verfolgen bei der Erreichung ihres Anlageziels eine repräsentative Stichprobenstrategie; daher kann es sein, dass die Fonds nicht alle im zugrunde liegenden Index enthaltenen Wertpapiere halten. Der PIMCO Covered Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF sind im Gegensatz zu passiven Fonds aktiv verwaltete ETFs, die nicht die Abbildung der Wertentwicklung eines bestimmten Index anstreben (zusammen die „aktiv verwalteten Fonds“ und zusammen mit den passiv verwalteten Fonds die „Fonds“). Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF werden an der Euronext Dublin („Euronext“) notiert und an der London Stock Exchange gehandelt. Die Anteile des PIMCO Covered Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sind an der Deutsche Börse AG zugelassen und werden dort zu Marktpreisen gehandelt. Die Fonds sind auch auf anderen Sekundärmärkten zugelassen und werden dort gehandelt. Der Marktpreis für die Anteile der jeweiligen Fonds kann vom Nettoinventarwert („NIW“) des Fonds abweichen. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen jedes Fonds (mit Ausnahme des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und des PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF) erfolgen zum jeweiligen Nettoinventarwert in Blöcken einer spezifizierten Anzahl von Anteilen („Primäranteile“). Nur bestimmte große institutionelle Anleger dürfen Primäranteile direkt bei den Fonds zum NIW kaufen oder zurückgeben („befugte Teilnehmer“). Anleger am Sekundärmarkt können in Situationen, in denen der Börsenwert der Anteile sich erheblich vom NIW unterscheidet, ihre Anteile direkt zurückgeben. Diese Transaktionen werden im Tausch gegen bestimmte Wertpapiere, die ähnlich zum Portfolio eines Fonds sind, und/oder gegen Barzahlung durchgeführt.

Die Fonds investieren in bestimmte Segmente des Wertpapiermarktes, die nicht repräsentativ für die breiteren Wertpapiermärkte sind. Zwar sind wir der Ansicht, dass Rentenfonds eine wichtige Rolle in einem breit gestreuten Anlageportfolio spielen, dennoch sollte eine Anlage in einem Fonds alleine kein vollständiges Anlageprogramm darstellen. Es ist zu beachten, dass in einem Umfeld potenziell steigender Zinsen ein tatsächlicher Zinsanstieg die Wertentwicklung der meisten Rentenfonds nachteilig beeinflussen würde und dass die von den Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere wahrscheinlich an Wert verlieren werden. Auch die Preisvolatilität festverzinslicher Wertpapiere kann bei steigenden Zinssätzen zunehmen, was zu erhöhten Verlusten für die Fonds führen könnte. Rentenfonds und einzelne Anleihen mit einer längeren Duration (eine Kennzahl für die erwartete Laufzeit eines Wertpapiers) sind meist anfälliger für Zinsänderungen, weshalb sie normalerweise volatil sind als Wertpapiere oder Fonds mit einer kürzeren Duration.

Die Fonds können zusätzlich zu den vorstehend, im Verkaufsprospekt der Fonds und im Abschnitt „Finanzrisiken“ in den Erläuterungen zum Abschluss beschriebenen Risiken weiteren Risiken unterliegen. Bei einigen dieser Risiken kann es sich unter anderem um folgende handeln: Realzinsrisiko, Derivatrisiko, die mit kleinen Unternehmen, Auslandswertpapieren und Hochzinsspapieren verbundenen Risiken, die mit einem bestimmten Sektor einhergehenden Anlagerisiken und die Risiken in Verbindung mit einer Epidemie/Pandemie. Die Fonds dürfen zu Absicherungszwecken oder als Teil einer Anlagestrategie derivative Instrumente verwenden. Der Einsatz dieser Instrumente ist mit bestimmten Kosten und Risiken wie Liquiditätsrisiko, Zinsrisiko, Marktrisiko, Kreditrisiko, Management-Risiko sowie dem Risiko verbunden, dass ein Fonds eine Position nicht dann glattstellen konnte, wenn es am vorteilhaftesten wäre. Fonds, die in derivative Instrumente anlegen, können einen höheren Betrag als den in diese Instrumente angelegten Kapitalbetrag verlieren. Anlagen in Auslandswerten können Risiken bergen, die von den ausländischen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen abhängen. Dieses Risiko kann bei Anlagen in Schwellenmärkten steigen. Hochzinsanleihen erhalten grundsätzlich eine niedrigere Bonitätsbewertung als andere Anleihen. Anleihen mit niedrigerem Rating sind in der Regel in Bezug auf das Anleihkapital mit einem höheren Risiko behaftet als höher bewertete Anleihen. Kleinere Unternehmen können schwankungsanfälliger als größere Unternehmen und deshalb mit einem höheren Risiko verbunden sein. Die Konzentration von Anlagen auf einzelne Sektoren kann im Gegensatz zu einem diversifizierten Teilfonds mit einem zusätzlichen Risiko und einer zusätzlichen Volatilität einhergehen.

Bestimmte Fonds können eine ESG-Anlagestrategie (Environmental, Social and Governance) verfolgen, die typischerweise Wertpapiere bestimmter Emittenten aus anderen Gründen als der finanziellen Leistungsfähigkeit auswählt oder ausschließt. Eine solche Strategie birgt das Risiko, dass sich die Wertentwicklung eines Fonds von ähnlichen Fonds unterscheidet, die keine ESG-Anlagestrategie verfolgen. Beispielsweise könnte die Anwendung dieser Strategie das Engagement eines Fonds in bestimmten Sektoren oder Anlagearten beeinträchtigen, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung eines Fonds auswirken könnte. Es gibt keine Garantie dafür, dass die vom Anlageberater herangezogenen Faktoren die Meinung eines bestimmten Anlegers widerspiegeln, und die vom Anlageberater herangezogenen Faktoren können von den Faktoren abweichen, die ein bestimmter Anleger bei der Bewertung der ESG-Praktiken eines Emittenten für relevant erachtet. Zukünftige ESG-Entwicklungen und -Regulierungen können sich auf die Umsetzung der Anlagestrategie eines Fonds auswirken. Darüber hinaus können aufgrund der ESG-bezogenen Due-Diligence-Prüfung, der umfangreicheren Berichterstattung und der Nutzung von externen ESG-Datenanbietern Kosten anfallen.

Die Klassifizierung der Portfoliopositionen eines Fonds in diesem Bericht erfolgt gemäß den Vorschriften für die Finanzberichterstattung. Die Einstufung einer bestimmten Portfolioposition im Abschnitt mit der Aufstellung der Wertpapieranlagen in diesem Bericht kann von der Einstufung abweichen, die für die Compliance-Berechnungen eines Fonds verwendet wird. Dies gilt unter anderem für diejenigen, die jeweils im Verkaufsprospekt, in den Anlagezielen oder in aufsichtsrechtlichen und anderen Anlagebeschränkungen und -richtlinien des Fonds verwendet werden, welche gegebenenfalls auf anderen Klassifizierungen in Bezug auf Anlageklassen, Sektoren oder geografische Regionen beruhen können. Alle Fonds werden bezüglich der Einhaltung der im Verkaufsprospekt sowie in maßgeblichen Vorschriften enthaltenen Anforderungen separat überwacht. Innerhalb der Aufstellung des Wertpapierbestands können bestimmte Portfoliobestände zusammengefasst werden, wenn die Anlagen die gleichen Merkmale aufweisen (d. h. Zinssätze und Fälligkeitstermine).

Die geografischen Klassifizierungen von Wertpapieren in diesem Bericht richten sich nach dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens. Unter bestimmten Umständen kann das Gründungsland eines Wertpapiers vom Land, in dem es wirtschaftlich engagiert ist, abweichen.

Bestimmte Wertpapiere und Instrumente, in die ein Fonds investieren kann, stützen sich gegebenenfalls in bestimmter Weise auf den London Interbank Offered Rate („LIBOR“). Der LIBOR ist ein durchschnittlicher Zinssatz, den die ICE Benchmark Administration bestimmt und den sich Banken gegenseitig für die Nutzung kurzfristiger Geldmittel berechnen. In Anbetracht der schrittweisen Einstellung der Verwendung des LIBOR müssen die betreffenden Fonds auf eine andere Benchmark umstellen (z. B. den besicherten Tagesgeldsatz (Secured Overnight Financing Rate), der den USD-LIBOR ersetzen soll und die Kosten von Übernachtskrediten in der Form von mit US-Schatzpapieren besicherten Pensionsgeschäften misst). Die möglichen Auswirkungen des Übergangs weg vom LIBOR auf einen Fonds oder auf bestimmte Wertpapiere und Instrumente, in die ein Fonds investiert, lassen sich gegebenenfalls nur schwierig ermitteln, und sie können in Abhängigkeit von verschiedenen Faktoren unterschiedlich ausfallen. Der Übergang kann außerdem zu einer Verringerung des Werts bestimmter von einem Fonds gehaltener Anlagen oder zu einer Verringerung der Wirksamkeit damit verbundener Fondstransaktionen wie z. B. Absicherungen führen. Derartige Auswirkungen des Übergangs weg vom LIBOR sowie andere unvorhergesehene Auswirkungen könnten dazu führen, dass ein Fonds Verluste erleidet oder zusätzliche Kosten tragen muss.

Die Grafik zur Netto-Wertentwicklung in jeder in diesem Jahresbericht enthaltenen Fondszusammenfassung misst die Wertentwicklung unter der Annahme, dass sämtliche Dividendenausschüttungen und Ausschüttungen von Kapitalgewinnen reinvestiert werden. Die Renditen verstehen sich ohne Abzug von Steuern, die ein Anteilshaber für folgende Sachverhalte zu zahlen hätte: (i) Ausschüttungen der Fonds; oder (ii) Rückgabe von Fondsanteilen. Die Grafik zur Netto-Wertentwicklung misst die Wertentwicklung jedes Fonds im Vergleich zur Wertentwicklung eines breit angelegten Wertpapiermarktindex (Benchmarkindex). Die Wertentwicklung eines Fonds in der Vergangenheit (vor und nach Steuern) ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Fonds. Anlagen in einem Fonds gelten nicht als Bankeinlagen und werden nicht von einer behördlichen Stelle verbürgt oder versichert. Der Wert der und die Einkünfte aus den Anteilen am Fonds können steigen oder sinken und eventuell erhalten Sie nicht den ursprünglich in den Fonds investierten Betrag zurück.

Die Fonds können eine vollständige Aufstellung der Portfoliopositionen und ihres prozentualen Anteils am Nettovermögen des jeweiligen Fonds zur Verfügung stellen. An jedem Geschäftstag, vor Beginn des Handels an den relevanten Börsen (wie im Verkaufsprospekt definiert), veröffentlicht jeder Fonds unter <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/etfs> Bezeichnungen und die Mengen der Portfoliopositionen des Fonds; diese Angaben bilden die Grundlage für die Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds am Ende des entsprechenden Geschäftstages. Die Factsheets der Fonds bieten zusätzliche Informationen in Bezug auf einen Fonds und werden auf der Website der Fonds unter <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/etfs> zur Verfügung gestellt.

Alle in diesem Jahresbericht verwendeten und nicht anderweitig definierten Begriffe haben die im Verkaufsprospekt der Gesellschaft angegebene Bedeutung.

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf EUR lautende Klassen		
EUR ausschüttend (aufgelegt am 17. Dez. 2013)	5,18 %	1,00 %
Bloomberg Euro Aggregate Covered 3 % Cap Index	4,11 %	0,41 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, in Einklang mit umsichtiger Anlageverwaltung den Gesamtertrag zu maximieren. Dieses Ziel strebt der Fonds an durch die Anlage in ein aktiv gemanagtes Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren (wie im Verkaufsprospekt definiert). Davon werden gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Richtlinien mindestens 80 % in Covered Bonds (gedeckte Schuldverschreibungen) investiert. Covered Bonds sind Wertpapiere, die von einem Finanzinstitut emittiert und durch eine Gruppe von Krediten in der Bilanz des Finanzinstituts (dem sogenannten Deckungsstock) besichert werden. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Die Positionierung innerhalb der Zinssätze des Euro-Blocks wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus, da die Zinssätze im mittleren Teil der Kurve fielen und sich die europäischen Swap-Spreads verengten.
- » Die Titelauswahl im Bereich der gedeckten Anleihen, darunter in Deutschland, Kanada und den Niederlanden, trug zur relativen Wertentwicklung bei.
- » Ein übergewichtetes Engagement in dänischen Hypotheken trug über Gewinnbeteiligungen zur relativen Wertentwicklung bei.
- » Ein moderat übergewichtetes Engagement in der US-Duration in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums belastete die relative Wertentwicklung, da die Zinssätze stiegen.
- » Ein leicht übergewichtetes Engagement in der australischen Duration war der relativen Wertentwicklung abträglich, da die Zinssätze stiegen.

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD thesaurierend (aufgelegt am 19. Sept. 2011)	6,88 %	0,84 %
USD ausschüttend (aufgelegt am 23. Jan. 2014)	6,87 %	1,14 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	7,34 %	0,57 % ²

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

² Die Wertentwicklung der Benchmark seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilsklasse berechnet.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Rendite zu erzielen, die vor Kosten und Gebühren dem Gesamtertrag des PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index (der „Index“) entspricht. Der Fonds investiert sein Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio von nicht auf den US-Dollar lautenden festverzinslichen Instrumenten (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition), welches sich, soweit dies möglich und praktisch umsetzbar ist (mit dem vorsorglichen Hinweis, dass dies mindestens 80 % des Nettoinventarwerts des Fonds entspricht), aus den Wertpapieren zusammensetzt, die die Komponenten des Index bilden. Der Fonds kann direkt in die Wertpapiere investieren, die eine Komponente des Index bilden, oder über derivative Instrumente wie Swaps ein indirektes Engagement in diesen Wertpapieren eingehen. Der Index bildet die Wertentwicklung eines BIP-gewichteten Korbs lokaler Schwellenländer-Staatsanleihen, Währungen oder Devisenterminkontrakte ab, vorbehaltlich eines Maximalengagements von 15 % je Land.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Das Engagement im Mexikanischen Peso wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Währung an Wert gewann.
- » Das Engagement im Brasilianischen Real wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Währung an Wert gewann.
- » Das Engagement im Kolumbianischen Peso wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Währung an Wert gewann.
- » Das Engagement im Chilenischen Peso war der Wertentwicklung abträglich, da die Währung nachgab.
- » Das Engagement in lokalen mexikanischen Renditen wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da die mexikanischen Renditen anstiegen.

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf EUR lautende Klassen		
EUR ausschüttend (aufgelegt am 17. Nov. 2014)	6,26 %	0,84 %
ICE BofA Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	5,50 %	0,58 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, in Einklang mit umsichtiger Anlageverwaltung den Gesamtertrag zu maximieren. Der Fonds strebt sein Anlageziel an, indem er primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf den Euro lautenden festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) investiert. Der Fonds setzt zur Auswahl seiner Anlagen nach Möglichkeit das gesamtertragsorientierte Anlageverfahren und die Philosophie der Anlageberatungsgesellschaft ein. Es werden Top-down- und Bottom-up-Strategien verfolgt, um verschiedene diversifizierte Werttreiber ausfindig zu machen und so beständige Erträge zu erwirtschaften. Top-down-Strategien werden herangezogen unter Berücksichtigung gesamtwirtschaftlicher Einschätzungen der Kräfte, die sich mittelfristig auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte auswirken dürften. Bottom-up-Strategien liegen dem Verfahren zur Einzeltitelauswahl zugrunde und dienen der Ermittlung und Analyse unterbewerteter Wertpapiere. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Durationsstrategien und insbesondere die Positionierung in Euro-Swap-Spreads trugen zur Performance bei, da sich die Swap-Spreads verengten.
- » Die Titelauswahl bei Banken und Maklern trug zur Wertentwicklung bei, da ein Übergewichtetes Engagement in ausgewählten vorrangigen und nachrangigen Anleihen eine Outperformance aufwies.
- » Die Titelauswahl bei Immobilieninvestmentgesellschaften (REITs) trug zur Wertentwicklung bei, da ausgewählte Übergewichtete Emittenten eine Outperformance verzeichneten.
- » Die Cash-Management-Strategien waren der Wertentwicklung abträglich.
- » Die Titelauswahl bei den Versorgern beeinträchtigte die Wertentwicklung, da ein ausgewählter Übergewichteter Emittent eine Underperformance aufwies.

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf EUR lautende Klassen		
EUR thesaurierend (aufgelegt am 09. Okt. 2017)	8,68 %	1,51 %
EUR ausschüttend (aufgelegt am 09. Okt. 2017)	8,63 %	1,50 %
ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	9,27 %	2,05 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, einen Ertrag zu erwirtschaften, der vor Gebühren und Aufwendungen möglichst genau dem Gesamtertrag des ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index (der „Index“) entspricht. Der Fonds investiert sein Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio von auf den Euro (EUR) lautenden festverzinslichen Instrumenten (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition), welches sich, soweit dies möglich und praktisch umsetzbar ist (mit dem vorsorglichen Hinweis, dass dies mindestens 80 % des Nettoinventarwerts des Fonds entspricht), aus den Wertpapieren zusammensetzt, die die Komponenten des Index bilden. Der Fonds kann direkt in die Wertpapiere investieren, die eine Komponente des Index bilden, oder über derivative Instrumente wie Swaps ein indirektes Engagement in diesen Wertpapieren eingehen. Der Index bildet die Wertentwicklung kurzlaufender auf Euro lautender Unternehmensanleihen unter Investment-Grade nach, die auf dem Euro-Inlandmarkt oder den Eurobond-Märkten öffentlich emittiert werden, darunter auch Anleihen, „Pay-In-Kind“-Wertpapiere und Toggle Notes. Sich eignende Wertpapiere müssen eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, ein Rating unter Investment-Grade (basierend auf einem Durchschnitt von Moody's, S&P und Fitch), einen festen Zinszahlungsplan und ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von €250 Millionen haben. Ferner müssen Emittenten geeigneter Wertpapiere ihren Sitz in Investment-Grade-Ländern haben, die Mitglieder der G10-Staaten, Westeuropas oder Territorien der USA und Westeuropas sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Ein übergewichtetes Engagement und die Titelauswahl im Chemiesektor trugen zur Wertentwicklung bei, da der Sektor den breiteren Markt übertraf und ausgewählte übergewichtete Emittenten eine Outperformance aufwiesen.
- » Die Titelauswahl innerhalb der Automobilindustrie trug zur Wertentwicklung bei, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Outperformance erzielte, während ein ausgewählter untergewichteter Emittent eine Underperformance aufwies.
- » Die Titelauswahl im Bereich der drahtlosen Telekommunikation beeinträchtigte die Wertentwicklung, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Underperformance aufwies.
- » Die Titelauswahl im Finanz- und Maklersektor beeinträchtigte die Wertentwicklung, da ein ausgewählter untergewichteter Emittent eine Outperformance erzielte.
- » Die Titelauswahl im Bereich Nahrungsmittel und Getränke beeinträchtigte die Wertentwicklung, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Underperformance aufwies.

Durchschnittliche jährliche Gesamterrendite für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf EUR lautende Klassen		
EUR thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	4,45 %	0,03 %
EUR ausschüttend (aufgelegt am 11. Jan. 2011)	4,44 %	0,40 %
ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index ³	3,53 %	0,20 % ²

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

² Die Wertentwicklung der Benchmark seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilsklasse berechnet.

³ Die Wertentwicklung der Benchmark für den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF stellt Folgendes dar: Seit Auflegung bis 31. August 2023 – Euro Short-Term Rate (ESTER) Index; ab dem 1. September 2023 – ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen maximalen laufenden Ertrag bei Kapitalerhalt und täglicher Liquidität zu erzielen. Der Fonds investiert primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf den Euro lautenden festverzinslichen Wertpapieren (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) mit unterschiedlichen Laufzeiten, darunter Staatsanleihen und von Regierungen, ihren Organen, Behörden oder Körperschaften begebene oder garantierte Wertpapiere, Unternehmensanleihen und hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel). Der Fonds kann versuchen, am Markt ein Engagement in den Wertpapieren, in die er primär investiert, einzugehen, indem er eine Reihe von Kauf- und Verkaufsverträgen abschließt oder andere Anlagetechniken (wie z. B. Rückkäufe) einsetzt. Es wird erwartet, dass die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds 3 Jahre nicht übersteigen wird. Die durchschnittliche Duration des Fondsportfolios wird auf Grundlage der Zinsprognosen der Anlageberater bis zu einem Jahr betragen. Der Fonds investiert ausschließlich in Investment-Grade-Titel, die von Moody's mit einem Rating von Baa3 bzw. von S&P mit einem Rating von BBB- oder von Fitch mit einem äquivalenten Rating bewertet wurden (bzw. die, sollte kein Bonitätsrating vorliegen, nach Ansicht der Anlageberater von vergleichbarer Qualität sind). Der Fonds darf maximal 5 % seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten investieren. Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Das Long-Engagement in verbrieften Schuldtiteln, vor allem über britische und europäische RMBS und europäische besicherte Darlehensobligationen, trug zur Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Das Long-Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating trug zur Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Die Auswahl der Instrumente innerhalb der Zinsstrategien für den Euro-Block trug zur Wertentwicklung bei, da sich die Swap-Spreads verengten.
- » Das Long-Engagement in US-Zinssätzen war der Wertentwicklung abträglich, da die Zinssätze stiegen.
- » Es gab keine weiteren wesentlichen Verlustbringer für diesen Fonds.

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf GBP lautende Klassen		
GBP ausschüttend (aufgelegt am 10. Jun. 2011)	5,21 %	1,02 %
ICE BofA Sterling Government Bill Index	5,10 %	0,95 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen maximalen laufenden Ertrag bei Kapitalerhalt und täglicher Liquidität zu erzielen. Der Fonds investiert primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf das britische Pfund lautenden festverzinslichen Wertpapieren (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) mit unterschiedlichen Laufzeiten, darunter Staatsanleihen und von Regierungen, ihren Organen, Behörden oder Körperschaften begebene oder garantierte Wertpapiere, Unternehmensanleihen und ungehebelte hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel). Der Fonds kann versuchen, am Markt ein Engagement in den Wertpapieren, in die er primär investiert, einzugehen, indem er eine Reihe von Kauf- und Verkaufsverträgen abschließt oder andere Anlagetechniken (wie z. B. Rückkäufe) einsetzt. Der Fonds darf ohne Einschränkungen in hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel) investieren. Es wird erwartet, dass die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds 3 Jahre nicht übersteigen wird. Die durchschnittliche Duration des Fondsportfolios wird auf Grundlage der Zinsprognosen der Anlageberater bis zu einem Jahr betragen. Der Fonds investiert ausschließlich in Investment-Grade-Titel, die von Moody's mit einem Rating von Baa3 bzw. von S&P mit einem Rating von BBB- oder von Fitch mit einem äquivalenten Rating bewertet wurden (bzw. die, sollte kein Bonitätsrating vorliegen, nach Ansicht der Anlageberater von vergleichbarer Qualität sind). Der Fonds darf maximal 5 % seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten investieren.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Long-Engagements in verbrieften Schuldtiteln, vor allem über britische und europäische RMBS und europäische besicherte Darlehensobligationen, trugen zur Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Das Long-Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating trug zur Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Die Titelauswahl bei den gedeckten Anleihen trug zur Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Das taktische Engagement in der britischen Duration, insbesondere das Long-Engagement im zweiten Quartal 2023, beeinträchtigte die Wertentwicklung, da die Zinssätze in diesem Zeitraum stiegen.
- » Das Long-Engagement in US-Zinssätzen war der Wertentwicklung abträglich, da die Zinssätze stiegen.
- » Die Positionierung innerhalb der Zinssätze des Euro-Blocks schmälerte die Wertentwicklung, da der Fonds in bestimmten Teilen der Kurve einen negativen Carry verzeichnete.

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD ausschüttend (aufgelegt am 22. Feb. 2011)	6,15 %	1,57 %
FTSE 3-Month Treasury Bill Index	5,52 %	1,08 %
Auf GBP lautende Klassen		
GBP (Hedged), thesaurierend (Auflegung: 25. Sep. 2019)	5,63 %	1,30 %
ICE BofA 3-Month Treasury Bill Index (GBP Hedged)	4,83 %	1,49 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen maximalen laufenden Ertrag bei Kapitalerhalt und täglicher Liquidität zu erzielen. Der Fonds investiert primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Wertpapieren (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) mit unterschiedlichen Laufzeiten, darunter Staatsanleihen und von Regierungen, ihren Organen, Behörden oder Körperschaften begebene oder garantierte Wertpapiere, Unternehmensanleihen und hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel). Der Fonds kann versuchen, am Markt ein Engagement in den Wertpapieren, in die er primär investiert, einzugehen, indem er eine Reihe von Kauf- und Verkaufsverträgen abschließt oder andere Anlagetechniken (wie z. B. Rückkäufe) einsetzt. Der Fonds darf ohne Einschränkungen in hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel) investieren. Es wird erwartet, dass die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds 3 Jahre nicht übersteigen wird. Die durchschnittliche Duration des Fondsportfolios wird auf Grundlage der Zinsprognosen der Anlageberater bis zu einem Jahr betragen. Der Fonds darf maximal 5 Prozent seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten investieren und investiert ausschließlich in Investment-Grade-Titel, die von Moody's mit einem Rating von Baa3 bzw. von S&P mit einem Rating von BBB- oder von Fitch mit einem äquivalenten Rating bewertet wurden (bzw. die, sollte kein Bonitätsrating vorliegen, nach Ansicht der Anlageberater von vergleichbarer Qualität sind).

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Ein übergewichtetes Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating trug zur relativen Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Ein untergewichtetes Engagement in der US-Duration trug zur relativen Wertentwicklung bei, da die Zinssätze stiegen.
- » Ein übergewichtetes Engagement in ausgewählten verbrieften Schuldtiteln, insbesondere besicherten Darlehensobligationen, trug zur relativen Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Die Übergewichtung von CMBS trug zur relativen Wertentwicklung bei, da kurzfristige CMBS eine positive Rendite erzielten.
- » Es gab keine nennenswerten Beeinträchtigungen der Wertentwicklung im Berichtszeitraum.

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD ausschüttend (aufgelegt am 17. Nov. 2014)	5,03 %	2,38 %
ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index	5,24 %	2,18 %
Auf CHF lautende Klassen		
CHF (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	0,74 %	(0,25 %)
ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index (CHF Hedged)	0,84 %	(0,44 %)

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, in Einklang mit umsichtiger Anlageverwaltung den Gesamtertrag zu maximieren. Der Fonds strebt sein Anlageziel an, indem er primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf den US-Dollar lautenden festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) investiert. Der Fonds setzt zur Auswahl seiner Anlagen nach Möglichkeit das gesamtertragsorientierte Anlageverfahren und die Philosophie der Anlageberatungsgesellschaft ein. Es werden Top-down- und Bottom-up-Strategien verfolgt, um verschiedene diversifizierte Werttreiber ausfindig zu machen und so beständige Erträge zu erwirtschaften. Top-down-Strategien werden herangezogen unter Berücksichtigung gesamtwirtschaftlicher Einschätzungen der Kräfte, die sich mittelfristig auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte auswirken dürften. Bottom-up-Strategien liegen dem Verfahren zur Einzeltitelauswahl zugrunde und dienen der Ermittlung und Analyse unterbewerteter Wertpapiere.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Die Titelauswahl bei Banken und Maklern trug zur Wertentwicklung bei, da das Engagement in nachrangige Schuldtitel, insbesondere einer ausgewählten Schweizer Bank, eine Outperformance erzielten.
- » Die Titelauswahl im Versorgungssektor trug zur Wertentwicklung bei, da ausgewählte übergewichtete Emittenten eine Outperformance verzeichneten.
- » Die Titelauswahl bei Finanzunternehmen trug zur Wertentwicklung bei, da ausgewählte übergewichtete Emittenten eine Outperformance verzeichneten.
- » Ein Long-Engagement im japanischen Yen war der Wertentwicklung abträglich, da der Yen nachgab.
- » Die Positionierung auf der Zinsstrukturkurve in der US-Dollar-Duration und insbesondere die Übergewichtung des mittleren Teils der Kurve wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da sich die Kurve versteilerte.

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge für den am 31. März 2024 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	10,35 %	4,23 %
USD ausschüttend (aufgelegt am 14. Mrz. 2012)	10,36 %	4,68 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index	10,36 %	5,11 % ²
Auf CHF lautende Klassen		
CHF (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 28. Mai 2015)	5,76 %	1,54 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index (CHF Hedged)	5,65 %	1,89 %
Auf EUR lautende Klassen		
EUR (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 11. Dez. 2017)	8,20 %	1,69 %
EUR (abgesichert) ausschüttend (aufgelegt am 16. Okt. 2013)	8,19 %	2,35 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index (EUR Hedged)	8,18 %	2,73 % ²
Auf GBP lautende Klassen		
GBP (abgesichert) ausschüttend (aufgelegt am 16. Nov. 2015)	9,69 %	3,92 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index (GBP Hedged)	9,67 %	4,37 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

² Die Wertentwicklung der Benchmark seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilsklasse berechnet.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, einen Ertrag zu erwirtschaften, der vor Gebühren und Aufwendungen möglichst genau dem Gesamtertrag des ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index (der „Index“) entspricht. Der Fonds investiert sein Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio von auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Instrumenten (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition), welches sich, soweit dies möglich und praktisch umsetzbar ist (mit dem vorsorglichen Hinweis, dass dies mindestens 80 % des Nettoinventarwerts des Fonds entspricht), aus den Wertpapieren zusammensetzt, die die Komponenten des Index bilden. Der Fonds kann direkt in die Wertpapiere investieren, die eine Komponente des Index bilden, oder über derivative Instrumente wie Swaps ein indirektes Engagement in diesen Wertpapieren eingehen. Der Index bildet die Wertentwicklung kurzlaufender auf US-Dollar lautender Unternehmensanleihen unter Investment-Grade nach, die auf dem US-Markt öffentlich emittiert werden, einschließlich Anleihen, „Rule 144a“-Wertpapiere und „Pay-In-Kind“-Wertpapiere (diese Wertpapiere leisten Zinszahlungen in Form zusätzlicher Wertpapiere), Toggle Notes inbegriffen. Sich eignende Wertpapiere müssen eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, ein Rating unter Investment-Grade (basierend auf einem Durchschnitt von Moody's, S&P und Fitch), einen festen Zinszahlungsplan und ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von \$250 Millionen haben. Ferner müssen Emittenten geeigneter Wertpapiere ihren Sitz in Investment-Grade-Ländern haben, die Mitglieder der G10-Staaten, Westeuropas oder Territorien der USA und Westeuropas sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

Kommentare zum Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums (auf Bruttobasis) Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Die Titelauswahl im Bereich der Verbraucherdienstleistungen trug zur Wertentwicklung bei, da ein ausgewählter untergewichteter Emittent unterdurchschnittlich abschnitt, während ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Outperformance erzielte.
- » Die Titelauswahl im Finanz- und Maklersektor trug zur Wertentwicklung bei, da ausgewählte fehlende Emittenten eine Underperformance erzielten.
- » Die Titelauswahl im Beherbergungs- und Freizeitsektor trug zur Wertentwicklung bei, da ausgewählte übergewichtete Emittenten eine Outperformance erzielten.
- » Die Titelauswahl im Einzelhandel beeinträchtigte die Wertentwicklung, da die Kapitalstrukturpositionierung innerhalb der Kapitalstruktur eines ausgewählten Emittenten eine Underperformance aufwies.
- » Die Titelauswahl im Technologiebereich beeinträchtigte die Wertentwicklung, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Underperformance aufwies.

Beschreibungen der Benchmark

Index	Beschreibung
Bloomberg Euro Aggregate Covered 3 % Cap Index	Der Bloomberg Euro Aggregate Covered 3% Cap Index bildet die Wertentwicklung von auf Euro lautenden gedeckten Schuldverschreibungen ab. Aufnahmekriterium ist die Währung, auf die die Emission lautet, nicht der Sitz des Emittenten. Sich eignende Wertpapiere müssen eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, ein Rating unter Investment-Grade (basierend auf einem Durchschnitt von Moody's, S&P und Fitch), einen festen Zinszahlungsplan und ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von EUR 300 Millionen haben. Die Indexkomponenten sind kapitalisierungsgewichtet, basierend auf dem aktuell ausstehenden Betrag. Das gilt unter dem Vorbehalt, dass die Allokation auf einen einzelnen Emittenten insgesamt 3 % nicht überschreiten darf. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich.
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index bildet die Wertentwicklung eines BIP-gewichteten Korbs lokaler Schwellenländer-Staatsanleihen, -Währungen oder Devisenterminkontrakte ab, vorbehaltlich eines Maximalengagements von 15 % je Land. Jeweils jährlich werden die Länder ausgewählt und ihre Gewichtungen festgelegt. Geeignete Länder müssen im Schnitt mindestens eine Länderbonität von BB- (nach Bewertung durch eine anerkannte Rating-Agentur) aufweisen, mehr als 0,3 % des globalen BIP repräsentieren, nach dem von der Weltbank veröffentlichten Bruttonationaleinkommen pro Kopf als Land mit mittlerem oder geringem Einkommen ausgewiesen sein und über einen liquiden lokalen Anleihen- oder Devisenmarkt verfügen. Länder, deren interne oder externe Kreditaufnahme EU- oder US-Sanktionen unterliegt, kommen für den Index nicht infrage. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich.
FTSE 3-Month Treasury Bill Index	Der FTSE 3-Month Treasury Bill Index ist ein nicht aktiv verwalteter Index, der die monatlichen Ertragsäquivalente der durchschnittlichen Renditen der in den letzten drei Monaten emittierten Treasury Bills abbildet. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich.
ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index	Der ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index besteht aus einer einzigen Emission, die zu Beginn jedes Monats erworben und einen ganzen Monat lang gehalten wird. Am Ende des Monats wird diese Emission verkauft und in eine neu ausgewählte Emission übertragen. Die bei der Neugewichtung am Monatsende jeweils gewählte Emission ist der ausstehende Schatzwechsel, dessen Fälligkeitstermin am nächsten am Datum von drei Monaten nach der Neugewichtung liegt, jedoch nicht weniger als einen Monat. Um für die Wahl berücksichtigt zu werden, muss der Schatzwechsel am oder vor dem Neugewichtungsdatum am Monatsende abgewickelt worden sein.
ICE BofA 3-Month Treasury Bill Index (GBP Hedged)	Der ICE BofA 3-Month Treasury Bill Index GBP Hedged besteht aus einer einzigen Emission, die zu Beginn jedes Monats erworben und einen ganzen Monat lang gehalten wird. Am Ende des Monats wird diese Emission verkauft und in eine neu ausgewählte Emission übertragen. Die bei der Neugewichtung am Monatsende jeweils gewählte Emission ist der ausstehende Schatzwechsel, dessen Fälligkeitstermin am nächsten am Datum der Neugewichtung liegt, wobei er jedoch nicht mehr als drei Monate nach diesem Datum liegen darf. Um für die Wahl berücksichtigt zu werden, muss eine Emission am oder vor dem Neugewichtungsdatum am Monatsende abgewickelt worden sein. Der Index hält zwar oft den im Rahmen der jüngsten 3-Monats-Auktion ausgegebenen Schatzwechsel, es kann jedoch auch ein älterer 6-Monats-Wechsel gewählt werden. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich.
ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	Der ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index setzt sich aus auf Euro lautenden Unternehmensanleihen unter Investment-Grade mit einer Restlaufzeit von weniger als 5 Jahren zusammen, die an den europäischen Inlandsmärkten öffentlich emittiert werden.
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index	Der ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index bildet die Wertentwicklung kurzlaufender auf US-Dollar lautender Unternehmensanleihen mit einem Rating unter Investment Grade nach, die auf dem US-Markt emittiert werden, eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, einen festen Kuponplan und ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von \$100 Millionen haben. Vor dem 30. September 2016 mussten die Wertpapiere ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von \$100 Millionen aufweisen. Positionen in einzelnen Emittenten sind auf 2 %. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich.
ICE BofA Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	Der ICE BofA Euro Corporate Bond 1-5 Year Index bietet ein Engagement in auf den Euro lautenden Unternehmensanleihen mit Investment Grade von Emittenten aus den Sektoren Industrie, Versorgung und Finanzen mit einer Restlaufzeit von unter 5 Jahren.
ICE BofA Sterling Government Bill Index	Der ICE BofA Sterling Government Bill Index bildet die Wertentwicklung von auf GBP lautenden Staatsanleihen ab, die von der britischen Regierung öffentlich am inländischen Markt Großbritanniens begeben wurden.
ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index	Der ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index bietet ein Engagement in auf den US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen mit Investment Grade von Emittenten aus den Sektoren Industrie, Versorgung und Finanzen mit einer Restlaufzeit von unter 5 Jahren.

(Diese Seite wurde absichtlich freigelassen.)

Vermögensaufstellung

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Covered Bond UCITS ETF		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023
Umlaufvermögen:				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	€ 17.556	€ 19.650	\$ 136.718	\$ 112.951
Investmentfonds	0	0	0	0
Pensionsgeschäfte	0	0	497	2.180
Einlagen bei Kreditinstituten	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	33	106	464	1.802
Barmittel	251	285	1.261	1.247
Einlagen bei Kontrahenten	284	320	0	24
Zinsforderungen	140	172	2.062	1.588
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	0	0	0	1.606
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	0	0
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	661	0	0	0
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	118	118	0	60
Umlaufvermögen insgesamt	19.043	20.651	141.002	121.458
Kurzfristige Verbindlichkeiten:				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(58)	(91)	(246)	(1.462)
Zeitwert der leerverkauften Wertpapiere	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(906)	(308)	0	0
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(6)	(7)	(72)	(57)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäften	0	0	0	0
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	(190)	(278)
Überziehungskredite	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	(70)	(71)	0	0
Einlagen von Kontrahenten	0	0	(30)	(851)
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettövermögen)	(1.040)	(477)	(538)	(2.648)
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettövermögen	€ 18.003	€ 20.174	\$ 140.464	\$ 118.810

Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	
Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023
€ 96.233	€ 108.577	€ 128.946	€ 126.021	€ 1.886.791	€ 2.567.441
2.503	6.771	0	0	0	0
0	116	1.400	0	63.867	47.600
0	0	0	0	0	0
35	522	18	38	4.624	12.278
445	4.356	1.079	558	2.493	4.539
1.087	1.942	106	85	6.746	0
966	982	2.128	1.913	14.672	11.831
9	406	0	0	0	3.847
0	0	0	0	0	0
0	0	0	810	2.281	11.372
293	571	53	60	1.178	0
101.571	124.243	133.730	129.485	1.982.652	2.658.908
(152)	(521)	0	(15)	(4.665)	(4.128)
0	0	0	0	0	0
(806)	(1.898)	(1.827)	(92)	0	(39.724)
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	(1.497)	(2.589)
(41)	(53)	(58)	(54)	(616)	(763)
0	(3.116)	0	(211)	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
(129)	(536)	0	0	0	0
0	0	0	0	(4.227)	(6.901)
(1.128)	(6.124)	(1.885)	(372)	(11.005)	(54.105)
€ 100.443	€ 118.119	€ 131.845	€ 129.113	€ 1.971.647	€ 2.604.803

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023
(Beträge in Tsd.)				
Umlaufvermögen:				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	£ 82.248	£ 171.921	\$ 2.012.979	\$ 2.854.366
Investmentfonds	0	0	0	0
Pensionsgeschäfte	3.200	7.400	109.964	654.387
Einlagen bei Kreditinstituten	0	0	0	10.302
Derivative Finanzinstrumente	178	1.170	985	79
Barmittel	573	581	311	125
Einlagen bei Kontrahenten	209	0	2.814	0
Zinsforderungen	751	1.006	14.964	18.408
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	0	633	1.258	523
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	0	0
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	0	0	600	0
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	168	0	399	0
Umlaufvermögen insgesamt	87.327	182.711	2.144.274	3.538.190
Kurzfristige Verbindlichkeiten:				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(211)	(29)	(17)	(28)
Zeitwert der leerverkauften Wertpapiere	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.282)	(3.177)	(68.333)	(343.120)
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(26)	(53)	(616)	(950)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäften	0	0	0	0
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Überziehungskredite	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	0	0	0	0
Einlagen von Kontrahenten	0	(671)	0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(1.519)	(3.930)	(68.966)	(344.098)
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	£ 85.808	£ 178.781	\$ 2.075.308	\$ 3.194.092

Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

* Der Betrag unter „Gesellschaft insgesamt“ zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 wurde um Überkreuzbeteiligungen und Guthaben im Namen der Gesellschaft bereinigt. Nähere Einzelheiten zu Überkreuzinvestitionen sind Erläuterung 14 in den Erläuterungen zum Abschluss zu entnehmen.

Im Namen des Verwaltungsrats:

Verwaltungsratsmitglied: Craig A. Dawson

Verwaltungsratsmitglied: David M. Kennedy

Datum: 30. Juli 2024

PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Gesellschaft insgesamt*	
Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023
\$ 98.388	\$ 95.358	\$ 1.317.330	\$ 1.066.656	€ 5.527.055	€ 6.818.106
0	0	0	0	0	0
434	800	71.447	121.806	237.846	773.312
0	0	0	0	0	9.482
208	864	5.593	21.823	11.631	36.889
46	337	829	0	7.256	13.107
1.665	1.768	10.847	9.585	22.658	12.819
896	908	23.271	18.484	56.874	52.133
0	0	10.066	31.359	10.494	35.797
8.083	3.402	0	0	7.484	3.131
0	0	168	16.176	3.653	27.071
268	690	2.186	546	4.480	1.942
109.988	104.127	1.441.737	1.286.435	5.889.431	7.783.789
(610)	(643)	(6.252)	(1.491)	(11.719)	(8.124)
0	(255)	0	0	0	(235)
(200)	(297)	(50.684)	(69.778)	(115.425)	(425.955)
(19.249)	(6.218)	0	0	(17.823)	(5.723)
0	0	(168)	(37.938)	(1.653)	(38.479)
(38)	(38)	(697)	(582)	(2.069)	(2.435)
(700)	0	0	(5.690)	(648)	(8.564)
0	(3.577)	0	0	0	(3.292)
0	0	0	0	(176)	(256)
0	0	0	(103)	0	(95)
(176)	(560)	(4.475)	(1.006)	(4.506)	(2.048)
0	0	(1.022)	(21.016)	(5.201)	(27.792)
(20.973)	(11.588)	(63.298)	(137.604)	(159.220)	(522.998)
\$ 89.015	\$ 92.539	\$ 1.378.439	\$ 1.148.831	€ 5.730.211	€ 7.260.791

Gewinn- und Verlustrechnung

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Covered Bond UCITS ETF		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023
Ausschüttend				
Zins- und Dividendenerträge	€ 440	€ 233	\$ 9.297	\$ 7.589
Sonstige Erträge	0	0	8	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	(1.094)	(1.597)	1.090	(19.247)
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	172	238	1.464	(712)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	55	19	(179)	(200)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	1.493	(536)	(1.330)	18.790
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	(40)	(41)	(122)	2.993
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	3	0	(51)	6
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	1.029	(1.684)	10.177	9.219
Betriebliche Aufwendungen				
Managementgebühren	(82)	(91)	(798)	(670)
Sonstige Aufwendungen	0	0	(1)	(1)
Gesamtaufwand	(82)	(91)	(799)	(671)
Rückerstattung durch Anlageberater	0	0	0	0
Betriebliche Nettoaufwendungen	(82)	(91)	(799)	(671)
Nettoanlageerträge/(-verluste)	947	(1.775)	9.378	8.548
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	0	0	(27)	(34)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(281)	(119)	(3.922)	(3.219)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	(53)	1	11	(57)
Gesamtfinanzierungskosten	(334)	(118)	(3.938)	(3.310)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	613	(1.893)	5.440	5.238
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(6)	(3)	(772)	(275)
Kapitalertragsteuer	0	0	(319)	(401)
Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	607	(1.896)	4.349	4.562
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	€ 607	€ (1.896)	\$ 4.349	\$ 4.562

Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein. Sämtliche Beträge stammen ausschließlich aus dem laufenden Geschäft.

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF							
Geschäftsjahr zum 31. März 2024		Geschäftsjahr zum 31. März 2023		Geschäftsjahr zum 31. März 2024		Geschäftsjahr zum 31. März 2023					
€	3.002	€	2.399	€	6.557	€	5.156	€	89.155	€	34.795
	0		0		0		0		0		0
	(1.596)		(5.804)		(2.629)		(4.293)		(22.618)		(35.686)
	516		(3.569)		(14)		(128)		1.464		28.688
	10		(130)		0		0		251		(7.207)
	5.415		(1.382)		7.432		(5.252)		48.885		(30.273)
	(118)		918		(5)		71		(8.191)		5.976
	6		0		0		0		1.250		(4)
	7.235		(7.568)		11.341		(4.446)		110.196		(3.711)
	(543)		(748)		(656)		(655)		(8.206)		(9.785)
	(1)		(1)		(1)		(1)		(21)		(22)
	(544)		(749)		(657)		(656)		(8.227)		(9.807)
	18		22		0		0		0		0
	(526)		(727)		(657)		(656)		(8.227)		(9.807)
	6.709		(8.295)		10.684		(5.102)		101.969		(13.518)
	(46)		(39)		(3)		(7)		(980)		(822)
	(2.278)		(1.431)		(2.760)		(2.043)		(39.672)		(11.299)
	(129)		(317)		(4)		(3)		(435)		(212)
	(2.453)		(1.787)		(2.767)		(2.053)		(41.087)		(12.333)
	4.256		(10.082)		7.917		(7.155)		60.882		(25.851)
	0		0		0		0		(216)		(41)
	0		0		0		0		0		0
	4.256		(10.082)		7.917		(7.155)		60.666		(25.892)
€	4.256	€	(10.082)	€	7.917	€	(7.155)	€	60.666	€	(25.892)

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023
Ausschüttend				
Zins- und Dividenerträge	£ 6.486	£ 3.392	\$ 148.297	\$ 86.275
Sonstige Erträge	0	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	(2.257)	(1.311)	(2.135)	(60.559)
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	4.146	(3.585)	417	(133)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(185)	(91)	2	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	765	2.431	24.906	27.549
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	(1.174)	1.345	917	69
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	(8)	(2)	(6)	4
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	7.773	2.179	172.398	53.205
Betriebliche Aufwendungen				
Managementgebühren	(499)	(692)	(9.602)	(10.366)
Sonstige Aufwendungen	(1)	(2)	(25)	(22)
Gesamtaufwand	(500)	(694)	(9.627)	(10.388)
Rückerstattung durch Anlageberater	0	0	0	0
Betriebliche Nettoaufwendungen	(500)	(694)	(9.627)	(10.388)
Nettoanlageerträge/(-verluste)	7.273	1.485	162.771	42.817
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(26)	(19)	(74)	(272)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(5.801)	(2.386)	(139.455)	(69.938)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	(124)	(5)	196	1.218
Gesamtfinanzierungskosten	(5.951)	(2.410)	(139.333)	(68.992)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	1.322	(925)	23.438	(26.175)
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(4)	(2)	0	0
Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	1.318	(927)	23.438	(26.175)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	£ 1.318	£ (927)	\$ 23.438	\$ (26.175)

Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein. Sämtliche Beträge stammen ausschließlich aus dem laufenden Geschäft.

* Der Betrag unter „Gesellschaft insgesamt“ für die Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 wurde um Überkreuzbeteiligungen bereinigt. Nähere Einzelheiten zu Überkreuzinvestitionen sind Erläuterung 14 in den Erläuterungen zum Abschluss zu entnehmen.

PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Gesellschaft insgesamt*	
Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023
\$ 4.472	\$ 3.020	\$ 93.246	\$ 74.292	€ 342.098	€ 211.064
0	0	242	0	231	0
(1.007)	(2.417)	(31.442)	(49.536)	(61.561)	(175.550)
(346)	(1.034)	12.668	(77.629)	20.039	(55.353)
(15)	(31)	12	(30)	(64)	(7.674)
2.247	316	68.612	(31.258)	151.111	(19.840)
(623)	494	(21.217)	32.540	(29.120)	43.181
(62)	9	547	547	1.644	538
4.666	357	122.668	(51.074)	424.378	(3.634)
(461)	(465)	(7.338)	(7.692)	(26.847)	(30.531)
(1)	(1)	(11)	(10)	(59)	(59)
(462)	(466)	(7.349)	(7.702)	(26.906)	(30.590)
0	0	0	0	18	22
(462)	(466)	(7.349)	(7.702)	(26.888)	(30.568)
4.204	(109)	115.319	(58.776)	397.490	(34.202)
(95)	(62)	(307)	(359)	(1.523)	(1.589)
(3.037)	(1.932)	(69.704)	(51.308)	(251.000)	(139.162)
(89)	(41)	42	(293)	(617)	258
(3.221)	(2.035)	(69.969)	(51.960)	(253.140)	(140.493)
983	(2.144)	45.350	(110.736)	144.350	(174.695)
0	0	0	0	(939)	(311)
0	0	0	0	(294)	(385)
983	(2.144)	45.350	(110.736)	143.117	(175.391)
\$ 983	\$ (2.144)	\$ 45.350	\$ (110.736)	€ 143.117	€ (175.391)

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Covered Bond UCITS ETF		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	€ 20.174	€ 26.093	\$ 118.810	\$ 142.011
Erlöse aus ausgegebenen Aktien	1.602	0	56.100	22.136
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(4.380)	(4.023)	(38.795)	(49.899)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	607	(1.896)	4.349	4.562
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	€ 18.003	€ 20.174	\$ 140.464	\$ 118.810

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	£ 178.781	£ 228.906	\$ 3.194.092	\$ 3.954.931
Erlöse aus ausgegebenen Aktien	139.423	75.475	522.190	1.089.666
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(233.714)	(124.673)	(1.664.412)	(1.824.330)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1.318	(927)	23.438	(26.175)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	£ 85.808	£ 178.781	\$ 2.075.308	\$ 3.194.092

Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

* Der Betrag unter „Gesellschaft insgesamt“ für die Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 wurde um Überkreuzbeteiligungen bereinigt. Nähere Einzelheiten zu Überkreuzinvestitionen sind Erläuterung 14 in den Erläuterungen zum Abschluss zu entnehmen.

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	
Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023
€ 118.119	€ 209.833	€ 129.113	€ 141.369	€ 2.604.803	€ 2.805.319
504	21.388	45.292	62.259	1.519.744	1.081.562
(22.436)	(103.020)	(50.477)	(67.360)	(2.213.566)	(1.256.186)
0	0	0	0	0	0
4.256	(10.082)	7.917	(7.155)	60.666	(25.892)
€ 100.443	€ 118.119	€ 131.845	€ 129.113	€ 1.971.647	€ 2.604.803
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		Gesellschaft insgesamt*	
Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2023
\$ 92.539	\$ 97.150	\$ 1.148.831	\$ 1.492.887	€ 7.260.791	€ 8.559.030
9.762	12.386	685.940	498.053	2.900.034	2.810.502
(14.269)	(14.853)	(501.682)	(731.373)	(4.600.101)	(4.093.511)
0	0	0	0	26.370	160.161
983	(2.144)	45.350	(110.736)	143.117	(175.391)
\$ 89.015	\$ 92.539	\$ 1.378.439	\$ 1.148.831	€ 5.730.211	€ 7.260.791

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Covered Bond UCITS ETF

BESCHREIBUNG WERTPAPIERE	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
AUSTRALIEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Commonwealth Bank of Australia 5,071 % fällig am 14.09.2028	\$ 300	€ 280	1,56
National Australia Bank Ltd. 5,134 % fällig am 28.11.2028	400	377	2,09
Westpac Banking Corp. 0,375 % fällig am 22.09.2036 4,184 % fällig am 22.05.2028	€ 500 \$ 300	355 272	1,97 1,51
Australien insgesamt		1.284	7,13
ÖSTERREICH			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Erste Group Bank AG 2,875 % fällig am 09.01.2031	€ 200	198	1,10
BELGIEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Argenta Spaarbank NV 3,125 % fällig am 06.02.2034	100	101	0,56
KANADA			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Bank of Nova Scotia 0,375 % fällig am 26.03.2030 1,188 % fällig am 13.10.2026	300 \$ 450	256 380	1,42 2,11
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,715 % fällig am 14.09.2026 AUD	400	240	1,33
Royal Bank of Canada 1,050 % fällig am 14.09.2026 1,750 % fällig am 08.06.2029	\$ 700 € 200	591 187	3,28 1,04
Toronto-Dominion Bank 3,666 % fällig am 08.09.2031 3,715 % fällig am 13.03.2030 4,302 % fällig am 08.09.2026 4,701 % fällig am 05.06.2027	200 100 200 \$ 300	209 104 200 276	1,16 0,58 1,11 1,54
Kanada insgesamt		2.443	13,57
TSCHECHISCHE REPUBLIK			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,625 % fällig am 15.02.2026	€ 400	399	2,22
DÄNEMARK			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Danmarks Skibskredit A/S 0,125 % fällig am 20.03.2025	400	386	2,14
DLR Kredit A/S 2,000 % fällig am 01.10.2050 DKK 2,500 % fällig am 01.10.2047	0 0	0 0	0,00 0,00
Jyske Realkredit A/S 1,000 % fällig am 01.10.2053 1,500 % fällig am 01.10.2037 1,500 % fällig am 01.10.2040 1,500 % fällig am 01.10.2050 2,000 % fällig am 01.10.2047 2,000 % fällig am 01.10.2050	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % fällig am 01.10.2053 1,500 % fällig am 01.10.2037 1,500 % fällig am 01.10.2050 2,000 % fällig am 01.10.2047 2,000 % fällig am 01.10.2050	0 0 0 0 0	0 0 0 0 0	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00
Nykredit Realkredit A/S 0,500 % fällig am 01.10.2040 1,000 % fällig am 01.10.2050 1,000 % fällig am 01.10.2053 1,500 % fällig am 01.10.2037 1,500 % fällig am 01.10.2040 1,500 % fällig am 01.10.2050 1,500 % fällig am 01.10.2052 2,000 % fällig am 01.10.2050 4,000 % fällig am 01.10.2053 6,000 % fällig am 01.10.2053	0 0 0 0 0 0 0 0 4.352 1.019	0 0 0 0 0 0 0 0 577 139	0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 0,00 3,21 0,77

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
FRANKREICH			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Arkea Home Loans SFH S.A. 3,250 % fällig am 01.08.2033	€ 600	614	3,41
BPCE SFH S.A. 3,125 % fällig am 20.01.2033	200	202	1,12
Frankreich insgesamt		816	4,53
DEUTSCHLAND			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Hamburg Commercial Bank AG 3,625 % fällig am 30.01.2026	100	100	0,56
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 2,875 % fällig am 13.01.2031	100	99	0,55
Deutschland insgesamt		199	1,11
ITALIEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0,875 % fällig am 08.10.2027	700	653	3,63
Banco BPM SpA 3,375 % fällig am 24.01.2030 3,875 % fällig am 18.09.2026	100 400	100 404	0,55 2,24
Banco di Desio e della Brianza SpA 4,000 % fällig am 13.03.2028	300	305	1,69
BPER Banca 3,750 % fällig am 22.10.2028	100	102	0,57
Credit Agricole Italia SpA 0,750 % fällig am 20.01.2042 3,500 % fällig am 15.01.2030	200 200	128 203	0,71 1,13
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 3,250 % fällig am 30.11.2028	100	100	0,56
Italien insgesamt		1.995	11,08
JAPAN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,409 % fällig am 07.11.2029	650	553	3,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,010 % fällig am 15.10.2027	600	533	2,96
Japan insgesamt		1.086	6,03
NIEDERLANDE			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Achmea Bank NV 3,000 % fällig am 07.02.2034	300	300	1,67
de Volksbank NV 3,000 % fällig am 26.03.2031	200	202	1,12
Niederlande insgesamt		502	2,79
NEUSEELAND			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Westpac Securities NZ Ltd. 0,010 % fällig am 08.06.2028	200	175	0,97
NORWEGEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
SpareBank Boligkredit A/S 1,750 % fällig am 11.05.2032	200	182	1,01
Sparebanken Soer Boligkredit A/S 0,010 % fällig am 26.10.2026	200	185	1,03
Norwegen insgesamt		367	2,04

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
PORTUGAL			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Banco Santander Totta S.A. 3,250 % fällig am 15.02.2031	€ 200	€ 201	1,12
SLOWAKEI			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Prima Banka Slovensko A/S 0,010 % fällig am 01.10.2026	700	641	3,56
Slovenska Sportelna A/S 0,125 % fällig am 12.06.2026	100	93	0,52
Slowakei, insgesamt		734	4,08
SÜDKOREA			
STAATSANLEIHEN			
Korea Housing Finance Corp. 0,010 % fällig am 05.02.2025 3,124 % fällig am 18.03.2029 4,475 % fällig am 06.04.2026 AUD	200 200 500	194 200 299	1,08 1,11 1,66
Südkorea insgesamt		693	3,85
SPANIEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
AyT Cédulas Cajas Fondo de Titulización de Activos 3,750 % fällig am 30.06.2025	€ 700	700	3,89
Cajamar Caja Rural SCC 3,375 % fällig am 25.07.2029	100	100	0,55
Cédulas TDA Fondo de Titulización de Activos 3,875 % fällig am 23.05.2025	300	300	1,67
Eurocaja Rural SCC 0,125 % fällig am 22.09.2031	400	322	1,79
Liberbank S.A. 0,250 % fällig am 25.09.2029	900	766	4,25
Spanien insgesamt		2.188	12,15
SCHWEIZ			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Credit Suisse Schweiz AG 3,390 % fällig am 05.12.2025	100	100	0,56
UBS Switzerland AG 3,304 % fällig am 05.03.2029	300	303	1,68
Schweiz insgesamt		403	2,24
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Clydesdale Bank PLC 0,010 % fällig am 22.09.2026 3,750 % fällig am 22.08.2028	700 100	644 102	3,58 0,57
Coventry Building Society 2,625 % fällig am 07.12.2026	100	98	0,54
Nationwide Building Society 1,375 % fällig am 29.06.2032	500	441	2,45
Santander UK PLC 3,000 % fällig am 12.03.2029	300	300	1,66
Verenigtes Königreich insgesamt		1.585	8,80
STAATSANLEIHEN			
Britischer Gilt 4,375 % fällig am 31.07.2054	£ 300	349	1,94
Verenigtes Königreich insgesamt		1.934	10,74
Übertragbare Wertpapiere insgesamt	€ 17.556		97,52

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

FUTURES

Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettvermögens
Euro-Bobl June Futures	Short	06.2024	6	€ (1)	(0,01)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06.2024	5	(9)	(0,05)
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06.2024	9	1	0,01
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Short	06.2024	3	(1)	(0,01)
United Kingdom Long Gilt June Futures	Short	06.2024	5	(6)	(0,03)
				€ (16)	(0,09)
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				€ (16)	(0,09)

ZENTRAL ABGERECHNETE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

ZINSSWAPS

Zahlung/ Erhalt variabler Zinssatz	Zinsvariabler Index	Fest- zins	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettvermögens
Zu erhalten	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750 %	20.12.2028	\$ 1.000	€ 11	0,06
Erhalt ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2,500	18.09.2054	€ 670	(4)	(0,02)
Zahlung ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2,750	18.09.2029	4.100	(5)	(0,03)
Zahlung ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2,750	18.09.2034	1.900	12	0,07
Zahlung ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	3,000	18.09.2026	2.200	(3)	(0,02)
					€ 11	0,06
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt					€ 11	0,06

⁽¹⁾ Dieses Instrument tritt zu einem in der Zukunft liegenden Datum in Kraft. Siehe Anmerkung 2 „Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.**DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)**

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettvermögens
BOA	04.2024	DKK	170	€ 23	€ 0	€ 0	0,00
	04.2024	\$	22	20	0	0	0,00
BRC	04.2024	AUD	905	542	0	(4)	(0,02)
	05.2024		900	542	0	(1)	(0,01)
	05.2024	£	310	361	0	(1)	(0,01)
DUB	04.2024	\$	2.813	2.588	0	(17)	(0,08)
JPM	04.2024	DKK	919	123	0	0	0,00
	04.2024	€	266	DKK 1.980	0	0	0,00
	04.2024		20	\$ 22	0	0	0,00
	04.2024	£	7	€ 8	0	0	0,00
	05.2024	DKK	10.155	1.362	0	0	0,00
MYI	04.2024		11.787	1.582	1	1	0,01
	04.2024	€	2.588	\$ 2.802	8	8	0,04
	05.2024	\$	2.379	€ 2.196	0	(5)	(0,03)
RYL	04.2024	£	302	353	0	(1)	(0,01)
					€ 9	€ (29)	(0,11)
Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt						€ (20)	(0,11)
Anlagen insgesamt						€ 17.531	97,38
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						€ 472	2,62
Nettvermögen						€ 18.003	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Covered Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

Barmittel in Höhe von €284 (31. März 2023: €320) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 17.556	€ 0	€ 17.556
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(16)	(9)	0	(25)
Gesamt	€ (16)	€ 17.547	€ 0	€ 17.531

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 19.650	€ 0	€ 19.650
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(60)	75	0	15
Gesamt	€ (60)	€ 19.725	€ 0	€ 19.665

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾
BOA	€ 0	€ 0	€ 0	€ k. A.	€ k. A.	€ k. A.
BRC	(6)	0	(6)	(12)	0	(12)
DUB	(17)	0	(17)	0	0	0
GLM	k. A.	k. A.	k. A.	1	0	1
JPM	0	0	0	0	0	0
MYI	4	0	4	0	0	0
RBC	k. A.	k. A.	k. A.	2	0	2
RYL	(1)	0	(1)	k. A.	k. A.	k. A.
SCX	k. A.	k. A.	k. A.	12	0	12
UAG	k. A.	k. A.	k. A.	30	0	30

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	92,44	94,68
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	5,08	2,73
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0,09)	(0,36)
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,06	0,27
Derivative OTC-Finanzinstrumente	(0,11)	0,16

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Australien	7,13	4,79
Österreich	1,10	k. A.
Belgien	0,56	k. A.
Kanada	13,57	15,58
Tschechische Republik	2,22	2,46
Dänemark	10,21	11,15
Frankreich	4,53	4,48
Deutschland	1,11	7,83
Irland	k. A.	2,50
Italien	11,08	10,43
Japan	6,03	8,48

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Niederlande	2,79	k. A.
Neuseeland	0,97	2,39
Norwegen	2,04	k. A.
Portugal	1,12	k. A.
Slowakei	4,08	k. A.
Südkorea	3,85	4,31
Spanien	12,15	15,87
Schweiz	2,24	3,90
Vereinigtes Königreich	10,74	3,24
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	(0,09)	(0,36)
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Zinsswaps	0,06	0,27
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	(0,11)	0,16
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	2,62	2,52
Nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF

BESCHREIBUNG WERTPAPIERE	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS		
STAATSANLEIHEN													
Bonos de la Tesorería de la República en Pesos				7,160 % fällig am 20.09.2050	INR	169.600	2,047	1,46	6,500 % fällig am 22.02.2038	PHP	5.900	108	0,08
2,500 % fällig am 01.03.2025	5.000	\$	5	7,170 % fällig am 17.04.2030		46.700	563	0,40	7,000 % fällig am 13.10.2029		54.800	1.011	0,72
5,300 % fällig am 01.11.2037	635.000		618	7,260 % fällig am 06.02.2033		381.200	4.628	3,29	8,125 % fällig am 24.11.2042		64.200	1.377	0,98
6,000 % fällig am 01.01.2043	345.000		367	7,300 % fällig am 19.06.2053		13.300	163	0,12	Poland Government International Bond				
Brazil Government International Bond				7,380 % fällig am 20.06.2027		365.600	4.426	3,15	3,750 % fällig am 25.05.2027	PLN	500	120	0,09
10,250 % fällig am 10.01.2028	BRL	5.400	1.112	7,540 % fällig am 23.05.2036		70.800	879	0,63	6,000 % fällig am 25.10.2033		10.500	2.741	1,95
Brazil Notas do Tesouro Nacional				Indonesia Government International Bond					South Africa Government International Bond				
10,000 % fällig am 01.01.2025		35.500	7,090	6,375 % fällig am 15.04.2042	IDR	8.387.000	513	0,36	8,875 % fällig am 28.02.2035	ZAR	4.500	190	0,13
10,000 % fällig am 01.01.2027		35.500	7,063	6,500 % fällig am 15.06.2025		22.199.000	1.404	1,00	9,000 % fällig am 31.01.2040		147.800	5.767	4,11
10,000 % fällig am 01.01.2029		36.000	7,033	6,500 % fällig am 15.02.2031		40.613.000	2.546	1,81	Thailand Government International Bond				
10,000 % fällig am 01.01.2031		14.400	2,767	7,000 % fällig am 15.05.2027		92.991.000	5.954	4,24	1,600 % fällig am 17.12.2029	THB	500	13	0,01
10,000 % fällig am 01.01.2033		1.700	0,323	7,000 % fällig am 15.09.2030		14.160.000	912	0,65	2,500 % fällig am 17.06.2071		5.210	109	0,08
China Government International Bond				7,250 % fällig am 15.02.2026		341.000	22	0,02	2,750 % fällig am 17.06.2052		200	5	0,00
2,620 % fällig am 25.09.2029	CNY	10.200	1,435	7,500 % fällig am 15.08.2032		3.324.000	221	0,16	2,875 % fällig am 17.12.2028		28.400	801	0,57
2,680 % fällig am 21.05.2030		1.100	0,155	8,250 % fällig am 15.05.2029		549.000	37	0,03	2,875 % fällig am 17.06.2046		100	3	0,00
2,790 % fällig am 15.12.2029		23.700	3,365	8,250 % fällig am 15.06.2032		8.820.000	611	0,43	3,140 % fällig am 17.06.2047		23.500	646	0,46
2,800 % fällig am 24.03.2029		11.300	1,605	8,250 % fällig am 15.05.2036		7.103.000	503	0,36	3,400 % fällig am 17.06.2036		43.600	1.291	0,92
2,860 % fällig am 16.07.2030		2.300	0,328	8,375 % fällig am 15.03.2034		11.464.000	813	0,58	3,775 % fällig am 25.06.2032		194	6	0,00
2,910 % fällig am 14.10.2028		3.300	0,470	8,750 % fällig am 15.05.2031		5.904.000	416	0,30	4,000 % fällig am 17.06.2072		57.800	1.757	1,25
3,010 % fällig am 13.05.2028		3.100	0,443	8,750 % fällig am 15.02.2044		18.947.000	1.432	1,02	4,260 % fällig am 12.12.2037		29.300	922	0,66
3,020 % fällig am 27.05.2031		6.900	0,998	9,000 % fällig am 15.03.2029		25.311.000	1.759	1,25	4,675 % fällig am 29.06.2044		400	14	0,01
3,190 % fällig am 15.04.2053		500	0,079	9,500 % fällig am 15.05.2041		2.073.000	165	0,12	4,850 % fällig am 17.06.2061		100	3	0,00
3,290 % fällig am 23.05.2029		2.800	0,408	9,750 % fällig am 15.05.2037		4.538.000	359	0,26					
3,320 % fällig am 15.04.2052		100	0,016	10,500 % fällig am 15.07.2038		7.850.000	660	0,47					
3,770 % fällig am 20.02.2047		3.800	0,628	Malaysia Government International Bond					KURZFRISTIGE INSTRUMENTE				
3,810 % fällig am 14.09.2050		11.000	1,863	4,232 % fällig am 30.06.2031	MYR	100	22	0,02	MEXICO TREASURY BILLS				
3,860 % fällig am 22.07.2049		7.400	1,255	4,498 % fällig am 15.04.2030		200	44	0,03	7,814 % fällig am				
4,080 % fällig am 22.10.2048		8.100	1,411	4,504 % fällig am 30.04.2029		1.200	264	0,19	10.07.2025 (a)(b)	MXN	142.000	7.490	5,33
Colombian TES				4,736 % fällig am 15.03.2046		500	115	0,08	U.S. TREASURY BILLS				
6,000 % fällig am 28.04.2028	COP	65.200	15	4,921 % fällig am 06.07.2048		1.300	306	0,22	5,336 % fällig am 28.05.2024				
9,250 % fällig am 28.05.2042		8.444.900	1,937	Malaysia Government Investment Issue					(a)(b)(c)	\$	1.800	1.785	1,27
13,250 % fällig am 09.02.2033		485.000	0,148	3,465 % fällig am 15.10.2030		8.900	1.851	1,32	5,365 % fällig am				
Dominican Republic Central Bank Notes				4,130 % fällig am 09.07.2029		11.800	2.553	1,82	04.04.2024 (a)(b)		2.200	2.199	1,57
12,000 % fällig am 03.10.2025	DOP	18.400	0,317	4,258 % fällig am 26.07.2027		100	22	0,02	5,375 % fällig am		3.900	3.899	2,78
13,000 % fällig am 05.12.2025		19.300	0,338	4,417 % fällig am 30.09.2041		1.200	267	0,19	04.04.2024 (a)(b)		3.200	3.196	2,27
Dominican Republic Government International Bond				4,638 % fällig am 15.11.2049		500	112	0,08	5,397 % fällig am				
13,625 % fällig am 03.02.2033		93.400	1,911	4,724 % fällig am 15.06.2033		1.300	293	0,21	09.04.2024 (a)(b)		11.079	7,89	
India Government International Bond				4,895 % fällig am 08.05.2047		900	210	0,15	Kurzfristige Instrumente insgesamt				
5,850 % fällig am 01.12.2030	INR	135.800	1,524	5,357 % fällig am 15.05.2052		1.700	422	0,30			18.569	13,22	
6,100 % fällig am 12.07.2031		356.100	4,030	Mexico Government International Bond					Übertragbare Wertpapiere insgesamt	\$	136.718	97,33	
6,180 % fällig am 04.11.2024		400	0,005	7,750 % fällig am 13.11.2042	MXN	119.200	6.114	4,35					
6,990 % fällig am 15.12.2051		42.100	0,495	8,000 % fällig am 24.05.2035		22.000	1.209	0,86					
7,100 % fällig am 18.04.2029		172.200	2,071	8,000 % fällig am 31.07.2053		16.000	825	0,59					
				Philippines Government International Bond									
				3,750 % fällig am 12.08.2028	PHP	1.900	31	0,02					
				6,250 % fällig am 14.01.2036		116.000	1.944	1,38					

PENSIONSGESCHÄFTE

Kontrahent	Leih- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapital- betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermö- gens
SSB	2,600 %	28.03.2024	01.04.2024	\$ 497	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.09.2028	\$ (507)	\$ 497	\$ 497	0,35
Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (507)	\$ 497	\$ 497	0,35

(1) Umfasst aufgelaufene Zinsen.

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettozuwachs/ (Nettoverlust)	% des Nettovermö- gens
BOA	04.2024	\$	21	CNY	148	\$ 0	0,00
	06.2024	CLP	138.653	\$	142	1	0,00
	06.2024	IDR	5.604.669		355	3	0,00
	06.2024	INR	20.303		243	0	0,00
	06.2024	\$	475	INR	39.668	0	0,00
BPS	04.2024	CNH	526	\$	72	0	0,00
	04.2024	MYR	7.731		1.654	33	0,02
	04.2024	\$	198	CNH	1.424	0	0,00
	04.2024		4.114	CNY	29.239	2	0,00
	05.2024		72	CNH	525	0	0,00
	06.2024	IDR	22.680.303	\$	1.440	15	0,01
	06.2024	INR	57.215		687	2	0,00

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens	
	06.2024	\$	374 INR	31.098	\$ 0	\$ (2)	0,00	
	06.2024		15 PHP	846	0	0	0,00	
	07.2024	PLN	491 \$	122	0	(1)	0,00	
	07.2024	\$	6.071 PLN	24.601	90	0	0,06	
BRC	04.2024		276 CNH	1.985	0	(3)	0,00	
	04.2024		25 THB	915	0	0	0,00	
	06.2024	MXN	30 \$	2	0	0	0,00	
	06.2024	\$	12 ILS	42	0	0	0,00	
	06.2024		19 INR	1.542	0	0	0,00	
	06.2024		140 MXN	2.377	1	0	0,00	
CBK	04.2024	BRL	30.410 \$	6.075	7	(8)	0,00	
	04.2024	\$	6.183 BRL	30.410	0	(109)	(0,08)	
	04.2024		220 CNH	1.581	0	(2)	0,00	
	04.2024		4.280 VND	105.979.581	0	(2)	0,00	
	05.2024	BRL	10.303 \$	2.058	6	0	0,00	
	05.2024	\$	4.234 BRL	21.302	9	0	0,01	
	06.2024		2.700 COP	10.758.074	48	0	0,03	
DUB	05.2024		857 BRL	4.268	0	(7)	0,00	
	06.2024	INR	92.579 \$	1.113	5	0	0,00	
GLM	04.2024	\$	418 DOP	24.815	1	0	0,00	
	05.2024	DOP	131.587 \$	2.218	1	(1)	0,00	
	06.2024		52.060	872	0	(4)	0,00	
	06.2024	\$	20 MYR	94	0	0	0,00	
JPM	04.2024	BRL	5.519 \$	1.112	9	0	0,01	
	04.2024	\$	1.105 BRL	5.519	0	(2)	0,00	
	05.2024	BRL	41.690 \$	8.436	134	0	0,09	
	06.2024	IDR	11.097.024	702	5	0	0,00	
	06.2024	\$	30 INR	2.501	0	0	0,00	
	06.2024		2.382 MXN	40.449	21	0	0,02	
MBC	07.2024		193 PLN	781	3	0	0,00	
	04.2024		409 CNH	2.942	0	(4)	0,00	
	04.2024		1.532 THB	54.553	0	(35)	(0,02)	
	06.2024	IDR	3.763.240 \$	238	1	0	0,00	
	06.2024	\$	23 ILS	84	0	0	0,00	
	06.2024		143 INR	11.946	0	0	0,00	
	07.2024	PLN	825 \$	208	2	0	0,00	
MYI	04.2024	CNY	27.440	3.860	0	(3)	0,00	
	04.2024	\$	191 CNH	1.366	0	(3)	0,00	
	05.2024		3.860 CNY	27.480	0	(1)	0,00	
	06.2024	IDR	6.418.521 \$	413	10	0	0,01	
	06.2024	INR	48.198	579	3	0	0,00	
	06.2024	\$	74 INR	6.120	0	(1)	0,00	
	06.2024		42 MYR	196	0	(1)	0,00	
RBC	04.2024		511 MXN	9.047	31	0	0,02	
	06.2024		285 INR	23.733	0	(1)	0,00	
SCX	04.2024	CNY	1.486 \$	210	0	0	0,00	
	04.2024	\$	828 CNH	5.951	0	(8)	(0,01)	
	06.2024	IDR	7.787.647 \$	493	3	0	0,00	
	06.2024	INR	88.109	1.058	4	0	0,00	
	06.2024	\$	188 IDR	2.968.482	0	(1)	0,00	
	06.2024		1.322 INR	110.355	0	(2)	0,00	
	06.2024		425 PHP	23.540	0	(7)	0,00	
SOG	04.2024	BRL	1.327 \$	268	3	0	0,00	
	04.2024	\$	266 BRL	1.327	0	(1)	0,00	
SSB	04.2024		2.775 CLP	2.688.437	0	(35)	(0,02)	
UAG	04.2024	ZAR	16.017 \$	855	11	0	0,01	
					\$ 464	\$ (246)	\$ 218	0,16

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

\$ 218 0,16

Anlagen insgesamt

\$ 137.433 97,84

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

\$ 3.031 2,16

Nettovermögen

\$ 140.464 100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

(a) Nullkupon-Papier.

(b) Der Kupon stellt eine Rendite bis zur Endfälligkeit dar.

(c) Wertpapier mit einem Gesamtmarktwert von \$57 (31. März 2023: \$0) und Barmittel in Höhe von \$0 (31. März 2023: \$10) sind gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen zum 31. März 2024 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$0 (31. März 2023: \$14) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 136.718	\$ 0	\$ 136.718
Pensionsgeschäfte	0	497	0	497
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	218	0	218
Gesamt	\$ 0	\$ 137.433	\$ 0	\$ 137.433

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 112.951	\$ 0	\$ 112.951
Pensionsgeschäfte	0	2.180	0	2.180
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(9)	349	0	340
Gesamt	\$ (9)	\$ 115.480	\$ 0	\$ 115.471

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾
BOA	\$ 4	\$ 0	\$ 4	\$ 139	\$ (260)	\$ (121)
BPS	137	0	137	56	(280)	(224)
BRC	(2)	0	(2)	48	0	48
CBK	(51)	57	6	(226)	0	(226)
CLY	k. A.	k. A.	k. A.	(1)	0	(1)
DUB	(2)	0	(2)	(19)	10	(9)
GLM	(3)	(30)	(33)	(244)	0	(244)
JPM	170	0	170	133	0	133
MBC	(36)	0	(36)	70	0	70
MYI	4	0	4	50	0	50
RBC	30	0	30	310	(290)	20
SCX	(11)	0	(11)	26	(20)	6
SOG	2	0	2	3	0	3
SSB	(35)	0	(35)	k. A.	k. A.	k. A.
UAG	11	0	11	4	0	4

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	83,93	75,67
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	13,40	19,41
Pensionsgeschäfte	0,35	1,83
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	k. A.	(0,01)
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,16	0,29

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekte angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Staatsanleihen	84,11	88,52
Kurzfristige Instrumente	13,22	6,56
Pensionsgeschäfte	0,35	1,83
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	k. A.	(0,01)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	0,16	0,29
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	2,16	2,81
Nettvermögen	100,00	100,00

BESCHREIBUNG WERTPAPIERE	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	
AUSTRALIEN				ARGENTINEN				DEUTSCHE BÖRSE AG				
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				AXA Home Loan SFH S.A.				Deutsche Lufthansa AG				
Commonwealth Bank of Australia				0,050 % fällig am 05.07.2027	700	635	0,63	2,875 % fällig am 16.05.2027	100	97	0,10	
3,768 % fällig am 31.08.2027	€ 300	€ 306	0,30	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.				3,000 % fällig am 29.05.2026	100	98	0,10	
				4,000 % fällig am 21.11.2029	500	516	0,51	DVI Deutsche Vermögens- & Immobilienverwaltungs GmbH				
BELGIEN				4,125 % fällig am 13.03.2029	700	723	0,72	2,500 % fällig am 25.01.2027	400	362	0,36	
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				BNP Paribas S.A.				E.ON SE				
Anheuser-Busch InBev S.A.				0,250 % fällig am 13.04.2027	1.000	932	0,93	3,375 % fällig am 15.01.2031	200	200	0,20	
3,450 % fällig am 22.09.2031	1.000	1.014	1,01	0,500 % fällig am 30.05.2028	2.000	1.816	1,81	Eurogrid GmbH				
Silfin NV				BPCE S.A.				3,598 % fällig am 01.02.2029	300	302	0,30	
2,875 % fällig am 11.04.2027	200	192	0,19	1,500 % fällig am 13.01.2042				Hamburg Commercial Bank AG				
Sofina S.A.				(f)	200	183	0,18	0,500 % fällig am 22.09.2026	700	635	0,63	
1,000 % fällig am 23.09.2028	400	352	0,35	BPCE SFH S.A.				LEG Immobilien SE				
Solvay S.A.				3,000 % fällig am 17.10.2029	800	801	0,80	0,375 % fällig am 17.01.2026	400	376	0,37	
3,875 % fällig am 03.04.2028				Cie Plastic Omnium SE				Schaeffler AG				
(a)	800	803	0,80	4,875 % fällig am 13.03.2029	300	299	0,30	4,500 % fällig am 14.08.2026	300	303	0,30	
UCB S.A.				Credit Agricole Assurances S.A.				Vonovia SE				
1,000 % fällig am 30.03.2028	400	359	0,36	4,250 % fällig am 13.01.2025				0,250 % fällig am 01.09.2028	400	343	0,34	
4,250 % fällig am 20.03.2030	100	101	0,10	(d)	100	100	0,10	0,375 % fällig am 16.06.2027	500	450	0,45	
Belgien insgesamt		2.821	2,81	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.								
				0,750 % fällig am 05.05.2027	800	746	0,74	Deutschland insgesamt			6.046	6,02
				Credit Agricole S.A.							6.281	6,25
KANADA				0,625 % fällig am 12.01.2028	1.000	921	0,92	GUERNSEY, KANALINSELN				
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				3,875 % fällig am 20.04.2031	600	619	0,62	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				
Toronto-Dominion Bank				4,000 % fällig am 12.10.2026	600	602	0,60	Globalworth Real Estate Investments Ltd.				
3,879 % fällig am 28.03.2026	700	707	0,70	Electricite de France S.A.				3,000 % fällig am 29.03.2025	268	257	0,26	
				4,375 % fällig am 12.10.2029	900	937	0,93	Sirius Real Estate Ltd.				
KAIMANINSELN				Elo S.A.				1,125 % fällig am 22.06.2026	600	556	0,55	
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				3,750 % fällig am 21.03.2030	300	299	0,30	Guernsey, Kanalinseln insgesamt			813	0,81
Southern Water Services Finance Ltd.				ELO SACA								
2,375 % fällig am 28.05.2028	£ 200	205	0,20	6,000 % fällig am 22.03.2029	400	406	0,40	UNGARN				
				La Banque Postale Home Loan SFH S.A.				STAATSANLEIHEN				
TSCHECHISCHE REPUBLIK				3,125 % fällig am 19.02.2029	600	604	0,60	Hungary Government International Bond				
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal				5,000 % fällig am 22.02.2027	200	207	0,21	
EP Infrastructure A/S				0,625 % fällig am 21.06.2027	400	363	0,36	IRLAND				
1,698 % fällig am 30.07.2026	€ 200	184	0,18	Nexans S.A.				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				
EPH Financing International A/S				4,250 % fällig am 11.03.2030	300	302	0,30	AIB Group PLC				
6,651 % fällig am 13.11.2028	200	207	0,21	Pernod Ricard S.A.				5,250 % fällig am 23.10.2031	300	324	0,32	
Tschechische Republik insgesamt		391	0,39	3,750 % fällig am 15.09.2027	400	406	0,40	ITALIEN				
				SEB S.A.				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				
DÄNEMARK				1,375 % fällig am 16.06.2025	300	291	0,29	AMCO - Asset Management Co. SpA				
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				TDF Infrastructure SASU				4,625 % fällig am 06.02.2027	700	714	0,71	
GN Store Nord A/S				1,750 % fällig am 01.12.2029	200	177	0,18	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
0,875 % fällig am 25.11.2024	300	291	0,29	2,500 % fällig am 07.04.2026	300	292	0,29	1,875 % fällig am 09.01.2026	400	380	0,38	
H Lundbeck A/S				Teleperformance SE				Eni SpA				
0,875 % fällig am 14.10.2027	800	723	0,72	5,250 % fällig am 22.11.2028	300	309	0,31	4,300 % fällig am 10.02.2028	800	826	0,82	
Nykredit Realkredit A/S				Ubisoft Entertainment S.A.				Intesa Sanpaolo SpA				
3,875 % fällig am 05.07.2027	500	501	0,50	0,878 % fällig am 24.11.2027	700	602	0,60	4,375 % fällig am 29.08.2027	300	308	0,31	
4,625 % fällig am 19.01.2029	400	415	0,41	Vilmorin & Cie S.A.				5,000 % fällig am 08.03.2028	1.100	1.137	1,13	
Orsted A/S				1,375 % fällig am 26.03.2028	400	350	0,35	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA				
2,250 % fällig am 14.06.2028	300	287	0,28	Worldline S.A.				3,250 % fällig am 30.11.2028	300	300	0,30	
TDC Net A/S				4,125 % fällig am 12.09.2028	300	297	0,30	Mundys SpA				
5,618 % fällig am 06.02.2030	600	620	0,62					1,625 % fällig am 03.02.2025	212	207	0,21	
Dänemark insgesamt		2.837	2,82					4,750 % fällig am 24.01.2029	300	306	0,30	
				STAATSANLEIHEN				Societa per Azioni Esercizi Aeroportuali SEA SpA				
FINNLAND				France Government International Bond				3,500 % fällig am 09.10.2025	900	894	0,89	
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				0,250 % fällig am 25.07.2024				Italien insgesamt			5.072	5,05
Danske Mortgage Bank PLC				(c)	3.622	3.658	3,64					
3,500 % fällig am 29.01.2029	200	204	0,21	Societe Nationale SNCF SACA				JAPAN				
Nordea Bank Abp				3,125 % fällig am 02.11.2027	1.200	1.199	1,19	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				
4,125 % fällig am 05.05.2028	600	615	0,61					Mizuho Financial Group, Inc.				
Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj								1,631 % fällig am 08.04.2027	700	663	0,66	
3,500 % fällig am 31.08.2026	200	201	0,20					Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
Finnland insgesamt		1.020	1,02					3,602 % fällig am 16.02.2026	200	200	0,20	
				STAATSANLEIHEN				Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
FRANKREICH				France Government International Bond				3,629 % fällig am 06.04.2026	200	200	0,20	
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				0,250 % fällig am 25.07.2024				Japan insgesamt			1.063	1,06
Cars Alliance Auto Loans Germany				(c)	3.622	3.658	3,64					
4,353 % fällig am 18.03.2035	800	802	0,80	Societe Nationale SNCF SACA								
				3,125 % fällig am 02.11.2027	1.200	1.199	1,19					
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Accor S.A.												
1,750 % fällig am 04.02.2026	300	290	0,29									
				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL								
				Amprion GmbH								
				3,450 % fällig am 22.09.2027	700	701	0,70					
				Commerzbank AG								
				3,000 % fällig am 14.09.2027	1.200	1.174	1,17					
				Deutsche Bank AG								
				3,250 % fällig am 24.05.2028	500	489	0,49					

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Amgen, Inc. 5,150 % fällig am 02.03.2028	\$ 300	€ 280	0,28	Global Payments, Inc. 4,875 % fällig am 17.03.2031	€ 200	€ 211	0,21	Netflix, Inc. 3,875 % fällig am 15.11.2029	€ 700	€ 717	0,71
AT&T, Inc. 3,550 % fällig am 18.11.2025	€ 600	600	0,60	Goldman Sachs Group, Inc. 4,928 % fällig am 19.03.2026	1.200	1.210	1,20	Prologis Euro Finance LLC 3,875 % fällig am 31.01.2030	500	511	0,51
Bank of America Corp. 4,134 % fällig am 12.06.2028	600	616	0,61	Haleon U.S. Capital LLC 3,375 % fällig am 24.03.2027	\$ 250	222	0,22	Tapestry, Inc. 5,875 % fällig am 27.11.2031	300	320	0,32
Booking Holdings, Inc. 4,000 % fällig am 15.11.2026	300	305	0,30	JPMorgan Chase & Co. 1,090 % fällig am 11.03.2027	€ 700	667	0,66	Worley U.S. Finance Sub Ltd. 0,875 % fällig am 09.06.2026	900	842	0,84
Bristol-Myers Squibb Co. 4,900 % fällig am 22.02.2029	\$ 1.000	930	0,93	1,812 % fällig am 12.06.2029	600	562	0,56	USA insgesamt		13.429	13,37
British Airways Pass-Through Trust 3,300 % fällig am 15.06.2034	494	411	0,41	1,963 % fällig am 23.03.2030	200	187	0,19	Übertragbare Wertpapiere insgesamt	€ 96.233	95,81	
Citigroup, Inc. 1,250 % fällig am 06.07.2026	€ 400	388	0,39	Kraft Heinz Foods Co. 2,250 % fällig am 25.05.2028	800	767	0,76				
Digital Euro Finco LLC 2,500 % fällig am 16.01.2026	700	682	0,68	Las Vegas Sands Corp. 2,900 % fällig am 25.06.2025	\$ 400	357	0,36				
Equinix, Inc. 0,250 % fällig am 15.03.2027	200	180	0,18	Metropolitan Life Global Funding 4,000 % fällig am 05.04.2028	€ 400	411	0,41				
Ford Motor Credit Co. LLC 4,445 % fällig am 14.02.2030	400	407	0,41	Morgan Stanley 4,656 % fällig am 02.03.2029	600	622	0,62				
				4,813 % fällig am 25.10.2028	600	625	0,62				
				National Grid North America, Inc. 4,151 % fällig am 12.09.2027	200	203	0,20				

ANTEILE		
INVESTMENTFONDS		
BÖRSENGEHANDELTE FONDS		
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (e)	25.000	2.503 2,49
Investmentfonds insgesamt	€ 2.503	2,49

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

FUTURES

Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettvermögens
Euro-Bobl June Futures	Short	06.2024	79	€ (38)	(0,04)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06.2024	16	(31)	(0,03)
Euro-Buxl 30-Year Bond June Futures	Short	06.2024	4	(11)	(0,01)
Euro-Schatz June Futures	Long	06.2024	44	2	0,00
Japan Government 10-Year Bond June Futures	Short	06.2024	3	(1)	0,00
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06.2024	3	0	0,00
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06.2024	24	4	0,00
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06.2024	25	(1)	0,00
				€ (76)	(0,08)
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				€ (76)	(0,08)

ZENTRAL ABGERECHNETE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN – SCHUTZ BEI KAUF⁽¹⁾

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettvermögens
ITV PLC	(5,000) %	20.12.2028	€ 500	€ (4)	0,00
Next Group PLC	(1,000)	20.06.2029	500	(5)	(0,01)
Publicis Groupe S.A.	(1,000)	20.06.2029	400	(1)	0,00
				€ (10)	(0,01)

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽²⁾

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettvermögens
Cellnex Telecom S.A.	5,000 %	20.12.2033	€ 200	€ 16	0,02

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽²⁾

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettvermögens
iTraxx Europe Main 41 10-Year Index	1,000 %	20.06.2034	€ 1.300	€ 0	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

ZINSSWAPS

Zahlung/ Erhalt variabler Zinssatz	Zinsvariabler Index	Fest- zins	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Erhalt ⁽⁴⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2,500 %	18.09.2054	€ 600	€ (4)	0,00
Zahlung ⁽⁴⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2,750	18.09.2029	6.600	(15)	(0,02)
Zahlung ⁽⁴⁾	6-Month EUR-EURIBOR	3,000	18.09.2026	12.600	(18)	(0,02)
					€ (37)	(0,04)
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt					€ (31)	(0,03)

⁽¹⁾ Agiert der Fonds als Sicherungsnehmer und es tritt ein Kreditereignis ein, wie in den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung definiert, erhält der Fonds entweder (i) vom Sicherungsgeber einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und liefert die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) er erhält den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

⁽²⁾ Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es tritt ein Kreditereignis ein, wie in den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) er zahlt den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

⁽³⁾ Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

⁽⁴⁾ Dieses Instrument tritt zu einem in der Zukunft liegenden Datum in Kraft. Siehe Anmerkung 2 „Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

DEIVSINTERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04.2024	\$ 2.896	€ 2.674	€ 0	€ (7)	€ (7)	(0,01)
BPS	04.2024	€ 47	AUD 78	0	0	0	0,00
	04.2024	2.261	£ 1.939	8	0	8	0,01
	04.2024	476	\$ 519	4	0	4	0,00
	05.2024	AUD 78	€ 47	0	0	0	0,00
	05.2024	£ 1.941	2.261	0	(9)	(9)	(0,01)
BRC	04.2024	AUD 79	47	0	0	0	0,00
	04.2024	¥ 18.343	113	1	0	1	0,00
	05.2024	\$ 2.380	2.198	0	(3)	(3)	0,00
GLM	04.2024	€ 113	¥ 18.547	0	0	0	0,00
	05.2024	¥ 18.485	€ 113	0	0	0	0,00
RBC	04.2024	£ 1.937	2.261	0	(4)	(4)	0,00
				€ 13	€ (23)	€ (10)	(0,01)

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

€ (10) (0,01)

Anlagen insgesamt

€ 98.619 98,18

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

€ 1.824 1,82

Nettovermögen

€ 100.443 100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

(a) Wertpapier per Emissionstermin.

(b) Nullkupon-Papier.

(c) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.

(d) Unbegrenzte Laufzeit; das gegebenenfalls angegebene Datum stellt den nächsten vertraglichen Kündigungstermin dar.

(e) Mit dem Fonds verbunden.

(f) Bedingt wandelbares Wertpapier.

Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von €0 (31. März 2023: €3.100) sind gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen zum 31. März 2024 als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von €1,087 (31. März 2023: €1.942) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 96.233	€ 0	€ 96.233
Investmentfonds	2.405	98	0	2.503
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(79)	(38)	0	(117)
Gesamt	€ 2.326	€ 96.293	€ 0	€ 98.619

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 108.577	€ 0	€ 108.577
Investmentfonds	0	6.771	0	6.771
Pensionsgeschäfte	0	116	0	116
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(316)	317	0	1
Gesamt	€ (316)	€ 115.781	€ 0	€ 115.465

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾
BOA	€ (7)	€ 0	€ (7)	€ k. A.	€ k. A.	€ k. A.
BPS	3	0	3	37	0	37
BRC	(2)	0	(2)	(35)	0	(35)
JPM	k. A.	k. A.	k. A.	4	0	4
RBC	(4)	0	(4)	k. A.	k. A.	k. A.
RYL	k. A.	k. A.	k. A.	1	0	1
SCX	k. A.	k. A.	k. A.	(3)	0	(3)
SOG	k. A.	k. A.	k. A.	3	0	3

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	92,15	90,58
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	3,66	1,34
Investmentfonds	2,49	5,73
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0,08)	(0,39)
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	(0,03)	0,38
Derivative OTC-Finanzinstrumente	(0,01)	0,01
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	k. A.	(2,64)

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Australien	0,30	k. A.
Belgien	2,81	2,57
Bermuda	k. A.	0,42
Kanada	0,70	1,73
Kaimaninseln	0,20	0,29
Tschechische Republik	0,39	k. A.
Dänemark	2,82	1,79
Finnland	1,02	0,74
Frankreich	21,30	14,14
Deutschland	6,25	9,31
Guernsey, Kanalinseln	0,81	0,91
Ungarn	0,21	0,17
Indonesien	k. A.	1,35

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

31. März 2024

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Irland	0,32	2,28
Italien	5,05	3,50
Japan	1,06	2,01
Jersey, Kanalinseln	0,17	0,13
Luxemburg	1,25	1,19
Niederlande	13,84	11,45
Neuseeland	k. A.	0,73
Norwegen	2,83	2,61
Slowenien	0,23	0,73
Südkorea	1,22	0,51
Spanien	6,78	6,10
Supranational	1,04	0,87
Schweden	0,69	1,01
Schweiz	2,61	3,77
Vereinigtes Königreich	8,54	11,30
Vereinigte Staaten	13,37	10,31
Investmentfonds	2,49	5,73
Pensionsgeschäfte	k. A.	0,10
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	(0,08)	(0,39)
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Kauf	(0,01)	0,00
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	0,02	0,00
Credit Default Swaps auf Kreditindizes – Schutz bei Verkauf	0,00	0,03
Zinsswaps	(0,04)	0,35
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	(0,01)	0,01
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1,82	2,25
Nettovermögen	100,00	100,00

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	
WERTPAPIERE												
AUSTRALIEN												
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
APA Infrastructure Ltd. 7,125 % fällig am 09.11.2083	€ 100	€ 107	0,08	4,000 % fällig am 04.07.2024 (b) €	600	€ 597	0,45	Tereos Finance Groupe S.A. 4,750 % fällig am 30.04.2027	€ 100	€ 101	0,08	
ÖSTERREICH												
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
ams-OSRAM AG 10,500 % fällig am 30.03.2029	250	248	0,19	5,000 % fällig am 22.01.2026 (b)	600	595	0,45	7,250 % fällig am 15.04.2028	200	212	0,16	
Benteler International AG 9,375 % fällig am 15.05.2028	150	162	0,12	5,375 % fällig am 29.01.2025 (b)	600	599	0,45	7,500 % fällig am 30.10.2025	180	183	0,14	
Österreich insgesamt		410	0,31	7,500 % fällig am 06.09.2028 (b)	400	434	0,33	Valeo SE 1,000 % fällig am 03.08.2028	300	262	0,20	
BELGIEN												
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Azelis Finance NV 5,750 % fällig am 15.03.2028	225	232	0,17	Elior Group S.A. 3,750 % fällig am 15.07.2026	160	150	0,11	1,500 % fällig am 18.06.2025	600	583	0,44	
Manuchar Group SARL 7,250 % fällig am 30.06.2027	310	303	0,23	Elis S.A. 1,000 % fällig am 03.04.2025	300	292	0,22	5,375 % fällig am 28.05.2027	300	311	0,24	
Ontex Group NV 3,500 % fällig am 15.07.2026	280	275	0,21	4,125 % fällig am 24.05.2027	200	202	0,15	Vallourec SACA 8,500 % fällig am 30.06.2026	340	344	0,26	
Sarens Finance Co. NV 5,750 % fällig am 21.02.2027	200	194	0,15	ELO SACA 2,875 % fällig am 29.01.2026	500	484	0,37	Veolia Environnement S.A. 1,625 % fällig am 01.06.2026 (b)	200	186	0,14	
Belgien insgesamt		1.004	0,76	6,000 % fällig am 22.03.2029	500	507	0,38	2,000 % fällig am 15.11.2027 (b)	200	181	0,14	
DÄNEMARK												
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Orsted A/S 5,250 % fällig am 08.12.3022	200	204	0,16	Emeria SASU 3,375 % fällig am 31.03.2028	200	172	0,13	2,250 % fällig am 20.01.2026 (b)	100	95	0,07	
FINNLAND												
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Ahlstrom Holding Oy 3,625 % fällig am 04.02.2028	110	104	0,08	7,750 % fällig am 31.03.2028	150	146	0,11	2,875 % fällig am 19.04.2024 (b)	200	200	0,15	
Citycon Oyj 3,625 % fällig am 10.06.2026 (b)	100	72	0,05	Eramet S.A. 7,000 % fällig am 22.05.2028	800	805	0,61	Frankreich insgesamt		22.865	17,34	
4,496 % fällig am 24.11.2024 (b)	190	167	0,13	Eutelsat S.A. 1,500 % fällig am 13.10.2028	300	226	0,17	DEUTSCHLAND				
Huhtamaki Oyj 4,250 % fällig am 09.06.2027	200	202	0,15	2,250 % fällig am 13.07.2027	300	252	0,19	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				
5,125 % fällig am 24.11.2028	100	104	0,08	Forvia SE 2,375 % fällig am 15.06.2027	400	378	0,29	Adler Pelzer Holding GmbH 9,500 % fällig am 01.04.2027	150	153	0,12	
PHM Group Holding Oy 4,750 % fällig am 18.06.2026	100	94	0,07	2,750 % fällig am 15.02.2027	550	527	0,40	ADLER Real Estate GmbH 3,000 % fällig am 27.04.2026	200	177	0,13	
Finnland insgesamt		743	0,56	3,125 % fällig am 15.06.2026	320	313	0,24	APCOA Parking Holdings GmbH 4,625 % fällig am 15.01.2027	150	147	0,11	
FRANKREICH												
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Afflelou S.A.S. 4,250 % fällig am 19.05.2026	100	100	0,08	3,750 % fällig am 15.06.2028	305	297	0,23	Bayer AG 3,125 % fällig am 12.11.2079	400	354	0,27	
Air France-KLM 8,125 % fällig am 31.05.2028	300	339	0,26	7,250 % fällig am 15.06.2026	156	164	0,12	3,750 % fällig am 01.07.2074	280	277	0,21	
Altice France S.A. 3,375 % fällig am 15.01.2028	400	289	0,22	Ililad Holding SASU 5,125 % fällig am 15.10.2026	500	495	0,38	4,500 % fällig am 25.03.2082	400	376	0,29	
5,875 % fällig am 01.02.2027	750	585	0,44	5,625 % fällig am 15.10.2028	270	268	0,20	6,625 % fällig am 25.09.2083	400	399	0,30	
11,500 % fällig am 01.02.2027 (c)	500	431	0,33	Ililad S.A. 1,875 % fällig am 25.04.2025	200	195	0,15	BRANICKS Group AG 2,250 % fällig am 22.09.2026	200	65	0,05	
Banjay Group S.A.S. 6,500 % fällig am 01.03.2026	230	232	0,18	1,875 % fällig am 11.02.2028	200	183	0,14	Ceconomy AG 1,750 % fällig am 24.06.2026	300	286	0,22	
CAB SELAS 3,375 % fällig am 01.02.2028	900	817	0,62	2,375 % fällig am 17.06.2026	500	480	0,36	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3,500 % fällig am 11.02.2027	350	339	0,26	
Cerba Healthcare SACA 3,500 % fällig am 31.05.2028	410	355	0,27	5,375 % fällig am 14.06.2027	200	204	0,16	4,375 % fällig am 15.01.2028	200	194	0,15	
CGG S.A. 7,750 % fällig am 01.04.2027	400	367	0,28	3,375 % fällig am 15.02.2029	300	306	0,23	Commerzbank AG 1,375 % fällig am 29.12.2031	300	274	0,21	
Constellium SE 4,250 % fällig am 15.02.2026	125	125	0,10	IM Group S.A.S. 8,000 % fällig am 01.03.2028	200	151	0,11	4,000 % fällig am 23.03.2026	515	516	0,39	
Crown European Holdings S.A. 2,625 % fällig am 30.09.2024	180	179	0,14	Kapla Holding S.A.S. 3,375 % fällig am 15.12.2026	240	233	0,18	4,000 % fällig am 30.03.2027	280	282	0,21	
3,375 % fällig am 15.05.2025	200	199	0,15	La Financiere Atalian S.A. 3,500 % fällig am 30.06.2028	296	213	0,16	4,000 % fällig am 05.12.2030	600	593	0,45	
5,000 % fällig am 15.05.2028	300	309	0,23	La Poste S.A. 3,125 % fällig am 29.10.2025 (b)	300	292	0,22	6,750 % fällig am 05.10.2033	200	216	0,16	
Electricite de France S.A. 2,625 % fällig am 01.12.2027 (b)	400	362	0,27	Loxam S.A.S. 2,875 % fällig am 15.04.2026	100	98	0,07	CT Investment GmbH 5,500 % fällig am 15.04.2026	435	442	0,33	
2,875 % fällig am 15.12.2026 (b)	400	372	0,28	3,750 % fällig am 15.07.2026	160	159	0,12	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1,875 % fällig am 15.10.2024	300	198	0,15	
3,000 % fällig am 03.09.2027 (b)	200	184	0,14	4,500 % fällig am 15.02.2027	200	199	0,15	Douglas Service GmbH 6,000 % fällig am 08.04.2026	500	508	0,39	
				6,375 % fällig am 15.05.2028	130	135	0,10	Gruenenthal GmbH 3,625 % fällig am 15.11.2026	150	147	0,11	
				Mobilux Finance S.A.S. 4,250 % fällig am 15.07.2028	200	188	0,14	4,125 % fällig am 15.05.2028	250	243	0,18	
				New Immo Holding S.A. 2,750 % fällig am 26.11.2026	100	93	0,07	Hapag-Lloyd AG 2,500 % fällig am 15.04.2028	100	95	0,07	
				Nexans S.A. 5,500 % fällig am 05.04.2028	100	105	0,08	Hornbach Baumarkt AG 3,250 % fällig am 25.10.2026	100	98	0,07	
				Novafives S.A.S. 5,000 % fällig am 15.06.2025	300	298	0,23	HT Troplast GmbH 9,375 % fällig am 15.07.2028	150	157	0,12	
				Paprec Holding S.A. 3,500 % fällig am 01.07.2028	100	96	0,07	IHO Verwaltungs GmbH (3,750 % bar oder 4,500 % PIK) 3,750 % fällig am 15.09.2026 (a)	850	840	0,64	
				Picard Groupe S.A.S. 3,875 % fällig am 01.07.2026	350	344	0,26	IHO Verwaltungs GmbH (3,875 % bar oder 4,625 % PIK) 3,875 % fällig am 15.05.2027 (a)	440	433	0,33	
				RCI Banque S.A. 2,625 % fällig am 18.02.2030	400	392	0,30	IHO Verwaltungs GmbH (8,750 % bar oder 9,500 % PIK) 8,750 % fällig am 15.05.2028 (a)	500	543	0,41	
				Renault S.A. 1,000 % fällig am 18.04.2024	400	399	0,30	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH 2,250 % fällig am 16.01.2027	200	185	0,14	
				1,125 % fällig am 04.10.2027	100	91	0,07	Kirk Beauty SUN GmbH (8,250 % bar oder 9,000 % PIK) 8,250 % fällig am 01.10.2026 (a)	333	340	0,26	
				1,250 % fällig am 24.06.2025	600	579	0,44	Mahle GmbH 2,375 % fällig am 14.05.2028	300	264	0,20	
				2,000 % fällig am 28.09.2026	200	190	0,14	Nidda Healthcare Holding GmbH 7,500 % fällig am 21.08.2026	690	712	0,54	
				2,375 % fällig am 25.05.2026	300	290	0,22	PCF GmbH 4,750 % fällig am 15.04.2026	100	76	0,06	
				2,500 % fällig am 01.04.2028	300	284	0,22	Peach Property Finance GmbH 4,375 % fällig am 15.11.2025	100	88	0,07	
				Rexel S.A. 2,125 % fällig am 15.06.2028	200	186	0,14					
				SNF Group SACA 2,000 % fällig am 01.02.2026	200	193	0,15					
				SPIE S.A. 2,625 % fällig am 18.06.2026	200	195	0,15					

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (Fortsetzung)

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
ProGroup AG 3,000 % fällig am 31.03.2026	€ 280	€ 280	0,21	INSEL MAN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				Intesa Sanpaolo SpA 2,855 % fällig am 23.04.2025	155	153	0,12
RWE AG 3,500 % fällig am 21.04.2025	117	116	0,09	Playtech PLC 5,875 % fällig am 28.06.2028	350	348	0,26	3,928 % fällig am 15.09.2026	500	500	0,38
Schaeffler AG 2,750 % fällig am 12.10.2025	200	196	0,15	ITALIEN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				4,375 % fällig am 12.07.2029	200	200	0,15
2,875 % fällig am 26.03.2027	70	68	0,05	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 4,875 % fällig am 30.10.2026	140	140	0,11	6,184 % fällig am 20.02.2034	500	532	0,40
Standard Profil Automotive GmbH 6,250 % fällig am 30.04.2026	100	91	0,07	Amplifon SpA 1,125 % fällig am 13.02.2027	150	140	0,11	Intesa Sanpaolo Vita SpA 4,750 % fällig am 17.12.2024 (b)	200	200	0,15
Techem Verwaltungsgesellschaft mbH 2,000 % fällig am 15.07.2025	450	442	0,34	Azzurra Aeroporti SpA 2,125 % fällig am 30.05.2024	215	214	0,16	Italmatch Chemicals SpA 10,000 % fällig am 06.02.2028	200	212	0,16
6,000 % fällig am 30.07.2026	440	440	0,33	Banca IFIS SpA 1,750 % fällig am 25.06.2024	200	199	0,15	Itelyum Regeneration SpA 4,625 % fällig am 01.10.2026	100	99	0,08
Tele Columbus AG 10,000 % fällig am 19.03.2029	203	142	0,11	5,500 % fällig am 27.02.2029	100	101	0,08	Lottomatica SpA 7,125 % fällig am 01.06.2028	266	281	0,21
TK Elevator Holdco GmbH 6,625 % fällig am 15.07.2028	225	219	0,17	6,125 % fällig am 19.01.2027	200	207	0,16	9,750 % fällig am 30.09.2027	150	161	0,12
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % fällig am 15.07.2027	450	434	0,33	6,875 % fällig am 13.09.2028	100	106	0,08	Marcolin SpA 6,125 % fällig am 15.11.2026	100	101	0,08
TUI Cruises GmbH 6,500 % fällig am 15.05.2026	100	101	0,08	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1,875 % fällig am 09.01.2026	1.050	998	0,76	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2,300 % fällig am 23.11.2030	250	240	0,18
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2,875 % fällig am 15.12.2027	250	235	0,18	3,625 % fällig am 24.09.2024	520	517	0,39	Mundys SpA 1,625 % fällig am 03.02.2025	150	147	0,11
ZF Finance GmbH 2,750 % fällig am 25.05.2027	500	477	0,36	7,708 % fällig am 18.01.2028	25	26	0,02	1,875 % fällig am 13.07.2027	500	468	0,35
3,000 % fällig am 21.09.2025	500	492	0,37	8,000 % fällig am 22.01.2030	350	355	0,27	1,875 % fällig am 12.02.2028	300	277	0,21
3,750 % fällig am 21.09.2028	100	97	0,07	8,500 % fällig am 10.09.2030	340	351	0,27	4,750 % fällig am 24.01.2029	300	306	0,23
5,750 % fällig am 03.08.2026	400	412	0,31	Banca Popolare di Sondrio SpA 1,250 % fällig am 13.07.2027	200	189	0,14	Nexi SpA 1,625 % fällig am 30.04.2026	299	284	0,22
Deutschland insgesamt		14.259	10,82	2,375 % fällig am 03.04.2024	100	100	0,08	Pro-Gest SpA 3,250 % fällig am 15.12.2024	150	64	0,05
GIBRALTAR UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				3,875 % fällig am 25.02.2032	100	97	0,07	Rekeep SpA 7,250 % fällig am 01.02.2026	115	104	0,08
888 Acquisitions Ltd. 7,558 % fällig am 15.07.2027	300	292	0,22	5,500 % fällig am 26.09.2028	150	156	0,12	SACE SpA 3,875 % fällig am 10.02.2025 (b)	100	97	0,07
GRIECHENLAND UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				Banco BPM SpA 0,875 % fällig am 15.07.2026	100	94	0,07	Shiba Bidco SpA 4,500 % fällig am 31.10.2028	200	192	0,15
Alpha Bank S.A. 6,875 % fällig am 27.06.2029	200	217	0,16	2,875 % fällig am 29.06.2031	300	289	0,22	TeamSystem SpA 3,500 % fällig am 15.02.2028	200	192	0,15
7,500 % fällig am 16.06.2027	400	426	0,32	4,250 % fällig am 01.10.2029	200	199	0,15	Telecom Italia SpA 2,375 % fällig am 12.10.2027	500	465	0,35
Alpha Services and Holdings S.A. 4,250 % fällig am 13.02.2030	360	353	0,27	5,000 % fällig am 14.09.2030	200	202	0,15	2,750 % fällig am 15.04.2025	400	391	0,30
5,500 % fällig am 11.06.2031	200	197	0,15	6,000 % fällig am 13.09.2026	350	366	0,28	2,875 % fällig am 28.01.2026	400	388	0,29
Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A. 10,000 % fällig am 06.12.2032	200	228	0,17	6,000 % fällig am 21.01.2028	200	210	0,16	3,000 % fällig am 30.09.2025	350	341	0,26
Eurobank S.A. 2,000 % fällig am 05.05.2027	230	219	0,17	6,000 % fällig am 14.06.2028	430	454	0,34	3,625 % fällig am 25.05.2026	400	391	0,30
2,250 % fällig am 14.03.2028	200	190	0,14	BPER Banca 1,375 % fällig am 31.03.2027	150	144	0,11	4,000 % fällig am 11.04.2024	219	219	0,17
5,875 % fällig am 28.11.2029	200	211	0,16	3,375 % fällig am 30.06.2025	240	240	0,18	6,875 % fällig am 15.02.2028	490	519	0,40
Mytilineos S.A. 2,250 % fällig am 30.10.2026	150	145	0,11	3,625 % fällig am 30.11.2030	100	99	0,08	7,875 % fällig am 31.07.2028	100	110	0,08
National Bank of Greece S.A. 2,750 % fällig am 08.10.2026	100	98	0,07	3,875 % fällig am 25.07.2032	200	195	0,15	UniCredit SpA 2,000 % fällig am 23.09.2029	400	395	0,30
4,500 % fällig am 29.01.2029	300	301	0,23	5,750 % fällig am 11.09.2029	350	371	0,28	2,731 % fällig am 15.01.2032	700	666	0,51
8,000 % fällig am 03.01.2034	200	218	0,17	6,125 % fällig am 01.02.2028	350	372	0,28	UnipolSai Assicurazioni SpA 5,750 % fällig am 18.06.2024 (b)	450	450	0,34
Piraeus Bank S.A. 6,750 % fällig am 05.12.2029	100	108	0,08	Cerved Group SpA 6,000 % fällig am 15.02.2029	300	281	0,21	Webuild SpA 3,625 % fällig am 28.01.2027	100	97	0,07
7,250 % fällig am 13.07.2028	100	107	0,08	doValue SpA 3,375 % fällig am 31.07.2026	100	89	0,07	3,875 % fällig am 28.07.2026	500	492	0,37
8,250 % fällig am 28.01.2027	400	429	0,33	Engineering Ingegneria Informatica SpA 5,875 % fällig am 30.09.2026	250	247	0,19	5,875 % fällig am 15.12.2025	100	102	0,08
Piraeus Financial Holdings S.A. 5,500 % fällig am 19.02.2030	300	297	0,23	11,125 % fällig am 15.05.2028	150	162	0,12	7,000 % fällig am 27.09.2028	300	322	0,24
Public Power Corp. S.A. 3,375 % fällig am 31.07.2028	100	97	0,07	Eolo SpA 4,875 % fällig am 21.10.2028	210	182	0,14	Italien insgesamt		20.939	15,89
4,375 % fällig am 30.03.2026	135	134	0,10	Fiber Bidco SpA 11,000 % fällig am 25.10.2027	100	109	0,08	JAPAN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Griechenland insgesamt		3.975	3,01	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 5,625 % fällig am 01.08.2027	315	305	0,23	Rakuten Group, Inc. 4,250 % fällig am 22.04.2027 (b)	400	314	0,24
IRLAND UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				Guala Closures SpA 3,250 % fällig am 15.06.2028	150	142	0,11	SoftBank Group Corp. 2,125 % fällig am 06.07.2024	150	149	0,11
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 2,700 % fällig am 11.06.2023 ^	235	35	0,03	Iccrea Banca SpA 4,125 % fällig am 28.11.2029	400	397	0,30	2,875 % fällig am 06.01.2027	520	495	0,38
eircom Finance DAC 1,750 % fällig am 01.11.2024	250	247	0,19	Illimity Bank SpA 6,625 % fällig am 09.12.2025	200	205	0,16	3,125 % fällig am 19.09.2025	380	372	0,28
3,500 % fällig am 15.05.2026	565	552	0,42	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 3,750 % fällig am 15.01.2028	400	379	0,29	5,000 % fällig am 15.04.2028	300	300	0,23
Energia Group Roi Financeco DAC 6,875 % fällig am 31.07.2028	200	207	0,16	Immobiliare Grande Distribuzione SIIG SpA 5,500 % fällig am 17.05.2027	135	134	0,10	Japan insgesamt		1.630	1,24
James Hardie International Finance DAC 3,625 % fällig am 01.10.2026	100	99	0,07	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,625 % fällig am 21.10.2028	100	93	0,07	JERSEY, KANALINSELN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Motion Bondco DAC 4,500 % fällig am 15.11.2027	€ 300	€ 290	0,22	1,875 % fällig am 08.07.2026	350	336	0,25	Adient Global Holdings Ltd. 3,500 % fällig am 15.08.2024	48	47	0,04
Irland insgesamt		1.430	1,09	Inter Media and Communication SpA 6,750 % fällig am 09.02.2027	300	295	0,22	Avis Budget Finance PLC 4,750 % fällig am 30.01.2026	100	100	0,08
				International Design Group SpA 10,000 % fällig am 15.11.2028	€ 100	€ 104	0,08				

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (Fortsetzung)

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Transportes Aereos Portugueses S.A. 5,625 % fällig am 02.12.2024	€ 100	€ 100	0,08	Fastighets AB Balder 2,873 % fällig am 02.06.2081	€ 100	€ 93	0,07	Rolls-Royce PLC 0,875 % fällig am 09.05.2024	€ 200	€ 199	0,15
Portugal insgesamt		2.352	1,78	Heimstaden AB 4,250 % fällig am 09.03.2026	200	130	0,10	1,625 % fällig am 09.05.2028	300	275	0,21
SLOWENIEN				4,375 % fällig am 06.03.2027	100	62	0,05	4,625 % fällig am 16.02.2026	400	405	0,31
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				6,750 % fällig am 15.10.2026 (b)	300	79	0,06	Sherwood Financing PLC 4,500 % fällig am 15.11.2026	150	139	0,11
Nova Ljubljanska Banka d.d. 6,875 % fällig am 24.01.2034	300	312	0,24	Heimstaden Bostad AB 2,625 % fällig am 01.02.2027 (b)	200	122	0,09	SIG PLC 5,250 % fällig am 30.11.2026	150	140	0,11
SPANIEN				3,248 % fällig am 19.11.2024 (b)	150	109	0,08	Synthomer PLC 3,875 % fällig am 01.07.2025	264	262	0,20
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				3,375 % fällig am 15.01.2026 (b)	250	167	0,13	Titan Global Finance PLC 2,375 % fällig am 16.11.2024	250	247	0,19
Abanca Corp. Bancaria S.A. 4,625 % fällig am 07.04.2030	100	99	0,08	3,625 % fällig am 13.10.2026 (b)	300	199	0,15	Travelex Financing PLC 8,000 % fällig am 15.05.2022	400	1	0,00
8,375 % fällig am 23.09.2033	200	221	0,17	Intrum AB 3,000 % fällig am 15.09.2027	200	118	0,09	Victoria PLC 3,625 % fällig am 24.08.2026	645	518	0,39
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. 1,375 % fällig am 17.06.2025	200	194	0,15	3,125 % fällig am 15.07.2024	219	193	0,15	Vodafone Group PLC 2,625 % fällig am 27.08.2080	550	529	0,40
Aedas Homes Opco SL 4,000 % fällig am 15.08.2026	105	104	0,08	3,500 % fällig am 15.07.2026	400	261	0,20	4,200 % fällig am 03.10.2078	100	98	0,07
Almirall S.A. 2,125 % fällig am 30.09.2026	200	190	0,14	4,875 % fällig am 15.08.2025	400	302	0,23	Vereinigtes Königreich insgesamt		8.559	6,49
Banco de Credito Social Cooperativo S.A. 1,750 % fällig am 09.03.2028	300	277	0,21	9,250 % fällig am 15.03.2028	150	97	0,07	USA			
5,250 % fällig am 27.11.2031	300	290	0,22	Preem Holdings AB 12,000 % fällig am 30.06.2027	90	97	0,07	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
7,500 % fällig am 14.09.2029	100	111	0,08	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 3,000 % fällig am 14.01.2025	200	183	0,14	Avantor Funding, Inc. 2,625 % fällig am 01.11.2025	300	293	0,22
8,000 % fällig am 22.09.2026	200	210	0,16	Verisure Holding AB 3,250 % fällig am 15.02.2027	700	672	0,51	3,875 % fällig am 15.07.2028	200	195	0,15
Banco de Sabadell S.A. 2,000 % fällig am 17.01.2030	200	195	0,15	3,875 % fällig am 15.07.2026	300	296	0,22	Ball Corp. 1,500 % fällig am 15.03.2027	300	282	0,21
2,500 % fällig am 15.04.2031	200	191	0,14	7,125 % fällig am 01.02.2028	100	105	0,08	Belden, Inc. 3,875 % fällig am 15.03.2028	100	98	0,07
6,000 % fällig am 16.08.2033	200	207	0,16	9,250 % fällig am 15.10.2027	200	214	0,16	Boxer Parent Co., Inc. 6,500 % fällig am 02.10.2025	390	391	0,30
Cellnex Finance Co. S.A. 0,750 % fällig am 15.11.2026	800	744	0,56	Verisure Midholding AB 5,250 % fällig am 15.02.2029	300	291	0,22	Catalent Pharma Solutions, Inc. 2,375 % fällig am 01.03.2028	450	428	0,33
1,000 % fällig am 15.09.2027	100	92	0,07	Volvo Car AB 2,000 % fällig am 24.01.2025	140	138	0,10	Chemours Co. 4,000 % fällig am 15.05.2026	180	173	0,13
1,250 % fällig am 15.01.2029	400	360	0,27	2,125 % fällig am 02.04.2024	330	330	0,25	Coty, Inc. 3,875 % fällig am 15.04.2026	448	444	0,34
1,500 % fällig am 08.06.2028	300	276	0,21	2,500 % fällig am 07.10.2027	300	286	0,22	Encore Capital Group, Inc. 4,875 % fällig am 15.10.2025	141	140	0,11
2,250 % fällig am 12.04.2026	400	389	0,29	4,250 % fällig am 31.05.2028	190	191	0,15	IQVIA, Inc. 1,750 % fällig am 15.03.2026	375	360	0,27
eDreams ODIGEO S.A. 5,500 % fällig am 15.07.2027	25	25	0,02	Schweden insgesamt		5.431	4,12	2,250 % fällig am 15.01.2028	300	279	0,21
Gestamp Automocion S.A. 3,250 % fällig am 30.04.2026	115	113	0,09	VEREINIGTES KÖNIGREICH				2,875 % fällig am 15.09.2025	330	325	0,25
Green Bidco S.A. 10,250 % fällig am 15.07.2028	100	94	0,07	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				2,875 % fällig am 15.06.2028	300	283	0,22
Grifols S.A. 1,625 % fällig am 15.02.2025	750	716	0,54	Agps Bondco PLC 4,250 % fällig am 31.07.2025	300	246	0,19	Kronos International, Inc. 3,750 % fällig am 15.09.2025	100	99	0,08
2,250 % fällig am 15.11.2027	300	263	0,20	4,625 % fällig am 14.01.2026	400	157	0,12	9,500 % fällig am 15.03.2029	195	209	0,16
3,200 % fällig am 01.05.2025	1.260	1.164	0,88	5,000 % fällig am 14.01.2029	300	96	0,07	Levi Strauss & Co. 3,375 % fällig am 15.03.2027	300	296	0,23
3,875 % fällig am 15.10.2028	300	238	0,18	6,000 % fällig am 05.08.2025	100	40	0,03	Liberty Mutual Group, Inc. 3,625 % fällig am 23.05.2059	455	454	0,34
Grupo Antolin-Irausa S.A. 3,375 % fällig am 30.04.2026	200	185	0,14	BCP Modular Services Finance PLC 4,750 % fällig am 30.11.2028	500	470	0,36	MPT Operating Partnership LP 0,993 % fällig am 15.10.2026	200	161	0,12
3,500 % fällig am 30.04.2028	410	329	0,25	British American Tobacco PLC 3,000 % fällig am 27.09.2026 (b)	450	427	0,32	3,325 % fällig am 24.03.2025	100	94	0,07
Ibercaja Banco S.A. 2,750 % fällig am 23.07.2030	300	290	0,22	British Telecommunications PLC 1,874 % fällig am 18.08.2080	100	97	0,07	Olympus Water U.S. Holding Corp. 3,875 % fällig am 01.10.2028	300	281	0,21
International Consolidated Airlines Group S.A. 2,750 % fällig am 25.03.2025	300	296	0,22	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 1,750 % fällig am 07.04.2026	100	86	0,07	9,625 % fällig am 15.11.2028	300	322	0,24
Lorca Telecom Bondco S.A. 4,000 % fällig am 18.09.2027	1.190	1.157	0,88	eG Global Finance PLC 11,000 % fällig am 30.11.2028	200	211	0,16	Organon & Co. 2,875 % fällig am 30.04.2028	550	513	0,39
NH Hotel Group S.A. 4,000 % fällig am 02.07.2026	115	114	0,09	INEOS Finance PLC 6,625 % fällig am 15.05.2028	170	173	0,13	Primo Water Holdings, Inc. 3,875 % fällig am 31.10.2028	100	96	0,07
OHL Operaciones S.A. (5,100 % bar und 4,650 % PIK) 9,750 % fällig am 31.03.2026 (a)	238	218	0,17	INEOS Quattro Finance PLC 2,500 % fällig am 15.01.2026	772	750	0,57	SCIL LLC 4,375 % fällig am 01.11.2026	270	268	0,20
Unicaja Banco S.A. 2,875 % fällig am 13.11.2029	100	99	0,08	3,750 % fällig am 15.07.2026	170	165	0,12	Silgan Holdings, Inc. 2,250 % fällig am 01.06.2028	200	183	0,14
3,125 % fällig am 19.07.2032	100	94	0,07	International Game Technology PLC 2,375 % fällig am 15.04.2028	200	189	0,14	3,250 % fällig am 15.03.2025	350	347	0,26
6,500 % fällig am 11.09.2028	100	106	0,08	3,500 % fällig am 15.06.2026	300	297	0,23	Spectrum Brands, Inc. 4,000 % fällig am 01.10.2026	100	99	0,08
7,250 % fällig am 15.11.2027	200	214	0,16	International Personal Finance PLC 9,750 % fällig am 12.11.2025	140	140	0,11	Standard Industries, Inc. 2,250 % fällig am 21.11.2026	800	753	0,57
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios S.A. 5,250 % fällig am 01.04.2026	100	99	0,08	Jaguar Land Rover Automotive PLC 4,500 % fällig am 15.01.2026	400	402	0,30	Walgreens Boots Alliance, Inc. 2,125 % fällig am 20.11.2026	400	381	0,29
Spanien insgesamt		9.964	7,56	5,875 % fällig am 15.11.2024	355	357	0,27	USA insgesamt		8.247	6,26
SCHWEDEN				6,875 % fällig am 15.11.2026 (b)	100	106	0,08	Übertragbare Wertpapiere insgesamt			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				Market Bidco Finco PLC 4,750 % fällig am 04.11.2027	140	132	0,10	€ 128.946 97,81			
Akelius Residential Property AB 2,249 % fällig am 17.05.2081	100	92	0,07	NGG Finance PLC 1,625 % fällig am 05.12.2079	300	295	0,22				
Castellum AB 3,125 % fällig am 02.12.2026 (b)	450	398	0,30	2,125 % fällig am 05.09.2082	300	276	0,21				
Dometic Group AB 2,000 % fällig am 29.09.2028	100	89	0,07	Nomad Foods Bondco PLC 2,500 % fällig am 24.06.2028	200	187	0,14				
3,000 % fällig am 08.05.2026	120	117	0,09	PEU Fin PLC 7,250 % fällig am 01.07.2028	150	154	0,12				
				Pinnacle Bidco PLC 8,250 % fällig am 11.10.2028	280	293	0,22				

PENSIONSGESCHÄFTE

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
BPS	3,860 %	28.03.2024	02.04.2024	€ 1.400	Republic of Germany 2,600 % fällig am 15.08.2033	€ (1.430)	€ 1.400	€ 1.401	1,06
Pensionsgeschäfte insgesamt						€ (1.430)	€ 1.400	€ 1.401	1,06

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

FUTURES

Beschreibung	Typ	Verfallsmonat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Euro-Bobl June Futures	Long	06.2024	38	€ 18	0,01
Euro-Schatz June Futures	Short	06.2024	10	0	0,00
				€ 18	0,01
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				€ 18	0,01
Anlagen insgesamt				€ 130.364	98,88
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				€ 1.481	1,12
Nettovermögen				€ 131.845	100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

^ Das Wertpapier ist in Verzug.

(a) Wertpapier mit Sachwertausschüttung.

(b) Unbegrenzte Laufzeit; sofern ein Datum angegeben ist, stellt dies den nächsten vertraglichen Abruftermin dar.

(e) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2023: 0,07 %):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Kaufdatum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Altice France S.A.	11,500 %	01.02.2027	03.01.2024	€ 500	€ 431	0,33

Wertpapier mit einem Gesamtmarktwert von €0 (31. März 2023: \$211) wurde gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen zum 31. März 2024 als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von €106 (31. März 2023: \$85) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 128.945	€ 1	€ 128.946
Pensionsgeschäfte	0	1.400	0	1.400
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	18	0	0	18
Gesamt	€ 18	€ 130.345	€ 1	€ 130.364

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 126.021	€ 0	€ 126.021
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	23	0	0	23
Gesamt	€ 23	€ 126.021	€ 0	€ 126.044

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	95,03	92,89
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	2,62	4,71
Sonstige übertragbare Wertpapiere	0,16	k. A.
Pensionsgeschäfte	1,06	k. A.
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01	0,02
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	k. A.	(0,16)

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Australien	0,08	k. A.
Österreich	0,31	0,53
Belgien	0,76	0,36
Zypern	k. A.	0,11
Dänemark	0,16	0,12
Finnland	0,56	0,97
Frankreich	17,34	16,41
Deutschland	10,82	11,44
Gibraltar	0,22	0,20
Griechenland	3,01	2,63
Guernsey, Kanalinseln	k. A.	0,07
Irland	1,09	2,02
Insel Man	0,26	0,13
Italien	15,89	16,11
Japan	1,24	1,02
Jersey, Kanalinseln	0,66	0,64
Litauen	0,07	0,06
Luxemburg	6,90	8,06
Malta	k. A.	0,13
Multinational	1,12	0,77
Niederlande	9,96	9,21
Norwegen	0,79	0,37
Panama	0,12	0,34
Portugal	1,78	1,91
Slowenien	0,24	0,07
Spanien	7,56	7,60
Schweden	4,12	3,65
Vereinigtes Königreich	6,49	7,04
Vereinigte Staaten	6,26	5,63
Pensionsgeschäfte	1,06	k. A.
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,01	0,02
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1,12	2,38
Nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (Fortsetzung)

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Dilosk RMBS DAC			
4,628 % fällig am 20.12.2060	€ 2.995	€ 2.998	0,15
4,840 % fällig am 20.07.2061	7.365	7.410	0,38
Glenbeigh Issuer DAC			
4,676 % fällig am 24.06.2050	3.662	3.662	0,18
Kinbane DAC			
4,698 % fällig am 25.09.2062	5.345	5.307	0,27
Primrose Residential DAC			
4,598 % fällig am 24.03.2061	11.066	11.060	0,56
		30.437	1,54
Irland insgesamt		212.663	10,79
ITALIEN			
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE			
Koromo Italy SRL			
4,653 % fällig am 26.02.2035	4.481	4.492	0,23
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA			
2,125 % fällig am 26.11.2025	13.081	12.740	0,65
2,875 % fällig am 16.07.2024	3.000	2.988	0,15
Banco BPM SpA			
1,500 % fällig am 02.12.2025	6.520	6.300	0,32
3,875 % fällig am 18.09.2026	24.300	24.516	1,24
Eni SpA			
3,625 % fällig am 19.05.2027	4.600	4.630	0,24
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA			
0,500 % fällig am 01.10.2026	12.900	12.034	0,61
UniCredit SpA			
3,375 % fällig am 31.01.2027	10.700	10.730	0,54
		73.938	3,75
STAATSANLEIHEN			
Cassa Depositi e Prestiti SpA			
5,750 % fällig am 05.05.2026	\$ 8.000	7.344	0,37
Italien insgesamt		85.774	4,35
JAPAN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			
3,273 % fällig am 19.09.2025	€ 10.500	10.466	0,53
Nomura Holdings, Inc.			
2,648 % fällig am 16.01.2025	\$ 700	633	0,03
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,010 % fällig am 10.09.2025	€ 12.600	11.965	0,61
0,267 % fällig am 18.06.2026	1.300	1.207	0,06
3,602 % fällig am 16.02.2026	8.500	8.487	0,43
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
2,550 % fällig am 10.03.2025	\$ 450	406	0,02
3,629 % fällig am 06.04.2026	€ 21.240	21.250	1,08
Japan insgesamt		54.414	2,76
LUXEMBURG			
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE			
Bumper De S.A.			
4,428 % fällig am 23.08.2032	7.507	7.521	0,38
Compartment VCL			
4,292 % fällig am 21.01.2029	4.698	4.702	0,24
4,322 % fällig am 21.12.2029	6.177	6.188	0,31
PBD Germany Auto Lease Master S.A., Compartment			
4,553 % fällig am 26.11.2030	6.601	6.617	0,33
Pony S.A., Compartment German Auto Loans			
4,487 % fällig am 14.11.2032	17.100	17.170	0,87
Silver Arrow S.A.			
4,299 % fällig am 15.02.2030	4.251	4.257	0,22
4,339 % fällig am 15.09.2030	2.897	2.903	0,15
		49.358	2,50
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Becton Dickinson Euro Finance SARL			
1,208 % fällig am 04.06.2026	8.100	7.721	0,39
DH Europe Finance SARL			
0,200 % fällig am 18.03.2026	5.000	4.697	0,24

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Medtronic Global Holdings S.C.A.			
1,125 % fällig am 07.03.2027	€ 5.000	€ 4.705	0,24
		17.123	0,87
Luxemburg insgesamt		66.481	3,37
NIEDERLANDE			
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE			
Asset-Backed European Securitisation Transaction			
Twenty-One BV			
4,562 % fällig am 21.09.2031	4.178	4.189	0,21
Hill FL BV			
4,573 % fällig am 18.02.2032	11.000	11.055	0,56
		15.244	0,77
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
American Medical Systems Europe BV			
0,750 % fällig am 08.03.2025	5.100	4.963	0,25
Bayer Capital Corp. BV			
1,500 % fällig am 26.06.2026	6.700	6.364	0,32
Coca-Cola HBC Finance BV			
1,000 % fällig am 14.05.2027	5.000	4.664	0,24
Coloplast Finance BV			
4,665 % fällig am 19.05.2024	11.500	11.505	0,58
Enel Finance International NV			
0,000 % fällig am 28.05.2026			
(a)	8.100	7.524	0,38
0,375 % fällig am 17.06.2027	7.000	6.374	0,32
Haleon Netherlands Capital BV			
1,250 % fällig am 29.03.2026	8.100	7.757	0,39
IMCD NV			
2,125 % fällig am 31.03.2027	6.500	6.181	0,31
2,500 % fällig am 26.03.2025	1.000	986	0,05
ING Groep NV			
0,100 % fällig am 03.09.2025	14.100	13.875	0,71
7,006 % fällig am 28.03.2026	\$ 3.300	3.087	0,16
JAB Holdings BV			
1,750 % fällig am 25.06.2026	€ 8.100	7.773	0,40
JDE Peet's NV			
0,000 % fällig am 16.01.2026			
(a)	8.300	7.759	0,39
LeasePlan Corp. NV			
0,250 % fällig am 23.02.2026	8.500	7.963	0,41
0,250 % fällig am 07.09.2026	6.900	6.366	0,32
Lseg Netherlands BV			
4,125 % fällig am 29.09.2026	5.000	5.084	0,26
Mercedes-Benz International Finance BV			
4,262 % fällig am 01.12.2025	4.200	4.212	0,21
Sandoz Finance BV			
3,970 % fällig am 17.04.2027	3.100	3.151	0,16
Sartorius Finance BV			
4,250 % fällig am 14.09.2026	3.400	3.439	0,18
Volkswagen International Finance NV			
1,875 % fällig am 30.03.2027	6.700	6.368	0,32
		125.395	6,36
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Domi BV			
4,570 % fällig am 15.06.2053	2.524	2.522	0,13
4,781 % fällig am 15.11.2052	2.970	2.979	0,15
4,790 % fällig am 15.06.2051	344	344	0,02
5,021 % fällig am 15.02.2055	2.206	2.228	0,11
Dutch Property Finance BV			
4,575 % fällig am 28.07.2058	6.408	6.407	0,33
4,625 % fällig am 28.04.2059	6.336	6.339	0,32
4,675 % fällig am 28.10.2052	209	209	0,01
4,675 % fällig am 28.10.2059	6.852	6.859	0,35
4,715 % fällig am 28.01.2058	2.640	2.644	0,13
4,825 % fällig am 28.04.2062	5.981	6.005	0,30
4,825 % fällig am 28.04.2064	3.692	3.707	0,19
Jubilee Place BV			
4,758 % fällig am 17.07.2058	622	623	0,03
4,928 % fällig am 17.10.2057	561	563	0,03
		41.429	2,10
Niederlande insgesamt		182.068	9,23

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
NEUSEELAND			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
ANZ New Zealand International Ltd.			
3,951 % fällig am 17.07.2026	€ 2.800	€ 2.840	0,14
BNZ International Funding Ltd.			
0,625 % fällig am 03.07.2025	12.300	11.855	0,60
Westpac Securities NZ Ltd.			
1,777 % fällig am 14.01.2026	6.000	5.826	0,30
Neuseeland insgesamt		20.521	1,04
PORTUGAL			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Banco Santander Totta S.A.			
3,750 % fällig am 11.09.2026	10.600	10.679	0,54
EDP - Energias de Portugal S.A.			
2,875 % fällig am 01.06.2026	7.800	7.716	0,39
Portugal insgesamt		18.395	0,93
SLOWAKEI			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Prima Banka Slovensko A/S			
0,010 % fällig am 01.10.2026	13.700	12.547	0,64
4,250 % fällig am 06.10.2025	11.900	11.971	0,61
Vseobecna Uverova Banka A/S			
0,010 % fällig am 23.06.2025	13.100	12.497	0,63
Slowakei, insgesamt		37.015	1,88
SPANIEN			
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE			
Autonoria Spain			
4,548 % fällig am 30.09.2041	2.500	2.508	0,13
BBVA Consumer Auto			
0,270 % fällig am 20.07.2031	1.402	1.389	0,07
		3.897	0,20
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
AyT Cédulas Cajas Fondo de Titulización de Activos			
3,750 % fällig am 30.06.2025	11.700	11.694	0,59
Banco de Sabadell S.A.			
3,500 % fällig am 28.08.2026	10.700	10.734	0,54
Banco Santander S.A.			
4,682 % fällig am 21.11.2024	9.800	9.837	0,50
CaixaBank S.A.			
0,375 % fällig am 03.02.2025	3.000	2.917	0,15
Cédulas TDA Fondo de Titulización de Activos			
3,875 % fällig am 23.05.2025	11.900	11.917	0,61
Deutsche Bank S.A. Espanola			
3,625 % fällig am 23.11.2026	5.900	5.948	0,30
		53.047	2,69
Spanien insgesamt		56.944	2,89
SCHWEDEN			
STAATSANLEIHEN			
Kommuninvest Sverige AB			
2,750 % fällig am 12.02.2027	6.400	6.371	0,32
SCHWEIZ			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Credit Suisse Schweiz AG			
3,390 % fällig am 05.12.2025	9.565	9.546	0,48
UBS Group AG			
1,250 % fällig am 17.04.2025	6.100	6.094	0,31
4,490 % fällig am 05.08.2025	\$ 2.100	1.935	0,10
Schweiz insgesamt		17.575	0,89
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE			
Bavarian Sky UK PLC			
5,821 % fällig am 20.04.2031	£ 4.600	5.389	0,27
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Amcork UK Finance PLC			
1,125 % fällig am 23.06.2027	€ 6.800	6.315	0,32

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (Fortsetzung)

AN EINEM GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

FUTURES

Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Euro-Bobl June Futures	Short	06.2024	745	€ (293)	(0,02)
Euro-Schatz June Futures	Short	06.2024	5.672	(478)	(0,02)
				€ (771)	(0,04)
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				€ (771)	(0,04)

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04.2024	\$ 500	€ 462	€ 0	€ (1)	€ (1)	0,00
BPS	04.2024	AUD 19.277	11.631	0	(14)	(14)	0,00
	04.2024	€ 11.631	AUD 19.295	25	0	25	0,00
	04.2024	18.828	£ 16.112	29	(12)	17	0,00
	04.2024	\$ 223	€ 206	0	0	0	0,00
	05.2024	AUD 19.302	11.631	0	(25)	(25)	0,00
	05.2024	£ 7.428	8.651	0	(29)	(29)	0,00
BRC	04.2024	€ 43.199	£ 36.926	10	(17)	(7)	0,00
	04.2024	\$ 7.390	\$ 8.000	17	0	17	0,00
	04.2024	£ 277.926	€ 324.529	0	(554)	(554)	(0,03)
	04.2024	¥ 31.917	197	1	0	1	0,00
	05.2024	£ 205.224	239.031	0	(774)	(774)	(0,04)
	06.2024	\$ 18	ILS 64	0	0	0	0,00
	07.2024	¥ 5.360.000	€ 32.886	0	(232)	(232)	(0,01)
CBK	04.2024	CHF 12.132	12.770	298	0	298	0,02
FAR	04.2024	\$ 57.863	53.231	0	(346)	(346)	(0,02)
GLM	04.2024	€ 197	¥ 32.272	1	0	1	0,00
	05.2024	¥ 32.164	€ 197	0	(1)	(1)	0,00
IND	04.2024	\$ 60	55	0	0	0	0,00
JPM	04.2024	CHF 57.728	60.614	1.270	0	1.270	0,06
	04.2024	€ 51.723	CHF 49.100	0	(1.249)	(1.249)	(0,06)
	05.2024	£ 32.433	€ 37.815	0	(83)	(83)	0,00
	06.2024	\$ 132	ILS 481	0	0	0	0,00
MBC	04.2024	€ 2.565	£ 2.194	2	0	2	0,00
	04.2024	¥ 3.710.000	€ 23.989	1.243	0	1.243	0,06
	06.2024	\$ 35	ILS 128	0	0	0	0,00
	10.2024	DKK 178.650	€ 24.048	52	0	52	0,00
MYI	04.2024	€ 935	£ 799	0	0	0	0,00
	04.2024	\$ 46.358	\$ 50.205	129	0	129	0,01
	05.2024	\$ 34.396	€ 31.745	0	(66)	(66)	0,00
RBC	04.2024	CHF 19.823	20.650	272	0	272	0,01
	04.2024	€ 1.688	CHF 1.614	0	(29)	(29)	0,00
	04.2024	£ 41.886	€ 48.901	0	(92)	(92)	0,00
RYL	04.2024	€ 1.380	£ 1.184	4	0	4	0,00
UAG	05.2024	CHF 39.793	€ 40.622	0	(370)	(370)	(0,02)
	05.2024	¥ 7.990.000	50.221	1.084	0	1.084	0,05
	06.2024	3.920.000	24.358	187	0	187	0,01
				€ 4.624	€ (3.894)	€ 730	0,04
Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt						€ 730	0,04
Anlagen insgesamt						€ 1.950.617	98,93
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						€ 21.030	1,07
Nettovermögen						€ 1.971.647	100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

(a) Nullkupon-Papier.

(b) Der Kupon stellt eine Rendite bis zur Endfälligkeit dar.

(e) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2023: 0,48 %):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeits- datum	Kauf- datum	Kosten	Beizule- gender Zeitwert	% des Nettovermögens
Deutsche Bank AG	0,898 %	28.05.2024	13.04.2022	€ 4.045	€ 4.044	0,20

Barmittel in Höhe von €6.746 (31. März 2023: €0) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 1.886.791	€ 0	€ 1.886.791
Pensionsgeschäfte	0	63.867	0	63.867
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(771)	730	0	(41)
Gesamt	€ (771)	€ 1.951.388	€ 0	€ 1.950.617

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	€ 0	€ 2.565.602	€ 1.839	€ 2.567.441
Pensionsgeschäfte	0	47.600	0	47.600
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	8.150	0	8.150
Gesamt	€ 0	€ 2.621.352	€ 1.839	€ 2.623.191

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

(2) Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

(3) Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾
AZD	€ k. A.	€ k. A.	€ k. A.	€ 42	€ 0	€ 42
BOA	(1)	0	(1)	1.942	(1.590)	352
BPS	(26)	0	(26)	1.597	(2.070)	(473)
BRC	(1.549)	(20)	(1.569)	(749)	0	(749)
CBK	298	(390)	(92)	1.199	(990)	209
CLY	k. A.	k. A.	k. A.	19	0	19
FAR	(346)	(398)	(744)	k. A.	k. A.	k. A.
JPM	(62)	0	(62)	178	(258)	(80)
MBC	1.297	(1.400)	(103)	112	0	112
MYI	63	0	63	(7)	0	(7)
RBC	151	(380)	(229)	76	0	76
RYL	4	0	4	k. A.	k. A.	k. A.
SCX	k. A.	k. A.	k. A.	186	(760)	(574)
SOG	k. A.	k. A.	k. A.	(17)	0	(17)
UAG	901	(1.340)	(439)	3.572	(3.590)	(18)

(1) Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenen/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	89,31	84,72
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	5,34	12,47
Sonstige übertragbare Wertpapiere	1,04	1,38
Pensionsgeschäfte	3,24	1,83
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0,04)	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,04	0,31

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Australien	2,42	3,81
Österreich	k. A.	0,52
Bermuda	k. A.	0,26
Kanada	3,66	5,55
Tschechische Republik	1,11	k. A.
Dänemark	1,76	0,21
Finnland	0,38	k. A.
Frankreich	3,66	7,68

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Deutschland	8,55	3,43
Guernsey, Kanalinseln	k. A.	0,03
Irland	10,79	10,23
Italien	4,35	1,08
Japan	2,76	2,26
Jersey, Kanalinseln	k. A.	0,32
Luxemburg	3,37	2,67
Niederlande	9,23	5,15
Neuseeland	1,04	1,97
Portugal	0,93	k. A.
Katar	k. A.	0,07
Singapur	k. A.	0,76
Slowakei	1,88	k. A.
Südkorea	k. A.	1,28
Spanien	2,89	2,41
Supranational	k. A.	0,71
Schweden	0,32	0,13
Schweiz	0,89	1,79
Vereinigtes Königreich	20,29	20,67
Vereinigte Staaten	6,65	4,97
Kurzfristige Instrumente	8,76	20,61
Pensionsgeschäfte	3,24	1,83
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	(0,04)	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	0,04	0,31
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1,07	(0,71)
Nettovermögen	100,00	100,00

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
SSB	05.2024	¥ 310.000	£ 1.665	£ 30	£ 0	£ 30	0,04
	06.2024	430.000	2.296	26	0	26	0,03
				£ 178	£ (65)	£ 113	0,13
Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt						£ 113	0,13
Anlagen insgesamt						£ 85.415	99,54
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						£ 393	0,46
Nettovermögen						£ 85.808	100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

- (a) Wertpapier per Emissionstermin.
(b) Nullkupon-Papier.
(c) Der Kupon stellt eine Rendite bis zur Endfälligkeit dar.

Barmittel in Höhe von £209 (31. März 2023: £0) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	£ 0	£ 82.248	£ 0	£ 82.248
Pensionsgeschäfte	0	3.200	0	3.200
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(146)	113	0	(33)
Gesamt	£ (146)	£ 85.561	£ 0	£ 85.415

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	£ 0	£ 171.921	£ 0	£ 171.921
Pensionsgeschäfte	0	7.400	0	7.400
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	1.141	0	1.141
Gesamt	£ 0	£ 180.462	£ 0	£ 180.462

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾
BPS	£ (18)	£ 0	£ (18)	£ k. A.	£ k. A.	£ k. A.
BRC	k. A.	k. A.	k. A.	718	(670)	48
CBK	k. A.	k. A.	k. A.	165	0	165
MBC	46	0	46	4	0	4
MYI	(5)	0	(5)	k. A.	k. A.	k. A.
RBC	34	0	34	103	0	103
RYL	k. A.	k. A.	k. A.	125	0	125
SCX	k. A.	k. A.	k. A.	39	0	39
SSB	56	0	56	k. A.	k. A.	k. A.
UAG	k. A.	k. A.	k. A.	(13)	0	(13)

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	80,55	78,87
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	11,17	16,14
Sonstige übertragbare Wertpapiere	4,13	1,15
Pensionsgeschäfte	3,73	4,14
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0,17)	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,13	0,64

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Unternehmensanleihen und Wechsel	50,29	47,44
Non-Agency Mortgage-Backed Securities	22,83	15,27
Forderungsbesicherte Wertpapiere	10,54	9,69
Staatsanleihen	1,23	9,56
Kurzfristige Instrumente	10,96	14,20
Pensionsgeschäfte	3,73	4,14
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	(0,17)	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	0,13	0,64
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,46	(0,94)
Nettovermögen	100,00	100,00

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
FÖRDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE											
Atlas Senior Loan Fund Ltd.				Navient Private Education Loan Trust				6,540 % fällig am 15.09.2034	\$ 395	\$ 395	0,02
6,666 % fällig am 15.01.2031	\$ 3.865	\$ 3.863	0,19	6,160 % fällig am 15.12.2059	\$ 2.492	\$ 2.483	0,12	6,940 % fällig am 15.05.2031	247	247	0,01
6,726 % fällig am 16.01.2030	7.067	7.070	0,34	6,890 % fällig am 16.07.2040	4.687	4.707	0,23	SoFi Professional Loan Program LLC			
Barings CLO Ltd.				7,040 % fällig am 15.10.2031	1.222	1.225	0,06	2,650 % fällig am 25.09.2040	2.705	2.605	0,13
6,569 % fällig am 20.01.2031	3.415	3.422	0,16	7,590 % fällig am 15.12.2045	722	728	0,04	6,744 % fällig am 25.02.2040	24	24	0,00
BlueMountain CLO Ltd.				Navient Private Education Refinance Loan Trust				Sound Point CLO Ltd.			
6,656 % fällig am 15.07.2031	470	470	0,02	4,000 % fällig am 15.12.2059	268	260	0,01	6,710 % fällig am 18.04.2031	6.997	7.001	0,34
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.				6,240 % fällig am 15.12.2059	76	76	0,00	Steele Creek CLO Ltd.			
6,576 % fällig am 15.01.2031	408	408	0,02	Navient Student Loan Trust				6,649 % fällig am 21.04.2031	4.391	4.393	0,21
Carlyle U.S. CLO Ltd.				6,890 % fällig am 16.07.2040	877	881	0,04	Tralee CLO Ltd.			
6,756 % fällig am 15.01.2030	5.198	5.210	0,25	7,140 % fällig am 15.11.2030	9.777	9.819	0,47	6,899 % fällig am 20.07.2029	945	946	0,05
Catamaran CLO Ltd.				Nelnet Student Loan Trust				Venture CLO Ltd.			
6,679 % fällig am 22.04.2030	20.944	20.995	1,01	6,235 % fällig am 25.09.2065	2.480	2.473	0,12	6,559 % fällig am 07.09.2030	4.019	4.016	0,19
CBAM Ltd.				6,285 % fällig am 25.02.2066	1.899	1.885	0,09	6,679 % fällig am 20.01.2029	1.370	1.369	0,07
6,699 % fällig am 20.10.2029	7.043	7.050	0,34	Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd.				6,796 % fällig am 15.10.2029	1.853	1.856	0,09
Cedar Funding CLO Ltd.				6,591 % fällig am 19.04.2030	1.742	1.746	0,08				
6,678 % fällig am 17.07.2031	462	463	0,02	Northstar Education Finance, Inc.							
CIFC Funding Ltd.				6,135 % fällig am 26.12.2031	12	12	0,00				
6,630 % fällig am 24.04.2030	2.326	2.326	0,11	OCP CLO Ltd.							
Citibank Credit Card Issuance Trust				6,699 % fällig am 20.07.2029	5.617	5.628	0,27				
6,063 % fällig am 22.04.2026	2.000	2.001	0,10	Octagon Investment Partners Ltd.							
College Avenue Student Loans LLC				6,536 % fällig am 16.04.2031	344	344	0,02				
7,094 % fällig am 26.11.2046	1.182	1.193	0,06	6,546 % fällig am 15.04.2031	679	679	0,03				
Commonbond Student Loan Trust				Octagon Loan Funding Ltd.							
2,730 % fällig am 25.10.2040	420	392	0,02	6,761 % fällig am 18.11.2031	6.000	6.019	0,29				
6,294 % fällig am 25.05.2041	94	92	0,00	OZLM Ltd.							
Dryden CLO Ltd.				6,829 % fällig am 30.10.2030	412	413	0,02				
6,626 % fällig am 15.07.2031	962	963	0,05	Palmer Square CLO Ltd.							
Edsouth Indenture LLC				6,708 % fällig am 17.01.2031	933	933	0,04				
6,165 % fällig am 25.04.2039	43	43	0,00	PHEAA Student Loan Trust							
Elevation CLO Ltd.				6,385 % fällig am 25.11.2065	1.232	1.230	0,06				
6,808 % fällig am 15.10.2029	524	524	0,03	Regatta Funding Ltd.							
6,856 % fällig am 15.07.2029	778	778	0,04	6,648 % fällig am 17.07.2031	9.162	9.178	0,44				
GoldenTree Loan Opportunities Ltd.				SLM Private Credit Student Loan Trust							
6,699 % fällig am 20.07.2031	433	434	0,02	5,881 % fällig am 15.06.2039	6.555	6.360	0,31				
Greenwood Park CLO Ltd.				5,921 % fällig am 15.06.2039	3.430	3.359	0,16				
6,586 % fällig am 15.04.2031	10.217	10.231	0,49	SLM Student Loan Trust							
KKR CLO Ltd.				6,085 % fällig am 27.12.2038	360	359	0,02				
6,756 % fällig am 15.01.2031	6.946	6.959	0,34	6,223 % fällig am 25.10.2029	82	82	0,00				
Long Beach Mortgage Loan Trust				SMB Private Education Loan Trust							
6,419 % fällig am 25.04.2035	476	468	0,02	2,340 % fällig am 15.09.2034	1.975	1.937	0,09				
Madison Park Funding Ltd.				2,700 % fällig am 15.05.2031	334	330	0,02				
6,521 % fällig am 19.04.2030	2.447	2.448	0,12	3,630 % fällig am 15.11.2035	5.440	5.280	0,25				
Nassau Ltd.				6,160 % fällig am 15.01.2037	2.427	2.417	0,12				
6,726 % fällig am 15.10.2029	39	39	0,00	6,240 % fällig am 15.02.2036	734	732	0,04				
6,826 % fällig am 15.01.2030	2.823	2.827	0,14	6,340 % fällig am 15.09.2034	805	804	0,04				

STAATSANLEIHEN

CPPIB Capital, Inc.			
6,603 % fällig am 04.04.2025	36.826	37.193	1,79
6,611 % fällig am 11.03.2026	7.000	7.131	0,35
PSP Capital, Inc.			
5,597 % fällig am 03.03.2025	23.300	23.299	1,12
		67.623	3,26

KURZFRISTIGE INSTRUMENTE

COMMERCIAL PAPER			
Alimentation Couche-Tard, Inc.			
5,540 % fällig am 25.04.2024	1.300	1.294	0,06
Crown Castle			
5,820 % fällig am 02.04.2024	1.500	1.499	0,07
Dominion Resources			
5,600 % fällig am 23.04.2024	14.300	14.243	0,69
Eversource Energy			
5,600 % fällig am 04.04.2024	1.800	1.798	0,09
L3Harris Technologies, Inc.			
5,650 % fällig am 08.04.2024	2.700	2.695	0,13
5,650 % fällig am 10.04.2024	2.700	2.695	0,13
5,650 % fällig am 11.04.2024	1.600	1.597	0,08
Penske Truck Leasing Co. LP			
5,550 % fällig am 17.05.2024	700	695	0,03
Kurzfristige Instrumente insgesamt		26.516	1,28

Übertragbare Wertpapiere insgesamt

\$ 2.012.979 96,99

PENSIONSGESCHÄFTE

Kontrahent	Leih- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapital- betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermö- gens
BPS	5,380 %	28.03.2024	01.04.2024	\$ 47.700	U.S. Treasury Notes 1,250 % fällig am 15.08.2031	\$ (48.697)	\$ 47.700	\$ 47.729	2,30
	5,430	28.03.2024	01.04.2024	100	U.S. Treasury Notes 2,750 % fällig am 28.02.2025	(102)	100	100	0,00
DEU	5,420	01.04.2024	02.04.2024	61.300	U.S. Treasury Bonds 3,375 fällig am 15.08.2042	(62.670)	61.300	61.309	2,96
FICC	2,600	28.03.2024	01.04.2024	864	U.S. Treasury Notes 4,250 % fällig am 31.12.2025	(881)	864	864	0,04
Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (112.350)	\$ 109.964	\$ 110.002	5,30

(1) Umfasst aufgelaufene Zinsen.

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

FUTURES

Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06.2024	1.436	\$ 966	0,05
An einem gereglten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				\$ 966	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF (Fortsetzung)

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

ABGESICHERTE DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2024 hatte die (abgesicherte) thesaurierende GBP-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BPS	04.2024	£ 991	\$ 1.254	\$ 3	\$ 0	\$ 3	0,00
	04.2024	\$ 1.674	£ 1.319	0	(8)	(8)	0,00
	05.2024	1.254	991	0	(3)	(3)	0,00
BRC	04.2024	£ 581	\$ 740	6	0	6	0,00
	04.2024	\$ 19	£ 15	0	0	0	0,00
GLM	04.2024	1.673	1.320	0	(6)	(6)	0,00
JPM	05.2024	1.240	983	1	0	1	0,00
MBC	04.2024	£ 990	\$ 1.250	0	0	0	0,00
	05.2024	\$ 1.251	£ 990	0	0	0	0,00
MYI	04.2024	1.549	1.227	2	0	2	0,00
SCX	04.2024	£ 420	\$ 537	7	0	7	0,00
	04.2024	\$ 106	£ 83	0	0	0	0,00
				\$ 19	\$ (17)	\$ 2	0,00

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

\$ 2 0,00

Anlagen insgesamt

\$ 2.123.911 102,34

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

\$ (48.603) (2,34)

Nettovermögen

\$ 2.075.308 100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

(a) Das Wertpapier ist ein Interest Only- („IO“) bzw. IO-Strip.

(e) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2023: 0,26 %):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Kaufdatum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Citigroup, Inc.	6,021 %	01.05.2025	27.04.2021	\$ 8.500	\$ 8.504	0,41
Deutsche Bank AG	0,898	28.05.2024	13.09.2023 - 20.09.2023	1.964	1.966	0,09
Deutsche Bank AG	1,447	01.04.2025	21.02.2024	7.168	7.200	0,35
				\$ 17.632	\$ 17.670	0,85

Barmittel in Höhe von \$2.814 (31. März 2023: \$0) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 2.012.979	\$ 0	\$ 2.012.979
Pensionsgeschäfte	0	109.964	0	109.964
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	968	0	968
Gesamt	\$ 0	\$ 2.123.911	\$ 0	\$ 2.123.911

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 2.854.366	\$ 0	\$ 2.854.366
Pensionsgeschäfte	0	654.387	0	654.387
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	51	0	51
Einlagen bei Kreditinstituten	0	10.302	0	10.302
Gesamt	\$ 0	\$ 3.519.106	\$ 0	\$ 3.519.106

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾
BPS	\$ (8)	\$ 0	\$ (8)	\$ k. A.	\$ k. A.	\$ k. A.
BRC	6	0	6	23	0	23
CBK	k. A.	k. A.	k. A.	29	0	29
GLM	(6)	0	(6)	k. A.	k. A.	k. A.
JPM	1	0	1	k. A.	k. A.	k. A.
MBC	k. A.	k. A.	k. A.	22	0	22
MYI	2	0	2	k. A.	k. A.	k. A.
SCX	7	0	7	(23)	0	(23)

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	52,40	57,67
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	44,35	31,67
Sonstige übertragbare Wertpapiere	0,24	0,03
Pensionsgeschäfte	5,30	20,49
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,05	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,00	0,00
Einlagenzertifikate	k. A.	0,32

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Unternehmensanleihen und Wechsel	64,72	56,31
Emissionen von US-Behörden	11,21	6,12
US-Schatzobligationen	3,15	k. A.
Non-Agency Mortgage-Backed Securities	4,89	4,64
Forderungsbesicherte Wertpapiere	8,48	9,51
Staatsanleihen	3,26	1,09
Kurzfristige Instrumente	1,28	11,70
Pensionsgeschäfte	5,30	20,49
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,05	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Abgesicherte Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Einlagenzertifikate	k. A.	0,32
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(2,34)	(10,18)
Nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
WERTPAPIERE				IRLAND				IRLAND			
AUSTRALIEN				IRLAND				IRLAND			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.	\$ 200	\$ 195	0,22	AerCap Ireland Capital DAC	\$ 550	\$ 511	0,57	JDE Peet's NV	€ 100	\$ 94	0,11
3,375 % fällig am 30.04.2025				2,450 % fällig am 29.10.2026				0,500 % fällig am 16.01.2029			
Transurban Finance Co. Pty. Ltd.	300	293	0,33	2,875 % fällig am 14.08.2024	150	148	0,17	LeasePlan Corp. NV	\$ 400	393	0,44
4,125 % fällig am 02.02.2026				SMBC Aviation Capital Finance DAC	200	201	0,23	2,875 % fällig am 24.10.2024			
Woodside Finance Ltd.	300	294	0,33	5,450 % fällig am 03.05.2028				Siemens Financieringsmaatschappij NV	€ 200	217	0,24
3,650 % fällig am 05.03.2025				Smurfit Kappa Treasury ULG	200	200	0,22	3,000 % fällig am 22.11.2028			
		782	0,88	5,200 % fällig am 15.01.2030				Niederlande insgesamt		2.066	2,32
				(a)	200	1.060	1,19	NORWEGEN			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								Aker BP ASA			
								2,000 % fällig am 15.07.2026			
								\$ 400 370 0,41			
								Var Energi ASA			
								7,500 % fällig am 15.01.2028			
								300 318 0,36			
								Norwegen insgesamt			
								688 0,77			
								SINGAPUR			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								Flex Ltd.			
								6,000 % fällig am 15.01.2028			
								300 306 0,34			
								SPANIEN			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
								6,138 % fällig am 14.09.2028			
								200 204 0,23			
								SCHWEIZ			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								UBS AG			
								5,125 % fällig am 15.05.2024			
								300 299 0,34			
								(c)			
								5,650 % fällig am 11.09.2028			
								200 205 0,23			
								UBS Group AG			
								4,125 % fällig am 24.09.2025			
								500 490 0,55			
								4,488 % fällig am 12.05.2026			
								500 493 0,55			
								6,373 % fällig am 15.07.2026			
								500 504 0,57			
								Schweiz insgesamt			
								1.991 2,24			
								VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								First Abu Dhabi Bank PJSC			
								5,000 % fällig am 28.02.2029			
								400 398 0,45			
								VEREINIGTES KÖNIGREICH			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								Barclays PLC			
								6,496 % fällig am 13.09.2027			
								400 408 0,46			
								Chanel Ceres PLC			
								0,500 % fällig am 31.07.2026			
								€ 200 201 0,22			
								Imperial Brands Finance PLC			
								4,250 % fällig am 21.07.2025			
								\$ 400 393 0,44			
								6,125 % fällig am 27.07.2027			
								200 204 0,23			
								Lloyds Banking Group PLC			
								5,462 % fällig am 05.01.2028			
								700 700 0,79			
								Nationwide Building Society			
								6,557 % fällig am 18.10.2027			
								400 411 0,46			
								NatWest Group PLC			
								5,583 % fällig am 01.03.2028			
								600 603 0,68			
								7,472 % fällig am 10.11.2026			
								200 206 0,23			
								Santander UK Group Holdings PLC			
								1,532 % fällig am 21.08.2026			
								500 471 0,53			
								6,833 % fällig am 21.11.2026			
								300 305 0,34			
								Vereinigtes Königreich insgesamt			
								3.902 4,38			
								USA			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								AES Corp.			
								3,300 % fällig am 15.07.2025			
								200 194 0,22			
								Alaska Airlines Pass-Through Trust			
								4,800 % fällig am 15.02.2029			
								218 213 0,24			
								Alliant Energy Finance LLC			
								1,400 % fällig am 15.03.2026			
								300 273 0,31			
								Ally Financial, Inc.			
								4,750 % fällig am 09.06.2027			
								300 292 0,33			
								DEUTSCHLAND			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL			
								Deutsche Bank AG			
								1,447 % fällig am 01.04.2025			
								(d)			
								500 500 0,56			
								200 200 0,22			
								Schaeffler AG			
								4,500 % fällig am 14.08.2026			
								€ 200 218 0,25			
								Deutschland insgesamt			
								918 1,03			
								NETTO-VERMÖGENS			
								NETTO-VERMÖGENS			
								NETTO-VERMÖGENS			

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
American Airlines Pass-Through Trust				Continental Resources, Inc.				5,500 % fällig am 30.03.2026			
3,150 % fällig am 15.08.2033	\$ 235	\$ 210	0,24	2,268 % fällig am 15.11.2026	\$ 300	\$ 276	0,31	5,800 % fällig am 26.06.2025	\$ 300	\$ 301	0,34
3,600 % fällig am 22.03.2029	373	353	0,40	Corebridge Financial, Inc.				6,000 % fällig am 11.07.2025	100	100	0,11
American Electric Power Co., Inc.				3,650 % fällig am 05.04.2027	300	287	0,32	Illumina, Inc.			
5,200 % fällig am 15.01.2029	200	201	0,23	Crown Castle, Inc.				5,800 % fällig am 12.12.2025	200	200	0,22
American Tower Corp.				3,650 % fällig am 01.09.2027	200	190	0,21	Ipalco Enterprises, Inc.			
5,250 % fällig am 15.07.2028	1.000	1.001	1,12	3,700 % fällig am 15.06.2026	300	290	0,33	3,700 % fällig am 01.09.2024	800	800	0,90
5,800 % fällig am 15.11.2028	200	205	0,23	DAE Funding LLC				ITC Holdings Corp.			
Antares Holdings LP				2,625 % fällig am 20.03.2025	200	194	0,22	4,950 % fällig am 22.09.2027	150	149	0,17
6,500 % fällig am 08.02.2029	250	248	0,28	3,375 % fällig am 20.03.2028	200	185	0,21	Jackson National Life Global Funding			
Ares Capital Corp.				Delta Air Lines, Inc.				6,516 % fällig am 28.06.2024	300	301	0,34
7,000 % fällig am 15.01.2027	300	309	0,35	2,900 % fällig am 28.10.2024	200	196	0,22	JPMorgan Chase & Co.			
Ares Management Corp.				7,375 % fällig am 15.01.2026	166	171	0,19	1,040 % fällig am 04.02.2027	600	555	0,62
6,375 % fällig am 10.11.2028	200	210	0,24	DISH DBS Corp.				4,452 % fällig am 05.12.2029	500	488	0,55
Assured Guaranty U.S. Holdings, Inc.				5,250 % fällig am 01.12.2026	100	79	0,09	5,546 % fällig am 15.12.2025	300	300	0,34
6,125 % fällig am 15.09.2028	200	208	0,23	DTE Energy Co.				6,672 % fällig am 26.04.2026	977	986	1,11
Athene Global Funding				4,220 % fällig am 01.11.2024	200	198	0,22	JPMorgan Chase Bank N.A.			
5,516 % fällig am 25.03.2027	500	501	0,56	Duke Energy Corp.				5,110 % fällig am 08.12.2026	300	301	0,34
BAE Systems Holdings, Inc.				4,300 % fällig am 15.03.2028	300	293	0,33	KeySpan Gas East Corp.			
3,850 % fällig am 15.12.2025	200	195	0,22	East Ohio Gas Co.				2,742 % fällig am 15.08.2026	200	187	0,21
Bank of America Corp.				1,300 % fällig am 15.06.2025	900	856	0,96	Kilroy Realty LP			
1,319 % fällig am 19.06.2026	1.700	1.616	1,80	Energy Transfer LP				4,250 % fällig am 15.08.2029	100	92	0,10
5,080 % fällig am 20.01.2027	900	896	1,01	6,100 % fällig am 01.12.2028	300	311	0,35	Kinder Morgan Energy Partners LP			
5,202 % fällig am 25.04.2029	250	250	0,28	EPR Properties				4,250 % fällig am 01.09.2024	400	397	0,45
Baxter International, Inc.				4,500 % fällig am 01.06.2027	300	286	0,32	L3Harris Technologies, Inc.			
5,797 % fällig am 29.11.2024	1.100	1.100	1,24	EQT Corp.				3,850 % fällig am 15.12.2026	300	290	0,33
Becton Dickinson & Co.				6,125 % fällig am 01.02.2025	111	111	0,12	Las Vegas Sands Corp.			
4,874 % fällig am 08.02.2029	100	99	0,11	7,000 % fällig am 01.02.2030	100	106	0,12	3,900 % fällig am 08.08.2029	100	91	0,10
Berry Global, Inc.				Equifax, Inc.				Lennar Corp.			
4,875 % fällig am 15.07.2026	100	98	0,11	5,100 % fällig am 15.12.2027	500	500	0,56	4,500 % fällig am 30.04.2024	300	300	0,34
BGC Group, Inc.				Equitable Financial Life Global Funding				Liberty Utilities Co.			
8,000 % fällig am 25.05.2028	100	106	0,12	5,500 % fällig am 02.12.2025	500	499	0,56	5,577 % fällig am 31.01.2029	100	101	0,11
Bio-Rad Laboratories, Inc.				Evergy Kansas Central, Inc.				Marriott International, Inc.			
3,300 % fällig am 15.03.2027	100	95	0,11	3,250 % fällig am 01.12.2025	800	774	0,87	5,450 % fällig am 15.09.2026	400	402	0,45
Black Hills Corp.				Exelon Corp.				Marvell Technology, Inc.			
1,037 % fällig am 23.08.2024	200	196	0,22	3,950 % fällig am 15.06.2025	200	196	0,22	1,650 % fällig am 15.04.2026	400	372	0,42
5,950 % fällig am 15.03.2028	100	103	0,12	FactSet Research Systems, Inc.				Mattel, Inc.			
Blackstone Private Credit Fund				2,900 % fällig am 01.03.2027	100	94	0,11	3,375 % fällig am 01.04.2026	100	96	0,11
2,350 % fällig am 22.11.2024	100	98	0,11	Fells Point Funding Trust				Midwest Connector Capital Co. LLC			
Booz Allen Hamilton, Inc.				3,046 % fällig am 31.01.2027	100	94	0,11	3,900 % fällig am 01.04.2024	200	200	0,22
3,875 % fällig am 01.09.2028	200	188	0,21	Ford Motor Credit Co. LLC				Mississippi Power Co.			
Brandywine Operating Partnership LP				3,815 % fällig am 02.11.2027	300	281	0,32	5,666 % fällig am 28.06.2024	600	600	0,67
8,050 % fällig am 15.03.2028	100	102	0,11	4,389 % fällig am 08.01.2026	200	195	0,22	Monongahela Power Co.			
Bristol-Myers Squibb Co.				5,800 % fällig am 05.03.2027	300	301	0,34	4,100 % fällig am 15.04.2024	100	100	0,11
4,900 % fällig am 22.02.2029	200	201	0,23	Fresenius Medical Care U.S. Finance, Inc.				Morgan Stanley			
Broadcom, Inc.				1,875 % fällig am 01.12.2026	200	181	0,20	5,123 % fällig am 01.02.2029	800	798	0,90
1,950 % fällig am 15.02.2028	200	178	0,20	FS KKR Capital Corp.				6,138 % fällig am 16.10.2026	500	506	0,57
Cantor Fitzgerald LP				1,650 % fällig am 12.10.2024	200	195	0,22	Mutual of Omaha Cos. Global Funding			
4,875 % fällig am 01.05.2024	400	400	0,45	GA Global Funding Trust				5,800 % fällig am 27.07.2026	200	202	0,23
CDW LLC				1,000 % fällig am 08.04.2024	200	200	0,22	National Fuel Gas Co.			
5,500 % fällig am 01.12.2024	908	905	1,02	Georgia Power Co.				5,500 % fällig am 15.01.2026	400	400	0,45
Charter Communications Operating LLC				6,103 % fällig am 08.05.2025	400	401	0,45	Nationwide Mutual Insurance Co.			
6,150 % fällig am 10.11.2026	500	504	0,57	Glencore Funding LLC				7,881 % fällig am 15.12.2024	250	250	0,28
Cheniere Energy, Inc.				4,000 % fällig am 27.03.2027	400	387	0,43	NetApp, Inc.			
4,625 % fällig am 15.10.2028	700	679	0,76	Global Payments, Inc.				3,300 % fällig am 29.09.2024	200	197	0,22
Cigna Group				4,950 % fällig am 15.08.2027	400	397	0,45	Newmark Group, Inc.			
5,000 % fällig am 15.05.2029	300	301	0,34	GLP Capital LP				7,500 % fällig am 12.01.2029	100	103	0,12
Citibank N.A.				3,350 % fällig am 01.09.2024	400	397	0,45	NextEra Energy Operating Partners LP			
5,803 % fällig am 29.09.2028	250	259	0,29	Goldman Sachs Group, Inc.				4,250 % fällig am 15.07.2024	200	198	0,22
Citigroup, Inc.				3,850 % fällig am 08.07.2024	500	498	0,56	Niagara Mohawk Power Corp.			
3,106 % fällig am 08.04.2026	250	244	0,27	Golub Capital BDC, Inc.				3,508 % fällig am 01.10.2024	1.000	987	1,11
3,290 % fällig am 17.03.2026 (d)	400	391	0,44	2,500 % fällig am 24.08.2026	200	184	0,21	Occidental Petroleum Corp.			
Citizens Bank N.A.				Haleon U.S. Capital LLC				8,875 % fällig am 15.07.2030	200	233	0,26
5,284 % fällig am 26.01.2026	250	246	0,28	3,375 % fällig am 24.03.2027	250	239	0,27	ONEOK, Inc.			
CMS Energy Corp.				Hasbro, Inc.				5,650 % fällig am 01.11.2028	500	511	0,57
2,950 % fällig am 15.02.2027	100	94	0,11	3,550 % fällig am 19.11.2026	50	48	0,05	Pacific Gas & Electric Co.			
Columbia Pipelines Holding Co. LLC				Hilton Domestic Operating Co., Inc.				5,550 % fällig am 15.05.2029	700	706	0,79
6,042 % fällig am 15.08.2028	300	307	0,34	5,875 % fällig am 01.04.2029	100	100	0,11	Pacific Life Global Funding			
6,055 % fällig am 15.08.2026	200	202	0,23	HPS Corporate Lending Fund				1,375 % fällig am 14.04.2026	300	278	0,31
CommonSpirit Health				6,750 % fällig am 30.01.2029	100	100	0,11	Paramount Global			
2,760 % fällig am 01.10.2024	300	295	0,33	Hudson Pacific Properties LP				3,375 % fällig am 15.02.2028	100	89	0,10
Concentrix Corp.				5,950 % fällig am 15.02.2028	200	185	0,21	Philip Morris International, Inc.			
6,650 % fällig am 02.08.2026	200	202	0,23	Hyatt Hotels Corp.				4,875 % fällig am 13.02.2029	400	398	0,45
Consumers Securitization Funding LLC				1,800 % fällig am 01.10.2024	300	294	0,33	Principal Life Global Funding			
5,550 % fällig am 01.03.2028	100	100	0,11	Hyundai Capital America				1,250 % fällig am 16.08.2026	300	273	0,31
				1,500 % fällig am 15.06.2026	100	92	0,10	5,737 % fällig am 23.08.2024	500	500	0,56

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Protective Life Global Funding 1,170 % fällig am 15.07.2025	\$ 600	\$ 569	0,64	Sprint LLC 7,625 % fällig am 15.02.2025	\$ 200	\$ 203	0,23	Wells Fargo & Co. 2,406 % fällig am 30.10.2025	\$ 200	\$ 196	0,22
Public Service Enterprise Group, Inc. 5,875 % fällig am 15.10.2028	100	103	0,12	Synchrony Bank 5,400 % fällig am 22.08.2025	250	248	0,28	3,196 % fällig am 17.06.2027	400	382	0,43
Qorvo, Inc. 1,750 % fällig am 15.12.2024	1.125	1.094	1,23	System Energy Resources, Inc. 2,140 % fällig am 09.12.2025	250	235	0,26	4,540 % fällig am 15.08.2026	300	296	0,33
Quanta Services, Inc. 0,950 % fällig am 01.10.2024	200	195	0,22	6,000 % fällig am 15.04.2028	200	204	0,23	5,574 % fällig am 25.07.2029	900	911	1,02
Retail Opportunity Investments Partnership LP 6,750 % fällig am 15.10.2028	100	104	0,12	T-Mobile USA, Inc. 2,050 % fällig am 15.02.2028	700	627	0,70	Western Digital Corp. 4,750 % fällig am 15.02.2026	300	293	0,33
RGA Global Funding 6,000 % fällig am 21.11.2028	100	103	0,12	4,850 % fällig am 15.01.2029	100	99	0,11	Western Midstream Operating LP 3,100 % fällig am 01.02.2025	200	196	0,22
Rockies Express Pipeline LLC 3,600 % fällig am 15.05.2025	200	195	0,22	Tapestry, Inc. 7,000 % fällig am 27.11.2026	100	103	0,12	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3,200 % fällig am 15.06.2025	850	826	0,93
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,000 % fällig am 15.03.2027	100	100	0,11	Targa Resources Corp. 5,200 % fällig am 01.07.2027	400	400	0,45	Xcel Energy, Inc. 3,350 % fällig am 01.12.2026	200	190	0,21
Santander Holdings USA, Inc. 3,244 % fällig am 05.10.2026	700	662	0,74	TD SYNEX Corp. 1,250 % fällig am 09.08.2024	600	590	0,66	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,550 % fällig am 01.04.2025	250	245	0,27
SBA Tower Trust 1,631 % fällig am 15.05.2051	300	272	0,30	Trans-Allegheny Interstate Line Co. 3,850 % fällig am 01.06.2025	300	294	0,33			57.503	64,59
Sealed Air Corp. 1,573 % fällig am 15.10.2026	600	542	0,61	U.S. Bancorp 4,653 % fällig am 01.02.2029	500	490	0,55	EMISSIONEN VON US-BEHÖRDEN			
SLM Corp. 3,125 % fällig am 02.11.2026	100	93	0,10	United Airlines Pass-Through Trust 5,875 % fällig am 15.04.2029	166	166	0,19	Uniform Mortgage-Backed Security 4,500 % fällig am 01.08.2052	391	373	0,42
Southern California Edison Co. 1,200 % fällig am 01.02.2026	300	279	0,31	United Airlines, Inc. 4,375 % fällig am 15.04.2026	200	193	0,22	Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 3,500 % fällig am 01.05.2054	1.200	1.075	1,21
4,875 % fällig am 01.02.2027	400	399	0,45	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3,875 % fällig am 15.08.2029	200	180	0,20	4,000 % fällig am 01.05.2054	3.000	2.780	3,12
6,181 % fällig am 01.04.2024	1.416	1.416	1,59	Venture Global LNG, Inc. 8,125 % fällig am 01.06.2028	300	306	0,34	5,000 % fällig am 01.05.2054	500	488	0,55
Southwest Gas Corp. 5,450 % fällig am 23.03.2028	100	102	0,11	VICI Properties LP 4,375 % fällig am 15.05.2025	800	787	0,88	5,500 % fällig am 01.04.2054	3.100	3.085	3,46
5,800 % fällig am 01.12.2027	200	205	0,23	Vistra Operations Co. LLC 3,550 % fällig am 15.07.2024	1.350	1.340	1,50	6,000 % fällig am 01.05.2054	3.300	3.330	3,74
Spire, Inc. 5,300 % fällig am 01.03.2026	200	200	0,22	Warnermedia Holdings, Inc. 3,755 % fällig am 15.03.2027	100	95	0,11	6,500 % fällig am 01.05.2054	400	408	0,46
Spirit Airlines Pass-Through Trust 3,650 % fällig am 15.08.2031	249	216	0,24							11.539	12,96
4,100 % fällig am 01.10.2029	99	91	0,10					US-TREASURY-OBLIGATIONEN			
								U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 15.03.2026 (e)	700	699	0,79
								USA insgesamt		69.741	78,34
								Übertragbare Wertpapiere insgesamt	\$	98.388	110,52

PENSIONSGESCHÄFTE

Kontrahent	Leih- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapital- betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
SSB	2,600 %	28.03.2024	01.04.2024	\$ 434	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.09.2028	\$ (443)	\$ 434	\$ 434	0,49
Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (443)	\$ 434	\$ 434	0,49

(1) Umfasst aufgelaufene Zinsen.

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

FUTURES

Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens	
Euro-Bobl June Futures	Short	06.2024	13	\$ (7)	(0,01)	
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06.2024	72	(15)	(0,02)	
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06.2024	42	6	0,01	
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06.2024	14	(11)	(0,01)	
U.S. Treasury 10-Year Ultra June Futures	Short	06.2024	23	(12)	(0,01)	
				\$ (39)	(0,04)	
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt					\$ (39)	(0,04)

ZENTRAL ABGERECHNETE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽¹⁾

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
AT&T, Inc.	1,000 %	20.12.2026	\$ 400	\$ 0	0,00
AT&T, Inc.	1,000	20.06.2028	300	6	0,01
Boeing Co.	1,000	20.12.2024	300	6	0,01
Boeing Co.	1,000	20.06.2025	100	2	0,00
Boeing Co.	1,000	20.12.2026	300	3	0,01
Boeing Co.	1,000	20.06.2027	100	7	0,01
Energy Transfer LP	1,000	20.12.2025	300	0	0,00
General Electric Co.	1,000	20.06.2026	1.000	9	0,01
General Electric Co.	1,000	20.12.2026	100	1	0,00
General Motors Co.	5,000	20.12.2026	240	(19)	(0,02)
General Motors Co.	5,000	20.06.2028	275	11	0,01
Hess Corp.	1,000	20.12.2026	100	3	0,00
MetLife, Inc.	1,000	20.06.2028	300	12	0,01
Mundys SpA	1,000	20.12.2025	€ 100	2	0,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	1,000	20.06.2026	\$ 100	(1)	0,00
Rolls-Royce PLC	1,000	20.06.2026	€ 300	31	0,05
Southwest Airlines Co.	1,000	20.12.2026	\$ 100	1	0,00
Verizon Communications, Inc.	1,000	20.12.2026	100	(1)	0,00
Verizon Communications, Inc.	1,000	20.06.2028	500	9	0,01
Verizon Communications, Inc.	1,000	20.12.2028	100	2	0,00
Vodafone Group PLC	1,000	20.06.2024	€ 200	(5)	(0,01)
Williams Cos., Inc.	1,000	20.12.2026	\$ 100	1	0,00
				\$ 80	0,10

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽¹⁾

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.IG-42 5-Year Index	1,000 %	20.06.2029	\$ 500	\$ 1	0,00

ZINSSWAPS

Zahlung/ Erhalt variabler Zinssatz	Zinsvariabler Index	Festzins	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Erhalt ⁽³⁾	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	4,000 %	18.09.2029	£ 100	\$ 0	0,00
Zu zahlen	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1,000	12.12.2024	\$ 1.300	(6)	(0,01)
Erhalt ⁽³⁾	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750	20.06.2028	3.800	(10)	(0,01)
Zu zahlen	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4,000	20.12.2026	300	(1)	0,00
Zu zahlen	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4,500	18.07.2024	3.500	(2)	0,00
Zu zahlen	1-Year BRL-CDI	9,815	04.01.2027	BRL 2.000	(3)	(0,01)
Zu zahlen	1-Year BRL-CDI	9,832	04.01.2027	1.900	(3)	0,00
Zu zahlen	1-Year BRL-CDI	9,835	04.01.2027	3.200	(4)	(0,01)
Zu zahlen	1-Year BRL-CDI	9,842	04.01.2027	500	(1)	0,00
Zu zahlen	6-Month EUR-EURIBOR	0,550	10.08.2024	€ 200	(2)	0,00
					\$ (32)	(0,04)
					\$ 49	0,06

Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt

⁽¹⁾ Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es tritt ein Kreditereignis ein, wie in den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) er zahlt den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

⁽²⁾ Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

⁽³⁾ Dieses Instrument tritt zu einem in der Zukunft liegenden Datum in Kraft. Siehe Anmerkung 2 „Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽¹⁾

Kontrahent	Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Gezahlte/ (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
BOA	Brazil Government International Bond	1,000 %	20.06.2026	\$ 200	\$ (7)	\$ 9	\$ 2	0,00
JPM	Banco do Brasil S.A.	1,000	20.12.2024	100	(2)	2	0	0,00
					\$ (9)	\$ 11	\$ 2	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽¹⁾

Kontrahent	Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Gezahlte/ (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
GST	CMBX.NA.AAA.8 Index	0,500 %	17.10.2057	\$ 97	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00

⁽¹⁾ Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es tritt ein Kreditereignis ein, wie in den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) er zahlt den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

⁽²⁾ Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

DEWISENTERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
AZD	04.2024	\$ 18	AUD 27	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00
	05.2024	AUD 27	\$ 18	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00
BOA	04.2024	¥ 34.970	AUD 231	0	0	0	0,00
	04.2024	\$ 25	AUD 37	0	0	0	0,00
	05.2024	AUD 37	\$ 25	0	0	0	0,00
	05.2024	\$ 231	¥ 34.811	0	0	0	0,00
BPS	04.2024	£ 378	\$ 480	2	0	2	0,00
	04.2024	\$ 33	CAD 45	0	0	0	0,00
	04.2024	372	£ 295	0	0	0	0,00
	06.2024	30	INR 2.482	0	0	0	0,00
BRC	04.2024	9	NOK 95	0	0	0	0,00
	04.2024	194	TRY 6.316	0	(3)	(3)	0,00
	05.2024	£ 188	\$ 238	0	0	0	0,00
	05.2024	\$ 90	TRY 3.063	0	0	0	0,00
	06.2024	9	INR 716	0	0	0	0,00
CBK	04.2024	AUD 78	\$ 51	0	0	0	0,00
	04.2024	BRL 644	128	0	0	0	0,00
	04.2024	£ 105	134	1	0	1	0,00
	04.2024	\$ 131	BRL 644	0	(2)	(2)	0,00
	05.2024	128	645	0	0	0	0,00
DUB	05.2024	€ 1.691	\$ 1.834	5	0	5	0,01
	05.2024	\$ 10	BRL 51	0	0	0	0,00
GLM	04.2024	€ 1.691	\$ 1.835	10	0	10	0,01
	06.2024	\$ 61	TRY 2.181	0	0	0	0,00
JPM	05.2024	115	INR 3.900	0	0	0	0,00
	06.2024	14	INR 1.162	0	0	0	0,00
	06.2024	1	MXN 21	0	0	0	0,00
MBC	04.2024	AUD 852	\$ 554	0	(3)	(3)	0,00
	04.2024	\$ 755	CAD 1.024	2	0	2	0,00
	05.2024	CAD 1.023	\$ 755	0	(2)	(2)	0,00
	06.2024	\$ 13	INR 1.084	0	0	0	0,00
MYI	04.2024	CAD 1.027	\$ 757	0	(3)	(3)	0,00
	06.2024	\$ 34	INR 2.844	0	0	0	0,00
SCX	04.2024	236	¥ 35.111	0	(4)	(4)	(0,01)
	06.2024	178	INR 14.833	0	0	0	0,00
SSB	04.2024	112	€ 104	0	0	0	0,00
	05.2024	MXN 15.571	\$ 916	0	(15)	(15)	(0,02)
TOR	04.2024	AUD 2.134	1.399	7	0	7	0,01
	05.2024	32	21	0	0	0	0,00
UAG	04.2024	\$ 1.940	AUD 2.968	0	(5)	(5)	(0,01)
	05.2024	AUD 2.968	\$ 1.942	4	0	4	0,00
				\$ 31	\$ (37)	\$ (6)	(0,01)

ABGESICHERTE DEWISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2024 hatte die (abgesicherte) thesaurierende CHF-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BRC	04.2024	\$ 103	CHF 90	\$ 0	\$ (3)	\$ (3)	0,00
CBK	04.2024	CHF 46	\$ 52	1	0	1	0,00
	04.2024	\$ 11.394	CHF 9.988	0	(305)	(305)	(0,34)
FAR	05.2024	5.689	5.134	29	0	29	0,03
MYI	05.2024	5.206	4.698	27	0	27	0,03
TOR	04.2024	CHF 5.156	\$ 5.718	0	(5)	(5)	(0,01)
	04.2024	\$ 5.700	CHF 4.993	0	(157)	(157)	(0,17)
	05.2024	5.718	5.138	5	0	5	0,01
				\$ 62	\$ (470)	\$ (408)	(0,45)

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

\$ (412) (0,46)

Anlagen insgesamt

\$ 98.420 110,57

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

\$ (9.405) (10,57)

Nettovermögen

\$ 89.015 100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

- (a) Wertpapier per Emissionstermin.
 (b) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.
 (c) Bedingt wandelbares Wertpapier.
 (e) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2023: 1,22 %):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeitsdatum	Kaufdatum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Citigroup, Inc.	3,290 %	17.03.2026	10.03.2022	\$ 400	\$ 391	0,44
Deutsche Bank AG	1,447	01.04.2025	30.03.2021	500	500	0,56
				\$ 900	\$ 891	1,00

(a) Wertpapier mit einem Gesamtmarktwert von \$700 (31. März 2023: \$0) sind gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen zum 31. März 2024 als Sicherheiten verpfändet.

Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von \$0 (31. März 2023: \$3.524) sind gemäß den Rahmenverträgen für Wertpapier-Termingeschäfte zum 31. März 2024 als Sicherheiten für verzögert gelieferte Wertpapiere oder Rückkauf-Finanzierungsgeschäfte verpfändet oder geliefert.

Barmittel in Höhe von \$1.385 (31. März 2023: \$1.768) sind zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$280 (31. März 2023: \$0) wurden gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen zum 31. März 2024 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 98.388	\$ 0	\$ 98.388
Pensionsgeschäfte	0	434	0	434
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(7)	(395)	0	(402)
Gesamt	\$ (7)	\$ 98.427	\$ 0	\$ 98.420

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 95.358	\$ 0	\$ 95.358
Pensionsgeschäfte	0	800	0	800
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(41)	262	0	221
Leerverkaufte Wertpapiere	0	(255)	0	(255)
Gesamt	\$ (41)	\$ 96.165	\$ 0	\$ 96.124

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

Umgekehrte Pensionsgeschäfte zum 31. März 2024:

Kontrahent	Kreditzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kreditbetrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	% des Nettovermögens
GRE	5,420 %	20.03.2024	03.04.2024	\$ (699)	\$ (700)	(0,79)
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt					\$ (700)	(0,79)

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement ⁽¹⁾
BOA	\$ 2	\$ 0	\$ 2	\$ 13	\$ 0	\$ 13
BPS	2	0	2	(5)	0	(5)
BRC	(6)	0	(6)	7	0	7
CBK	(305)	280	(25)	82	0	82
DUB	5	0	5	1	0	1
FAR	29	0	29	k. A.	k. A.	k. A.
GLM	10	0	10	4	0	4
JPM	k. A.	k. A.	k. A.	(4)	0	(4)
MBC	(3)	0	(3)	(23)	0	(23)
MYI	24	0	24	85	0	85
RBC	k. A.	k. A.	k. A.	(1)	0	(1)
SCX	(4)	0	(4)	(21)	0	(21)
SSB	(15)	0	(15)	k. A.	k. A.	k. A.
TOR	(150)	0	(150)	k. A.	k. A.	k. A.
UAG	(1)	0	(1)	68	0	68

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	62,36	58,46
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	48,14	40,99
Sonstige übertragbare Wertpapiere	0,02	3,60
Pensionsgeschäfte	0,49	0,86
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0,04)	0,36
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,06	(0,34)
Derivative OTC-Finanzinstrumente	(0,46)	0,22
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	(0,79)	k. A.
Leerverkaufte Wertpapiere	k. A.	(0,28)
Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte	k. A.	(3,87)

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Australien	3,14	1,47
Bermuda	k. A.	0,22
Brasilien	k. A.	0,31
Kanada	1,81	2,78
Kaimaninseln	1,88	0,63
Dänemark	0,46	k. A.
Frankreich	3,26	1,54
Deutschland	1,03	1,12
Guernsey, Kanalinseln	k. A.	0,02
Irland	1,21	1,43
Italien	0,91	0,66
Japan	6,38	5,75
Luxemburg	0,35	0,38
Mexiko	1,02	k. A.
Multinational	k. A.	1,07
Niederlande	2,32	2,20
Norwegen	0,77	0,72
Singapur	0,34	0,33
Südafrika	k. A.	1,23
Südkorea	k. A.	0,21
Spanien	0,23	0,63
Schweiz	2,24	3,18
Vereinigte Arabische Emirate	0,45	k. A.
Vereinigtes Königreich	4,38	4,12
Vereinigte Staaten	78,34	72,73
Kurzfristige Instrumente	k. A.	0,32
Pensionsgeschäfte	0,49	0,86
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	(0,04)	0,36
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Kauf	k. A.	0,01
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	0,10	0,02
Credit Default Swaps auf Kreditindizes – Schutz bei Verkauf	0,00	0,00
Zinsswaps	(0,04)	(0,37)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	0,00	0,00
Credit Default Swaps auf Kreditindizes – Schutz bei Verkauf	0,00	k. A.
Devisenterminkontrakte	(0,01)	(0,06)
Abgesicherte Devisenterminkontrakte	(0,45)	0,28
Leerverkaufte Wertpapiere	k. A.	(0,28)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(10,57)	(3,87)
Nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

(Fortsetzung)

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
AdaptHealth LLC 6,125 % fällig am 01.08.2028	\$ 1.202	\$ 1.130	0,08	Arches Buyer, Inc. 4,250 % fällig am 01.06.2028	\$ 2.444	\$ 2.154	0,16	Borr IHC Ltd. 10,000 % fällig am 15.11.2028	\$ 1.500	\$ 1.566	0,11
Adient Global Holdings Ltd. 4,875 % fällig am 15.08.2026 7,000 % fällig am 15.04.2028	2.032 1.413	1.982 1.445	0,14 0,10	ARD Finance S.A. (6,500 % bar oder 7,250 % PIK) 6,500 % fällig am 30.06.2027 (b)	2.710	910	0,07	Boxer Parent Co., Inc. 7,125 % fällig am 02.10.2025 9,125 % fällig am 01.03.2026	1.953 521	1.956 522	0,14 0,04
Advantage Sales & Marketing, Inc. 6,500 % fällig am 15.11.2028	2.170	2.046	0,15	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC 3,250 % fällig am 01.09.2028 6,000 % fällig am 15.06.2027	2.123 1.045	1.836 1.016	0,13 0,07	Boyd Gaming Corp. 4,750 % fällig am 01.12.2027	2.866	2.766	0,20
AECOM 5,125 % fällig am 15.03.2027	1.067	1.049	0,08	Ardagh Packaging Finance PLC 4,125 % fällig am 15.08.2026 5,250 % fällig am 30.04.2025 5,250 % fällig am 15.08.2027	4.009 970 4.628	3.632 938 2.921	0,26 0,07 0,21	Brink's Co. 4,625 % fällig am 15.10.2027 5,500 % fällig am 15.07.2025	240 600	228 598	0,02 0,04
AerCap Global Aviation Trust 6,500 % fällig am 15.06.2045	250	250	0,02	Artera Services LLC 8,500 % fällig am 15.02.2031	1.050	1.077	0,08	Buckeye Partners LP 3,950 % fällig am 01.12.2026 4,125 % fällig am 01.03.2025 4,350 % fällig am 15.10.2024 4,500 % fällig am 01.03.2028	1.304 1.562 67 200	1.248 1.527 66 190	0,09 0,11 0,00 0,01
Ahead DB Holdings LLC 6,625 % fällig am 01.05.2028	1.902	1.723	0,12	Ascent Resources Utica Holdings LLC 5,875 % fällig am 30.06.2029 7,000 % fällig am 01.11.2026	1.012 2.014	966 2.020	0,07 0,15	Cablevision Lightpath LLC 5,625 % fällig am 15.09.2028	300	251	0,02
Ahstrom Holding Oy 4,875 % fällig am 04.02.2028	1.312	1.207	0,09	ATP Tower Holdings LLC 4,050 % fällig am 27.04.2026	1.847	1.751	0,13	Caesars Entertainment, Inc. 8,125 % fällig am 01.07.2027	2.968	3.042	0,22
Air Canada 3,875 % fällig am 15.08.2026	3.278	3.132	0,23	Avantor Funding, Inc. 4,625 % fällig am 15.07.2028	1.571	1.490	0,11	Calderys Financing LLC 11,250 % fällig am 01.06.2028	400	431	0,03
Albertsons Cos., Inc. 3,250 % fällig am 15.03.2026 4,625 % fällig am 15.01.2027 5,875 % fällig am 15.02.2028 6,500 % fällig am 15.02.2028 7,500 % fällig am 15.03.2026	1.385 1.812 2.478 2.000 932	1.322 1.755 2.455 2.023 949	0,10 0,13 0,18 0,15 0,07	Avient Corp. 5,750 % fällig am 15.05.2025	1.681	1.675	0,12	Callon Petroleum Co. 6,375 % fällig am 01.07.2026 8,000 % fällig am 01.08.2028	10 1.213	10 1.272	0,00 0,09
Albion Financing SARL 6,125 % fällig am 15.10.2026 8,750 % fällig am 15.04.2027	1.298 874	1.287 875	0,09 0,06	Avis Budget Car Rental LLC 4,750 % fällig am 01.04.2028	1.085	1.005	0,07	Calumet Specialty Products Partners LP 8,125 % fällig am 15.01.2027 9,750 % fällig am 15.07.2028	934 954	911 948	0,07 0,07
Alcoa Nederland Holding BV 5,500 % fällig am 15.12.2027 6,125 % fällig am 15.05.2028	250 1.000	248 1.002	0,02 0,07	Axalta Coating Systems LLC 3,375 % fällig am 15.02.2029 4,750 % fällig am 15.06.2027	500 1.992	448 1.924	0,03 0,14	Camelot Finance S.A. 4,500 % fällig am 01.11.2026	2.548	2.458	0,18
Allegiant Travel Co. 7,250 % fällig am 15.08.2027	3.833	3.817	0,28	B&G Foods, Inc. 5,250 % fällig am 01.04.2025 5,250 % fällig am 15.09.2027 8,000 % fällig am 15.09.2028	516 3.852 1.272	514 3.603 1.326	0,04 0,26 0,10	Camelot Return Merger Sub, Inc. 8,750 % fällig am 01.08.2028	1.075	1.105	0,08
Allen Media LLC 10,500 % fällig am 15.02.2028	580	269	0,02	B.C. Ltd. 9,000 % fällig am 30.01.2028	341	335	0,02	Cargo Aircraft Management, Inc. 4,750 % fällig am 01.02.2028	2.659	2.407	0,17
Alteryx, Inc. 8,750 % fällig am 15.03.2028	1.581	1.636	0,12	B.C. Unlimited Liability Co. 4,375 % fällig am 15.01.2028 5,750 % fällig am 15.04.2025	3.980 1.046	3.768 1.044	0,27 0,08	Carnival Corp. 4,000 % fällig am 01.08.2028 5,750 % fällig am 01.03.2027 7,625 % fällig am 01.03.2026	3.485 7.829 2.428	3.249 7.754 2.458	0,24 0,56 0,18
Altice Financing S.A. 5,000 % fällig am 15.01.2028	3.497	2.881	0,21	Bath & Body Works, Inc. 6,694 % fällig am 15.01.2027 9,375 % fällig am 01.07.2025	346 1.013	354 1.058	0,03 0,08	Carnival Holdings Bermuda Ltd. 10,375 % fällig am 01.05.2028	2.356	2.572	0,19
Altice France Holding S.A. 6,000 % fällig am 15.02.2028 10,500 % fällig am 15.05.2027	2.064 5.823	590 2.184	0,04 0,16	Bausch & Lomb Corp. 8,375 % fällig am 01.10.2028	3.014	3.122	0,23	Carvana Co. (12,000 % PIK) 12,000 % fällig am 01.12.2028 (b)	2.109	2.032	0,15
Altice France S.A. 5,125 % fällig am 15.07.2029 5,500 % fällig am 15.01.2028 8,125 % fällig am 01.02.2027	1.912 3.332 3.951	1.295 2.370 3.092	0,09 0,17 0,22	Bausch Health Americas, Inc. 9,250 % fällig am 01.04.2026	1.075	1.012	0,07	Cascades, Inc. 5,375 % fällig am 15.01.2028	500	481	0,03
AMC Entertainment Holdings, Inc. (10,000 % bar oder 12,000 % PIK) 10,000 % fällig am 15.06.2026 (b)	3.207	2.489	0,18	Bausch Health Cos., Inc. 4,875 % fällig am 01.06.2028 5,500 % fällig am 01.11.2025 5,750 % fällig am 15.08.2027 6,125 % fällig am 01.02.2027 9,000 % fällig am 15.12.2025 11,000 % fällig am 30.09.2028	2.927 2.830 873 1.247 1.522 3.401	1.600 2.674 505 778 1.454 2.279	0,12 0,19 0,04 0,06 0,11 0,17	Catalent Pharma Solutions, Inc. 5,000 % fällig am 15.07.2027	1.466	1.445	0,10
AMC Networks, Inc. 4,750 % fällig am 01.08.2025 10,250 % fällig am 15.01.2029 (a)	1.512 2.000	1.511 2.016	0,11 0,15	Baytex Energy Corp. 8,750 % fällig am 01.04.2027	800	835	0,06	CCO Holdings LLC 5,000 % fällig am 01.02.2028 5,125 % fällig am 01.05.2027 5,500 % fällig am 01.05.2026	5.467 6.974 1.439	5.093 6.649 1.418	0,37 0,48 0,10
Amer Sports Co. 6,750 % fällig am 16.02.2031	500	499	0,04	BCPE Empire Holdings, Inc. 7,625 % fällig am 01.05.2027	4.072	3.980	0,29	CD&R Smokey Buyer, Inc. 6,750 % fällig am 15.07.2025	2.316	2.297	0,17
American Airlines, Inc. 5,500 % fällig am 20.04.2026 7,250 % fällig am 15.02.2028 8,500 % fällig am 15.05.2029	4.911 2.068 1.000	4.881 2.102 1.057	0,35 0,15 0,08	BCPE Ullyesses Intermediate, Inc. (7,750 % bar oder 8,500 % PIK) 7,750 % fällig am 01.04.2027 (b)	1.300	1.288	0,09	CEC Entertainment LLC 6,750 % fällig am 01.05.2026	1.250	1.243	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,500 % fällig am 01.04.2027 6,875 % fällig am 01.07.2028	1.356 1.012	1.352 1.009	0,10 0,07	Beacon Roofing Supply, Inc. 4,500 % fällig am 15.11.2026	1.057	1.028	0,07	Cedar Fair LP 5,375 % fällig am 15.04.2027 5,500 % fällig am 01.05.2025 6,500 % fällig am 01.10.2028	262 3.110 500	258 3.099 502	0,02 0,22 0,04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 3,875 % fällig am 15.11.2029 4,000 % fällig am 15.01.2028	1.063 1.797	957 1.684	0,07 0,12	Beazer Homes USA, Inc. 7,500 % fällig am 15.03.2031	1.000	1.011	0,07	Century Communities, Inc. 6,750 % fällig am 01.06.2027	300	301	0,02
Amkor Technology, Inc. 6,625 % fällig am 15.09.2027	300	302	0,02	Benteler International AG 10,500 % fällig am 15.05.2028	300	325	0,02	CGG S.A. 8,750 % fällig am 01.04.2027	2.068	1.876	0,14
AMN Healthcare, Inc. 4,625 % fällig am 01.10.2027	300	285	0,02	Berry Global, Inc. 4,500 % fällig am 15.02.2026 5,625 % fällig am 15.07.2027	378 425	368 420	0,03 0,03	Champions Financing, Inc. 8,750 % fällig am 15.02.2029	500	524	0,04
Amsted Industries, Inc. 5,625 % fällig am 01.07.2027	890	877	0,06	Blackstone Mortgage Trust, Inc. 3,750 % fällig am 15.01.2027	10	9	0,00	Charles River Laboratories International, Inc. 4,250 % fällig am 01.05.2028	300	284	0,02
ANGI Group LLC 3,875 % fällig am 15.08.2028	115	100	0,01	Block Communications, Inc. 4,875 % fällig am 01.03.2028	600	536	0,04	Chemours Co. 5,375 % fällig am 15.05.2027 5,750 % fällig am 15.11.2028	1.052 900	1.009 831	0,07 0,06
Aptim Corp. 7,750 % fällig am 15.06.2025	300	297	0,02	Block, Inc. 2,750 % fällig am 01.06.2026	2.142	2.017	0,15	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 5,500 % fällig am 15.01.2028	1.046	998	0,07
APX Group, Inc. 6,750 % fällig am 15.02.2027	500	502	0,04	Bombardier, Inc. 6,000 % fällig am 15.02.2028 7,125 % fällig am 15.06.2026 7,875 % fällig am 15.04.2027	3.025 3.552 2.197	2.979 3.607 2.200	0,22 0,26 0,16	Chesapeake Energy Corp. 5,500 % fällig am 01.02.2026	770	766	0,06
Aramark Services, Inc. 5,000 % fällig am 01.04.2025 5,000 % fällig am 01.02.2028	100 2.888	99 2.790	0,01 0,20					Chobani LLC 4,625 % fällig am 15.11.2028 7,625 % fällig am 01.07.2029	250 1.137	233 1.154	0,02 0,08

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Churchill Downs, Inc.				5,500 % fällig am 15.04.2027	\$ 2.982	\$ 2.671	0,19	6,000 % fällig am 01.07.2025	\$ 731	\$ 732	0,05
4,750 % fällig am 15.01.2028	\$ 2.366	\$ 2.254	0,16	6,500 % fällig am 01.02.2029	3.034	2.573	0,19	6,375 % fällig am 01.04.2029	750	756	0,05
5,500 % fällig am 01.04.2027	248	244	0,02	7,500 % fällig am 01.04.2028	2.728	1.841	0,13	7,500 % fällig am 01.06.2027	1.677	1.721	0,12
Cimpress PLC				11,250 % fällig am 15.05.2028	1.985	1.969	0,14	EquipmentShare.com, Inc.			
7,000 % fällig am 15.06.2026	1.955	1.958	0,14	11,750 % fällig am 31.01.2029	1.912	1.916	0,14	9,000 % fällig am 15.05.2028	1.312	1.353	0,10
Cinemark USA, Inc.				CVR Energy, Inc.				Esab Corp.			
5,250 % fällig am 15.07.2028	2.051	1.944	0,14	8,500 % fällig am 15.01.2029	1.012	1.025	0,07	6,250 % fällig am 15.04.2029 (a)	900	905	0,07
5,875 % fällig am 15.03.2026	2.453	2.424	0,18	CVR Partners LP				Fair Isaac Corp.			
CITGO Petroleum Corp.				6,125 % fällig am 15.06.2028	1.875	1.804	0,13	5,250 % fällig am 15.05.2026	1.231	1.218	0,09
6,375 % fällig am 15.06.2026	1.201	1.205	0,09	Dana, Inc.				Fertitta Entertainment LLC			
7,000 % fällig am 15.06.2025	2.017	2.016	0,15	5,375 % fällig am 15.11.2027	1.358	1.330	0,10	4,625 % fällig am 15.01.2029	1.862	1.709	0,12
8,375 % fällig am 15.01.2029	1.438	1.512	0,11	Darling Ingredients, Inc.				6,750 % fällig am 15.01.2030	800	719	0,05
Civitas Resources, Inc.				5,250 % fällig am 15.04.2027	138	136	0,01	First Quantum Minerals Ltd.			
5,000 % fällig am 15.10.2026	600	587	0,04	Dave & Buster's, Inc.				9,375 % fällig am 01.03.2029	950	985	0,07
8,375 % fällig am 01.07.2028	2.425	2.556	0,19	7,625 % fällig am 01.11.2025	573	578	0,04	Fluor Corp.			
Clarios Global LP				Dealer Tire LLC				4,250 % fällig am 15.09.2028	350	327	0,02
6,750 % fällig am 15.05.2025	1.037	1.039	0,08	8,000 % fällig am 01.02.2028	369	368	0,03	FMG Resources Pty. Ltd.			
6,750 % fällig am 15.05.2028	941	955	0,07	Delek Logistics Partners LP				4,500 % fällig am 15.09.2027	42	40	0,00
8,500 % fällig am 15.05.2027	2.702	2.711	0,20	7,125 % fällig am 01.06.2028	400	391	0,03	Ford Motor Co.			
Clean Harbors, Inc.				8,625 % fällig am 15.03.2029	1.000	1.022	0,07	4,346 % fällig am 08.12.2026	10	10	0,00
4,875 % fällig am 15.07.2027	57	55	0,00	Delta Air Lines, Inc.				Foundation Building Materials, Inc.			
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.				2,900 % fällig am 28.10.2024	2.018	1.983	0,14	6,000 % fällig am 01.03.2029	775	713	0,05
5,125 % fällig am 15.08.2027	1.151	1.086	0,08	4,375 % fällig am 19.04.2028	200	194	0,01	Frontier Communications Holdings LLC			
7,750 % fällig am 15.04.2028	3.039	2.664	0,19	Directv Financing LLC				5,000 % fällig am 01.05.2028	2.232	2.073	0,15
9,000 % fällig am 15.09.2028	2.953	3.079	0,22	5,875 % fällig am 15.08.2027	8.095	7.663	0,56	5,875 % fällig am 15.10.2027	3.868	3.748	0,27
Cleveland-Cliffs, Inc.				8,875 % fällig am 01.02.2030	525	524	0,04	6,750 % fällig am 01.05.2029	1.000	892	0,06
5,875 % fällig am 01.06.2027	400	400	0,03	DISH DBS Corp.				FTAI Infra Escrow Holdings LLC			
Cloud Software Group, Inc.				5,250 % fällig am 01.12.2026	5.656	4.464	0,32	10,500 % fällig am 01.06.2027	900	939	0,07
6,500 % fällig am 31.03.2029	1.518	1.442	0,10	5,750 % fällig am 01.12.2028	4.175	2.877	0,21	Full House Resorts, Inc.			
CMG Media Corp.				5,875 % fällig am 15.11.2024	6.670	6.396	0,46	8,250 % fällig am 15.02.2028	988	945	0,07
8,875 % fällig am 15.12.2027	997	662	0,05	7,375 % fällig am 01.07.2028	2.200	1.061	0,08	FXI Holdings, Inc.			
CNX Resources Corp.				7,750 % fällig am 01.07.2026	5.379	3.606	0,26	12,250 % fällig am 15.11.2026	391	392	0,03
6,000 % fällig am 15.01.2029	1.000	980	0,07	DISH Network Corp.				Gannett Holdings LLC			
Cogent Communications Group, Inc.				11,750 % fällig am 15.11.2027	7.832	8.004	0,57	6,000 % fällig am 01.11.2026	1.203	1.101	0,08
3,500 % fällig am 01.05.2026	909	866	0,06	Domtar Corp.				Garda World Security Corp.			
7,000 % fällig am 15.06.2027	1.567	1.561	0,11	6,750 % fällig am 01.10.2028	737	669	0,05	4,625 % fällig am 15.02.2027	1.417	1.359	0,10
CommScope Technologies LLC				Eco Material Technologies, Inc.				7,750 % fällig am 15.02.2028	650	667	0,05
5,000 % fällig am 15.03.2027	82	32	0,00	7,875 % fällig am 31.01.2027	1.100	1.117	0,08	9,500 % fällig am 01.11.2027	4.073	4.100	0,30
6,000 % fällig am 15.06.2025	3.290	2.865	0,21	Edgewell Personal Care Co.				Gates Global LLC			
CommScope, Inc.				4,125 % fällig am 01.04.2029	900	827	0,06	6,250 % fällig am 15.01.2026	1.101	1.099	0,08
6,000 % fällig am 01.03.2026	3.585	3.285	0,24	5,500 % fällig am 01.06.2028	1.266	1.238	0,09	GCI LLC			
7,125 % fällig am 01.07.2028	900	357	0,03	eG Global Finance PLC				4,750 % fällig am 15.10.2028	300	275	0,02
8,250 % fällig am 01.03.2027	2.370	1.112	0,08	12,000 % fällig am 30.11.2028	1.850	1.968	0,14	Gen Digital, Inc.			
Community Health Systems, Inc.				Elanco Animal Health, Inc.				5,000 % fällig am 15.04.2025	579	576	0,04
5,625 % fällig am 15.03.2027	6.338	5.840	0,42	6,650 % fällig am 28.08.2028	800	813	0,06	6,750 % fällig am 30.09.2027	2.425	2.462	0,18
8,000 % fällig am 15.03.2026	3.986	3.981	0,29	Element Solutions, Inc.				GFL Environmental, Inc.			
8,000 % fällig am 15.12.2027	1.922	1.888	0,14	3,875 % fällig am 01.09.2028	1.340	1.231	0,09	3,500 % fällig am 01.09.2028	2.006	1.840	0,13
Comstock Resources, Inc.				Empire Communities Corp.				3,750 % fällig am 01.08.2025	1.664	1.622	0,12
6,750 % fällig am 01.03.2029	2.200	2.100	0,15	7,000 % fällig am 15.12.2025	300	301	0,02	4,000 % fällig am 01.08.2028	2.009	1.854	0,13
Connect Finco SARL				Encino Acquisition Partners Holdings LLC				4,250 % fällig am 01.06.2025	877	863	0,06
6,750 % fällig am 01.10.2026	4.867	4.774	0,35	8,500 % fällig am 01.05.2028	590	597	0,04	5,125 % fällig am 15.12.2026	220	216	0,02
Consensus Cloud Solutions, Inc.				Encompass Health Corp.				Global Partners LP			
6,500 % fällig am 15.10.2028	871	775	0,06	4,500 % fällig am 01.02.2028	876	835	0,06	7,000 % fällig am 01.08.2027	1.166	1.167	0,08
Consolidated Communications, Inc.				Endeavour Mining PLC				8,250 % fällig am 15.01.2032	550	571	0,04
5,000 % fällig am 01.10.2028	1.459	1.217	0,09	5,000 % fällig am 14.10.2026	995	941	0,07	GN Bondco LLC			
6,500 % fällig am 01.10.2028	1.621	1.420	0,10	Enerflex Ltd.				9,500 % fällig am 15.10.2031	990	989	0,07
Cooper-Standard Automotive, Inc.				9,000 % fällig am 15.10.2027	2.180	2.241	0,16	Go Daddy Operating Co. LLC			
5,625 % fällig am 15.11.2026	250	218	0,02	Energiean PLC				3,500 % fällig am 01.03.2029	500	451	0,03
CoreLogic, Inc.				6,500 % fällig am 30.04.2027	1.829	1.726	0,13	5,250 % fällig am 01.12.2027	750	734	0,05
4,500 % fällig am 01.05.2028	2.608	2.341	0,17	Energizer Holdings, Inc.				goeasly Ltd.			
Coty, Inc.				4,750 % fällig am 15.06.2028	1.417	1.314	0,10	4,375 % fällig am 01.05.2026	3.409	3.281	0,24
4,750 % fällig am 15.01.2029	104	99	0,01	6,500 % fällig am 31.12.2027	989	985	0,07	7,625 % fällig am 01.07.2029	400	401	0,03
5,000 % fällig am 15.04.2026	941	928	0,07	Energy Transfer LP				9,250 % fällig am 01.12.2028	1.000	1.068	0,08
6,500 % fällig am 15.04.2026	291	292	0,02	5,625 % fällig am 01.05.2027	500	499	0,04	Goodyear Tire & Rubber Co.			
CPI CG, Inc.				5,750 % fällig am 01.04.2025	567	567	0,04	4,875 % fällig am 15.03.2027	1.020	986	0,07
8,625 % fällig am 15.03.2026	316	315	0,02	EnLink Midstream Partners LP				5,000 % fällig am 31.05.2026	2.005	1.964	0,14
CQP Holdco LP				4,150 % fällig am 01.06.2025	763	747	0,05	5,000 % fällig am 15.07.2029	934	873	0,06
5,500 % fällig am 15.06.2031	500	473	0,03	4,850 % fällig am 15.07.2026	1.297	1.272	0,09	9,500 % fällig am 31.05.2025	801	808	0,06
Crescent Energy Finance LLC				EnQuest PLC				GrafTech Finance, Inc.			
9,250 % fällig am 15.02.2028	550	581	0,04	11,625 % fällig am 01.11.2027	140	140	0,01	4,625 % fällig am 15.12.2028	1.000	644	0,05
Crown Americas LLC				Enviri Corp.				Graham Holdings Co.			
4,250 % fällig am 30.09.2026	20	19	0,00	5,750 % fällig am 31.07.2027	842	794	0,06	5,750 % fällig am 01.06.2026	300	297	0,02
4,750 % fällig am 01.02.2026	2.628	2.586	0,19	EQM Midstream Partners LP				Graham Packaging Co., Inc.			
Crown Cork & Seal Co., Inc.				4,000 % fällig am 01.08.2024	1.130	1.122	0,08	7,125 % fällig am 15.08.2028	1.727	1.568	0,11
7,375 % fällig am 15.12.2026	1.377	1.446	0,10	4,125 % fällig am 01.12.2026	2.373	2.283	0,17	Gran Tierra Energy, Inc.			
CSC Holdings LLC				5,500 % fällig am 15.07.2028	1.138	1.123	0,08	9,500 % fällig am 15.10.2029	416	389	0,03
5,375 % fällig am 01.02.2028	2.921	2.515	0,18								

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

(Fortsetzung)

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Graphic Packaging International LLC				Installed Building Products, Inc.				Masonite International Corp.			
4,125 % fällig am 15.08.2024	\$ 202	\$ 200	0,01	5,750 % fällig am 01.02.2028	\$ 500	\$ 489	0,04	5,375 % fällig am 01.02.2028	\$ 1.122	\$ 1.124	0,08
4,750 % fällig am 15.07.2027	872	843	0,06	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.				Matador Resources Co.			
Gray Television, Inc.				6,000 % fällig am 15.09.2028	1.467	1.395	0,10	5,875 % fällig am 15.09.2026	900	901	0,07
5,875 % fällig am 15.07.2026	1.000	975	0,07	Intelsat Jackson Holdings S.A.				6,875 % fällig am 15.04.2028	1.447	1.481	0,11
7,000 % fällig am 15.05.2027	2.683	2.497	0,18	6,500 % fällig am 15.03.2030	2.678	2.495	0,18	Match Group Holdings LLC			
Griffon Corp.				International Game Technology PLC				5,000 % fällig am 15.12.2027	1.236	1.185	0,09
5,750 % fällig am 01.03.2028	1.527	1.497	0,11	4,125 % fällig am 15.04.2026	1.580	1.533	0,11	Mathews International Corp.			
Grifols S.A.				6,250 % fällig am 15.01.2027	744	750	0,05	5,250 % fällig am 01.12.2025	401	393	0,03
4,750 % fällig am 15.10.2028	1.846	1.530	0,11	6,500 % fällig am 15.02.2025	815	818	0,06	Mauser Packaging Solutions Holding Co.			
Group 1 Automotive, Inc.				IQVIA, Inc.				7,875 % fällig am 15.08.2026	5.298	5.401	0,39
4,000 % fällig am 15.08.2028	642	592	0,04	5,000 % fällig am 15.10.2026	2.768	2.711	0,20	9,250 % fällig am 15.04.2027	4.773	4.740	0,34
GrubHub Holdings, Inc.				5,000 % fällig am 15.05.2027	1.972	1.927	0,14	Maxim Crane Works Holdings Capital LLC			
5,500 % fällig am 01.07.2027	967	879	0,06	IRB Holding Corp.				11,500 % fällig am 01.09.2028	2.931	3.181	0,23
Gulfport Energy Corp.				7,000 % fällig am 15.06.2025	1.241	1.242	0,09	McGraw-Hill Education, Inc.			
8,000 % fällig am 17.05.2026	736	747	0,05	Ithaca Energy North Sea PLC				5,750 % fällig am 01.08.2026	1.999	1.887	0,14
H&E Equipment Services, Inc.				9,000 % fällig am 15.07.2026	1.112	1.123	0,08	McLaren Finance PLC			
3,875 % fällig am 15.12.2028	2.226	2.041	0,15	Jaguar Land Rover Automotive PLC				7,500 % fällig am 01.08.2026	2.506	2.233	0,16
Hanesbrands, Inc.				5,875 % fällig am 15.01.2028	1.112	1.095	0,08	MEG Energy Corp.			
4,875 % fällig am 15.05.2026	1.638	1.596	0,12	7,750 % fällig am 15.10.2025	2.366	2.393	0,17	7,125 % fällig am 01.02.2027	515	523	0,04
Harbour Energy PLC				Jazz Securities DAC				Melco Resorts Finance Ltd.			
5,500 % fällig am 15.10.2026	2.121	2.072	0,15	4,375 % fällig am 15.01.2029	1.312	1.223	0,09	5,250 % fällig am 26.04.2026	1.822	1.761	0,13
Harvest Midstream LP				Jeld-Wen, Inc.				Mercer International, Inc.			
7,500 % fällig am 01.09.2028	1.082	1.098	0,08	4,875 % fällig am 15.12.2027	1.137	1.089	0,08	5,125 % fällig am 01.02.2029	803	707	0,05
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.				Kaiser Aluminum Corp.				5,500 % fällig am 15.01.2026	342	334	0,02
5,750 % fällig am 20.01.2026	4.099	3.851	0,28	4,625 % fällig am 01.03.2028	2.731	2.565	0,19	Merlin Entertainments Ltd.			
Heartland Dental LLC				KeHe Distributors LLC				5,750 % fällig am 15.06.2026	1.107	1.097	0,08
8,500 % fällig am 01.05.2026	571	567	0,04	9,000 % fällig am 15.02.2029	500	508	0,04	Methanex Corp.			
10,500 % fällig am 30.04.2028	1.796	1.910	0,14	Kinetik Holdings LP				5,125 % fällig am 15.10.2027	557	539	0,04
Herc Holdings, Inc.				6,625 % fällig am 15.12.2028	500	509	0,04	MGM China Holdings Ltd.			
5,500 % fällig am 15.07.2027	1.346	1.323	0,10	Kodiak Gas Services LLC				5,250 % fällig am 18.06.2025	1.112	1.098	0,08
Hertz Corp.				7,250 % fällig am 15.02.2029	1.209	1.232	0,09	MGM Resorts International			
4,625 % fällig am 01.12.2026	3.480	3.162	0,23	Kronos Acquisition Holdings, Inc.				4,625 % fällig am 01.09.2026	652	638	0,05
Hess Midstream Operations LP				5,000 % fällig am 31.12.2026	492	483	0,03	5,500 % fällig am 15.04.2027	230	228	0,02
5,625 % fällig am 15.02.2026	2.126	2.110	0,15	7,000 % fällig am 31.12.2027	450	447	0,03	5,750 % fällig am 15.06.2025	1.090	1.089	0,08
HF Sinclair Corp.				LABL, Inc.				6,750 % fällig am 01.05.2025	2.943	2.943	0,21
6,375 % fällig am 15.04.2027	17	17	0,00	6,750 % fällig am 15.07.2026	2.230	2.205	0,16	Michaels Cos., Inc.			
Hillenbrand, Inc.				10,500 % fällig am 15.07.2027	2.361	2.344	0,17	5,250 % fällig am 01.05.2028	2.230	1.902	0,14
5,000 % fällig am 15.09.2026	1.195	1.175	0,09	LBM Acquisition LLC				MicroStrategy, Inc.			
Hilton Domestic Operating Co., Inc.				6,250 % fällig am 15.01.2029	475	446	0,03	6,125 % fällig am 15.06.2028	300	290	0,02
5,375 % fällig am 01.05.2025	1.911	1.910	0,14	LCPR Senior Secured Financing DAC				Millennium Escrow Corp.			
Hilton Worldwide Finance LLC				6,750 % fällig am 15.10.2027	2.703	2.539	0,18	6,625 % fällig am 01.08.2026	1.203	714	0,05
4,875 % fällig am 01.04.2027	500	492	0,04	Legacy LifePoint Health LLC				Mineral Resources Ltd.			
Hologic, Inc.				4,375 % fällig am 15.02.2027	1.752	1.671	0,12	8,000 % fällig am 01.11.2027	3.301	3.372	0,24
3,250 % fällig am 15.02.2029	10	9	0,00	Legends Hospitality Holding Co. LLC				8,125 % fällig am 01.05.2027	2.194	2.221	0,16
4,625 % fällig am 01.02.2028	700	674	0,05	5,000 % fällig am 01.02.2026	610	605	0,04	9,250 % fällig am 01.10.2028	705	743	0,05
Howard Midstream Energy Partners LLC				Level 3 Financing, Inc.				ModivCare, Inc.			
6,750 % fällig am 15.01.2027	1.877	1.874	0,14	3,400 % fällig am 01.03.2027	2.000	2.050	0,15	5,875 % fällig am 15.11.2025	1.003	978	0,07
8,875 % fällig am 15.07.2028	1.990	2.101	0,15	11,000 % fällig am 15.11.2029	835	870	0,06	Mohegan Tribal Gaming Authority			
Hudbay Minerals, Inc.				Life Time, Inc.				8,000 % fällig am 01.02.2026	1.457	1.427	0,10
4,500 % fällig am 01.04.2026	1.009	978	0,07	5,750 % fällig am 15.01.2026	2.003	1.988	0,14	Molina Healthcare, Inc.			
Hughes Satellite Systems Corp.				8,000 % fällig am 15.04.2026	2.016	2.042	0,15	4,375 % fällig am 15.06.2028	1.362	1.281	0,09
5,250 % fällig am 01.08.2026	2.125	1.770	0,13	Light & Wonder International, Inc.				Moog, Inc.			
6,625 % fällig am 01.08.2026	2.261	1.334	0,10	7,000 % fällig am 15.05.2028	954	962	0,07	4,250 % fällig am 15.12.2027	800	755	0,05
Husky Holding Ltd. (13,000 % bar oder 13,750 % PIK)				Lindblad Expeditions Holdings, Inc.				Moss Creek Resources Holdings, Inc.			
13,000 % fällig am 15.02.2025				9,000 % fällig am 15.05.2028	500	529	0,04	7,500 % fällig am 15.01.2026	1.177	1.177	0,09
(b)	300	301	0,02	Lindblad Expeditions LLC				10,500 % fällig am 15.05.2027	550	569	0,04
Husky Injection Molding Systems Ltd.				6,750 % fällig am 15.02.2027	2.188	2.207	0,16	Motion Bondco DAC			
9,000 % fällig am 15.02.2029	1.787	1.850	0,13	Live Nation Entertainment, Inc.				6,625 % fällig am 15.11.2027	789	763	0,06
iHeartCommunications, Inc.				3,750 % fällig am 15.01.2028	100	93	0,01	MPH Acquisition Holdings LLC			
4,750 % fällig am 15.01.2028	1.300	914	0,07	4,750 % fällig am 15.10.2027	1.225	1.170	0,08	5,500 % fällig am 01.09.2028	4.236	3.607	0,26
5,250 % fällig am 15.08.2027	2.672	1.947	0,14	4,875 % fällig am 01.11.2024	417	414	0,03	5,750 % fällig am 01.11.2028	1.267	1.001	0,07
6,375 % fällig am 01.05.2026	1.715	1.465	0,11	5,625 % fällig am 15.03.2026	1.963	1.943	0,14	Murphy Oil Corp.			
8,375 % fällig am 01.05.2027	2.622	1.467	0,11	6,500 % fällig am 15.05.2027	3.719	3.762	0,27	5,875 % fällig am 01.12.2027	1.000	993	0,07
IHO Verwaltungs GmbH (4,750 % bar oder 5,500 % PIK)				LSB Industries, Inc.				Nabors Industries Ltd.			
4,750 % fällig am 15.09.2026 (b)	2.238	2.181	0,16	6,250 % fällig am 15.10.2028	300	289	0,02	7,250 % fällig am 15.01.2026	2.804	2.789	0,20
IHO Verwaltungs GmbH (6,000 % bar oder 6,750 % PIK)				LSF9 Atlantis Holdings LLC				7,500 % fällig am 15.01.2028	800	751	0,05
6,000 % fällig am 15.05.2027 (b)	690	690	0,05	7,750 % fällig am 15.02.2026	2.315	2.296	0,17	Nabors Industries, Inc.			
Illuminate Buyer LLC				Madison IAQ LLC				7,375 % fällig am 15.05.2027	3.020	3.017	0,22
9,000 % fällig am 01.07.2028	900	889	0,06	4,125 % fällig am 30.06.2028	1.026	950	0,07	NCL Corp. Ltd.			
INEOS Finance PLC				Magnolia Oil & Gas Operating LLC				3,625 % fällig am 15.12.2024	2.341	2.308	0,17
6,750 % fällig am 15.05.2028	1.166	1.153	0,08	6,000 % fällig am 01.08.2026	575	566	0,04	5,875 % fällig am 15.03.2026	3.987	3.938	0,29
7,500 % fällig am 15.04.2029	500	502	0,04	Manitowoc Co., Inc.				5,875 % fällig am 15.02.2027	1.875	1.854	0,13
Ingevity Corp.				9,000 % fällig am 01.04.2026	1.503	1.506	0,11	7,750 % fällig am 15.02.2029	700	727	0,05
3,875 % fällig am 01.11.2028	2.138	1.933	0,14	Marriott Ownership Resorts, Inc.				8,375 % fällig am 01.02.2028	755	798	0,06
Innophos Holdings, Inc.				4,750 % fällig am 15.01.2028	1.542	1.450	0,11	NCR Voyix Corp.			
9,375 % fällig am 15.02.2028	600	503	0,04					5,000 % fällig am 01.10.2028	1.681	1.569	0,11

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Neptune Energy Bondco PLC				Performance Food Group, Inc.				RXO, Inc.			
6,625 % fällig am 15.05.2025	\$ 870	\$ 871	0,06	5,500 % fällig am 15.10.2027	\$ 2.802	\$ 2.753	0,20	7,500 % fällig am 15.11.2027	\$ 727	\$ 747	0,05
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.				6,875 % fällig am 01.05.2025	662	662	0,05	Sable International Finance Ltd.			
5,250 % fällig am 15.07.2028	700	672	0,05	Permian Resources Operating LLC				5,750 % fällig am 07.09.2027	1.052	1.016	0,07
New Fortress Energy, Inc.				5,375 % fällig am 15.01.2026	1.942	1.924	0,14	Sabre GLBL, Inc.			
6,500 % fällig am 30.09.2026	4.496	4.332	0,31	6,875 % fällig am 01.04.2027	1.228	1.229	0,09	8,625 % fällig am 01.06.2027	3.725	3.272	0,24
6,750 % fällig am 15.09.2025	2.122	2.109	0,15	7,750 % fällig am 15.02.2026	576	584	0,04	11,250 % fällig am 15.12.2027	2.388	2.243	0,16
8,750 % fällig am 15.03.2029	1.137	1.134	0,08	8,000 % fällig am 15.04.2027	1.054	1.086	0,08	SCIH Salt Holdings, Inc.			
Newell Brands, Inc.				Perrigo Finance Unlimited Co.				4,875 % fällig am 01.05.2028	1.867	1.741	0,13
4,875 % fällig am 01.06.2025	1.500	1.479	0,11	4,750 % fällig am 15.12.2024	1.344	1.321	0,10	SCIL LLC			
5,700 % fällig am 01.04.2026	3.317	3.260	0,24	4,375 % fällig am 15.03.2026	2.515	2.449	0,18	5,375 % fällig am 01.11.2026	2.027	1.969	0,14
6,375 % fällig am 15.09.2027	1.374	1.355	0,10	PetSmart, Inc.				Scripps Escrow, Inc.			
Newfold Digital Holdings Group, Inc.				4,750 % fällig am 15.02.2028	2.306	2.161	0,16	3,875 % fällig am 15.01.2029	1.233	982	0,07
6,000 % fällig am 15.02.2029	1.925	1.510	0,11	7,750 % fällig am 15.02.2029	2.812	2.740	0,20	5,875 % fällig am 15.07.2027	3.107	2.602	0,19
11,750 % fällig am 15.10.2028	2.108	2.284	0,17	Phinia, Inc.				Seagate HDD Cayman			
Nexstar Media, Inc.				6,750 % fällig am 15.04.2029	100	101	0,01	4,750 % fällig am 01.01.2025	710	704	0,05
4,750 % fällig am 01.11.2028	2.280	2.080	0,15	(a)				4,875 % fällig am 01.06.2027	1.361	1.326	0,10
5,625 % fällig am 15.07.2027	3.457	3.319	0,24	Pike Corp.				Sealed Air Corp.			
NextEra Energy Operating Partners LP				5,500 % fällig am 01.09.2028	2.014	1.930	0,14	5,500 % fällig am 15.09.2025	343	342	0,02
3,875 % fällig am 15.10.2026	134	125	0,01	Playtika Holding Corp.				6,125 % fällig am 01.02.2028	1.983	1.989	0,14
4,250 % fällig am 15.07.2024	2.855	2.832	0,21	4,250 % fällig am 15.03.2029	500	433	0,03	Select Medical Corp.			
4,500 % fällig am 15.09.2027	1.711	1.603	0,12	PM General Purchaser LLC				6,250 % fällig am 15.08.2026	2.200	2.206	0,16
7,250 % fällig am 15.01.2029	2.046	2.096	0,15	9,500 % fällig am 01.10.2028	600	613	0,04	Sensata Technologies BV			
Nordstrom, Inc.				Post Holdings, Inc.				4,000 % fällig am 15.04.2029	1.012	925	0,07
4,000 % fällig am 15.03.2027	250	239	0,02	5,625 % fällig am 15.01.2028	1.342	1.320	0,10	5,000 % fällig am 01.10.2025	210	208	0,02
Northern Oil & Gas, Inc.				PRA Health Sciences, Inc.				Shift4 Payments LLC			
8,125 % fällig am 01.03.2028	1.262	1.282	0,09	2,875 % fällig am 15.07.2026	1.100	1.027	0,07	4,625 % fällig am 01.11.2026	2.322	2.247	0,16
Northriver Midstream Finance LP				Presidio Holdings, Inc.				Shutterfly Finance LLC			
5,625 % fällig am 15.02.2026	1.968	1.955	0,14	4,875 % fällig am 01.02.2027	1.183	1.153	0,08	9,750 % fällig am 01.10.2027	293	294	0,02
Northwest Acquisitions ULC				8,250 % fällig am 01.02.2028	3.386	3.379	0,25	Shutterfly Finance LLC (4,250 % bar oder 4,250 % PIK)			
7,125 % fällig am 01.11.2022	3.244	4	0,00	Prime Healthcare Services, Inc.				8,500 % fällig am 01.10.2027	1.862	1.480	0,11
NOVA Chemicals Corp.				7,250 % fällig am 01.11.2025	3.453	3.438	0,25	(b)			
5,250 % fällig am 01.06.2027	1.912	1.802	0,13	Prime Security Services Borrower LLC				Sigma Holdco BV			
Novelis Corp.				3,375 % fällig am 31.08.2027	915	841	0,06	7,875 % fällig am 15.05.2026	990	952	0,07
3,250 % fällig am 15.11.2026	2.789	2.602	0,19	5,250 % fällig am 15.04.2024	184	184	0,01	Silgan Holdings, Inc.			
NuStar Logistics LP				5,750 % fällig am 15.04.2026	2.590	2.584	0,19	4,125 % fällig am 01.02.2028	105	99	0,01
5,625 % fällig am 28.04.2027	2.988	2.960	0,21	6,250 % fällig am 15.01.2028	2.945	2.887	0,21	Simmons Foods, Inc.			
5,750 % fällig am 01.10.2025	1.829	1.821	0,13	PTC, Inc.				4,625 % fällig am 01.03.2029	1.862	1.647	0,12
6,000 % fällig am 01.06.2026	1.261	1.256	0,09	3,625 % fällig am 15.02.2025	625	612	0,04	Sinclair Television Group, Inc.			
Odeon Finco PLC				QVC, Inc.				4,125 % fällig am 01.12.2030	1.000	729	0,05
12,750 % fällig am 01.11.2027	1.766	1.793	0,13	4,450 % fällig am 15.02.2025	1.034	1.003	0,07	Sirius XM Radio, Inc.			
Olympus Water U.S. Holding Corp.				4,750 % fällig am 15.02.2027	500	446	0,03	3,125 % fällig am 01.09.2026	2.432	2.280	0,17
4,250 % fällig am 01.10.2028	1.225	1.113	0,08	Rackspace Technology Global, Inc.				4,000 % fällig am 15.07.2028	2.437	2.231	0,16
7,125 % fällig am 01.10.2027	2.604	2.633	0,19	3,500 % fällig am 15.02.2028	969	339	0,02	5,000 % fällig am 01.08.2027	3.394	3.268	0,24
9,750 % fällig am 15.11.2028	2.756	2.939	0,21	Radiate Holdco LLC				Sitio Royalties Operating Partnership LP			
ON Semiconductor Corp.				4,500 % fällig am 15.09.2026	3.047	2.425	0,18	7,875 % fällig am 01.11.2028	1.812	1.876	0,14
3,875 % fällig am 01.09.2028	405	372	0,03	6,500 % fällig am 15.09.2028	900	430	0,03	Six Flags Entertainment Corp.			
Open Text Corp.				Raising Cane's Restaurants LLC				5,500 % fällig am 15.04.2027	400	391	0,03
3,875 % fällig am 15.02.2028	2.191	2.031	0,15	9,375 % fällig am 01.05.2029	800	866	0,06	Six Flags Theme Parks, Inc.			
Organon & Co.				Rakuten Group, Inc.				7,000 % fällig am 01.07.2025	467	468	0,03
4,125 % fällig am 30.04.2028	4.438	4.139	0,30	11,250 % fällig am 15.02.2027	2.207	2.342	0,17	SM Energy Co.			
Oriflame Investment Holding PLC				Rand Parent LLC				5,625 % fällig am 01.06.2025	640	637	0,05
5,125 % fällig am 04.05.2026	994	267	0,02	8,500 % fällig am 15.02.2030	500	496	0,04	6,500 % fällig am 15.07.2028	690	693	0,05
Outfront Media Capital LLC				Range Resources Corp.				6,625 % fällig am 15.01.2027	218	218	0,02
5,000 % fällig am 15.08.2027	1.750	1.686	0,12	4,875 % fällig am 15.05.2025	540	537	0,04	6,750 % fällig am 15.09.2026	1.549	1.552	0,11
Owens-Brockway Glass Container, Inc.				Rayonier AM Products, Inc.				Smyrna Ready Mix Concrete LLC			
6,375 % fällig am 15.08.2025	575	578	0,04	7,625 % fällig am 15.01.2026	250	230	0,02	6,000 % fällig am 01.11.2028	1.212	1.186	0,09
6,625 % fällig am 13.05.2027	1.338	1.340	0,10	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.				Solaris Midstream Holdings LLC			
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc.				9,750 % fällig am 01.12.2026	4.386	4.395	0,32	7,625 % fällig am 01.04.2026	954	965	0,07
4,000 % fällig am 15.10.2027	1.791	1.673	0,12	Resorts World Las Vegas LLC				Sotheby's			
Pactiv LLC				8,450 % fällig am 27.07.2030	618	667	0,05	7,375 % fällig am 15.10.2027	1.140	1.063	0,08
7,950 % fällig am 15.12.2025	891	912	0,07	Ritchie Bros Holdings, Inc.				Southwestern Energy Co.			
Paramount Global				6,750 % fällig am 15.03.2028	993	1.014	0,07	5,700 % fällig am 23.01.2025	923	919	0,07
2,900 % fällig am 15.01.2027	100	91	0,01	Rivian Holdings LLC				SM Energy Co.			
3,700 % fällig am 01.06.2028	1.000	887	0,06	11,493 % fällig am 15.10.2026	1.312	1.326	0,10	5,625 % fällig am 01.06.2025	640	637	0,05
4,200 % fällig am 19.05.2032	1.112	925	0,07	Rockies Express Pipeline LLC				6,500 % fällig am 15.07.2028	690	693	0,05
4,950 % fällig am 15.01.2031	100	89	0,01	3,600 % fällig am 15.05.2025	1.177	1.150	0,08	6,625 % fällig am 15.01.2027	218	218	0,02
6,875 % fällig am 30.04.2036	200	189	0,01	Rolls-Royce PLC				6,750 % fällig am 15.09.2026	1.549	1.552	0,11
Parkland Corp.				3,625 % fällig am 14.10.2025	2.027	1.968	0,14	Smyrna Ready Mix Concrete LLC			
5,875 % fällig am 15.07.2027	1.345	1.334	0,10	5,750 % fällig am 15.10.2027	2.099	2.107	0,15	6,000 % fällig am 01.11.2028	1.212	1.186	0,09
Penn Entertainment, Inc.				Royal Caribbean Cruises Ltd.				Solaris Midstream Holdings LLC			
5,625 % fällig am 15.01.2027	575	555	0,04	3,700 % fällig am 15.03.2028	973	906	0,07	7,625 % fällig am 01.04.2026	954	965	0,07
Penske Automotive Group, Inc.				4,250 % fällig am 01.07.2026	3.313	3.199	0,23	Sotheby's			
3,500 % fällig am 01.09.2025	574	559	0,04	5,375 % fällig am 15.07.2027	3.571	3.523	0,26	7,375 % fällig am 15.10.2027	1.140	1.063	0,08
Perenti Finance Pty. Ltd.				5,500 % fällig am 31.08.2026	37	37	0,00	Southwestern Energy Co.			
6,500 % fällig am 07.10.2025	571	569	0,04	7,500 % fällig am 15.10.2027	3.864	4.073	0,30	5,700 % fällig am 23.01.2025	923	919	0,07
				9,250 % fällig am 15.01.2029	400	429	0,03	Specialty Building Products Holdings LLC			
								6,375 % fällig am 30.09.2026	1.390	1.382	0,10
								Speedway Motorsports LLC			
								4,875 % fällig am 01.11.2027	700	667	0,05
								Spirit AeroSystems, Inc.			
								3,850 % fällig am 15.06.2026	400	385	0,03
								4,600 % fällig am 15.06.2028	3.497	3.282	0,24
								9,375 % fällig am 30.11.2029	1.214	1.326	0,10
								Spirit Airlines Pass-Through Trust			
								4,100 % fällig am 01.10.2029	570	524	0,04
								Spirit Loyalty Cayman Ltd.			

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Archrock Partners LP				Lumen Technologies, Inc.				US-TREASURY-OBLIGATIONEN			
6,250 % fällig am 01.04.2028	\$ 525	\$ 520	0,04	4,125 % fällig am 15.04.2029	\$ 468	\$ 297	0,02	U.S. Treasury Notes			
6,875 % fällig am 01.04.2027	1.043	1.047	0,08	4,125 % fällig am 15.04.2030	1.468	292	0,02	4,625 % fällig am 30.06.2025	\$ 1.825	\$ 1.819	0,13
Blue Racer Midstream LLC				Millicom International Cellular S.A.							
6,625 % fällig am 15.07.2026	530	529	0,04	5,125 % fällig am 15.01.2028	900	854	0,06				
7,625 % fällig am 15.12.2025	2.465	2.481	0,18	NGL Energy Operating LLC				ANTEIL			
Calpine Corp.				8,125 % fällig am 15.02.2029	1.512	1.550	0,11	E			
4,500 % fällig am 15.02.2028	2.362	2.242	0,16	NRG Energy, Inc.				STAMMAKTIE			
5,125 % fällig am 15.03.2028	3.479	3.342	0,24	5,750 % fällig am 15.01.2028	1.542	1.535	0,11	COMMUNICATION SERVICES			
5,250 % fällig am 01.06.2026	552	547	0,04	6,625 % fällig am 15.01.2027	123	123	0,01	Intelsat Emergency			
Clearway Energy Operating LLC				Pattern Energy Operations LP				S.A. (e)	147.134	4.033	0,29
4,750 % fällig am 15.03.2028	2.042	1.942	0,14	4,500 % fällig am 15.08.2028	2.224	2.075	0,15	FINANZTITEL			
CrownRock LP				PBF Holding Co. LLC				Bruin Blocker LLC (c)(e)	173.385	0	0,00
5,625 % fällig am 15.10.2025	2.453	2.449	0,18	6,000 % fällig am 15.02.2028	2.001	1.971	0,14	Voyager Aviation			
DPL, Inc.				Sanchez Energy Corp.				Holdings LLC (c)	606	0	0,00
4,125 % fällig am 01.07.2025	621	608	0,04	7,750 % fällig am 15.06.2021 ^	2.769	166	0,01				
Drax Finco PLC				Summit Midstream Holdings LLC							
6,625 % fällig am 01.11.2025	1.500	1.490	0,11	9,000 % fällig am 15.10.2026	1.185	1.199	0,09	GESUNDHEITSWESEN			
Endeavor Energy Resources LP				Tallgrass Energy Partners LP				AMSURG Corp. (c)(e)	21.306	1.054	0,08
5,750 % fällig am 30.01.2028	1.577	1.591	0,12	5,500 % fällig am 15.01.2028	3.094	2.983	0,22				
FirstEnergy Corp.				6,000 % fällig am 01.03.2027	926	912	0,07				
1,600 % fällig am 15.01.2026	170	159	0,01	7,375 % fällig am 15.02.2029	1.812	1.824	0,13	OPTIONSSCHEINE			
2,050 % fällig am 01.03.2025	10	10	0,00	Telecom Italia SpA				Intelsat Emergency S.A. -			
4,150 % fällig am 15.07.2027	3.690	3.542	0,26	5,303 % fällig am 30.05.2024	3.071	3.056	0,22	Exp. 17.02.2027	49.912	101	0,01
Genesis Energy LP				TerraForm Power Operating LLC				VORZUGSAKTIE			
6,250 % fällig am 15.05.2026	562	559	0,04	5,000 % fällig am 31.01.2028	1.401	1.335	0,10	Voyager Aviation Holdings LLC			
7,750 % fällig am 01.02.2028	2.587	2.602	0,19	Transocean Poseidon Ltd.				9,500 %	3.635	0	0,00
8,000 % fällig am 15.01.2027	2.754	2.788	0,20	6,875 % fällig am 01.02.2027	1.283	1.285	0,09	Übertragbare Wertpapiere			
8,250 % fällig am 15.01.2029	1.085	1.115	0,08	Vistra Operations Co. LLC				insgesamt	\$ 1.317.330	95,56	
Hilcorp Energy LP				5,000 % fällig am 31.07.2027	3.625	3.513	0,25				
6,250 % fällig am 01.11.2028	1.232	1.232	0,09	5,500 % fällig am 01.09.2026	1.161	1.144	0,08				
Iliad Holding SASU				5,625 % fällig am 15.02.2027	2.289	2.256	0,16				
6,500 % fällig am 15.10.2026	3.247	3.219	0,23								
7,000 % fällig am 15.10.2028	500	495	0,04								
				Unternehmensanleihen und Wechsel							
				insgesamt		73.878	5,36				
						1.303.767	94,57				

PENSIONSGESCHÄFTE

Kontrahent	Leih- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapital- betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermö- gens
BPS	5,400 %	01.04.2024	02.04.2024	\$ 37.500	U.S. Treasury Notes 1,625 % fällig am 15.05.2031	\$ (38.311)	\$ 37.500	\$ 37.506	2,72
DEU	5,260	28.03.2024	01.04.2024	4.000	U.S. Treasury Notes 2,375 % fällig am 15.05.2029	(4.106)	4.000	4.002	0,29
	5,390	28.03.2024	01.04.2024	29.100	U.S. Treasury Bonds 3,375 % fällig am 15.08.2042	(29.956)	29.100	29.117	2,11
FICC	2,600	28.03.2024	01.04.2024	847	U.S. Treasury Notes 4,250 % fällig am 31.12.2025	(864)	847	847	0,06
Total Repurchase Agreements						\$ (73.237)	\$ 71.447	\$ 71.472	5,18

(1) Umfasst aufgelaufene Zinsen.

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

FUTURES

Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06.2024	159	\$ (10)	0,00
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06.2024	274	87	0,01
				\$ 77	0,01
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente				\$ 77	0,01

ZENTRAL ABGERECHNETE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽¹⁾

Referenzinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag ⁽²⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Calpine Corp.	5,000 %	20.06.2028	\$ 2.500	\$ 178	0,01
Carnival Corp.	1,000	20.12.2027	1.600	121	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC	5,000	20.12.2028	3.000	130	0,01
Transocean, Inc.	1,000	20.12.2028	600	32	0,00
				\$ 461	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (Fortsetzung)

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF⁽¹⁾

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.HY-36 5-Year Index	5,000 %	20.06.2026	\$ 5.602	\$ 301	0,02
CDX.HY-37 5-Year Index	5,000	20.12.2026	1.649	108	0,01
CDX.HY-40 5-Year Index	5,000	20.06.2028	594	31	0,00
CDX.HY-41 5-Year Index	5,000	20.12.2028	38.511	2.667	0,20
CDX.HY-42 5-Year Index	5,000	20.06.2029	10.300	30	0,00
				\$ 3.137	0,23
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt				\$ 3.598	0,26

⁽¹⁾ Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es tritt ein Kreditereignis ein, wie in den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) er zahlt den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

⁽²⁾ Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

ABGESICHERTE DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2024 hatte die (abgesicherte) thesaurierende CHF-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BPS	04.2024	CHF 366	\$ 415	\$ 9	\$ 0	\$ 9	0,00
CBK	04.2024	\$ 8.072	CHF 7.076	0	(216)	(216)	(0,01)
FAR	05.2024	3.706	CHF 3.345	20	0	20	0,00
GLM	04.2024	CHF 171	\$ 193	3	0	3	0,00
	04.2024	\$ 445	CHF 401	0	0	0	0,00
MYI	04.2024	CHF 681	\$ 776	20	0	20	0,00
	05.2024	\$ 3.380	CHF 3.050	18	0	18	0,00
TOR	04.2024	CHF 3.361	\$ 3.728	0	(4)	(4)	0,00
	04.2024	\$ 4.020	CHF 3.521	0	(111)	(111)	(0,01)
	05.2024	3.728	3.350	3	0	3	0,00
				\$ 73	\$ (331)	\$ (258)	(0,02)

Zum 31. März 2024 hatten die (abgesicherte) thesaurierende EUR-Klasse und die (abgesicherte) ausschüttende EUR-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04.2024	€ 203.711	\$ 221.173	\$ 1.164	\$ 0	\$ 1.164	0,08
	04.2024	\$ 223.965	€ 206.776	0	(646)	(646)	(0,05)
	05.2024	220.720	203.050	0	(1.170)	(1.170)	(0,09)
BPS	04.2024	€ 9.685	\$ 10.601	141	0	141	0,01
	04.2024	\$ 4.662	€ 4.303	0	(15)	(15)	0,00
	05.2024	€ 288	\$ 311	0	0	0	0,00
DUB	04.2024	\$ 222.060	€ 204.303	0	(1.413)	(1.413)	(0,10)
	05.2024	215.492	198.738	0	(606)	(606)	(0,04)
FAR	04.2024	222.593	204.773	0	(1.438)	(1.438)	(0,09)
JPM	04.2024	€ 597	\$ 648	4	0	4	0,00
MBC	04.2024	4.263	4.614	10	0	10	0,00
	04.2024	\$ 559	€ 513	0	(5)	(5)	0,00
MYI	04.2024	€ 203.673	\$ 220.415	448	0	448	0,03
	05.2024	\$ 220.683	€ 203.673	0	(460)	(460)	(0,03)
				\$ 1.767	\$ (5.753)	\$ (3.986)	(0,28)

Zum 31. März 2024 hatte die (abgesicherte) ausschüttende GBP-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04.2024	£ 1.122	\$ 1.435	\$ 17	\$ 0	\$ 17	0,00
	04.2024	\$ 4.960	£ 3.917	0	(11)	(11)	0,00
BPS	04.2024	£ 9.735	\$ 12.323	25	0	25	0,00
	04.2024	\$ 13.362	£ 10.527	0	(64)	(64)	(0,01)
	05.2024	12.325	9.735	0	(25)	(25)	0,00
BRC	04.2024	£ 445	\$ 567	4	0	4	0,00
CBK	04.2024	\$ 228	£ 180	0	0	0	0,00
GLM	04.2024	12.897	10.175	0	(44)	(44)	0,00
JPM	05.2024	12.162	9.637	14	0	14	0,00
MBC	04.2024	£ 9.648	\$ 12.186	0	(2)	(2)	0,00
	05.2024	\$ 12.142	£ 9.611	2	0	2	0,00

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
MYI	04.2024	\$ 3.012	£ 2.387	\$ 4	\$ 0	\$ 4	0,00
SCX	04.2024	815	643	0	(3)	(3)	0,00
SSB	04.2024	£ 355	\$ 450	2	0	2	0,00
UAG	04.2024	\$ 3.941	£ 3.112	0	(9)	(9)	0,00
				\$ 68	\$ (158)	\$ (90)	(0,01)
Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt						\$ (4.334)	(0,31)
Anlagen insgesamt						\$ 1.388.118	100,70
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						\$ (9.679)	(0,70)
Nettovermögen						\$ 1.378.439	100,00

ERLÄUTERUNGEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Angaben in Tausend*):

* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.

^ Das Wertpapier ist in Verzug.

(a) Wertpapier per Emissionstermin.

(b) Wertpapier mit Sachwertausschüttung.

(c) Das Wertpapier hat in den letzten zwölf Monaten keine Erträge geliefert.

(d) Nullkupon-Papier.

(e) Eingeschränkte Wertpapiere (31. Dezember 2023: 0,31 %):

Emittentenbeschreibung	Kaufdatum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
AMSURG Corp.	02.11.2023 - 06.11.2023	\$ 890	\$ 1.054	0,08
Bruin Blocker LLC	20.04.2021	0	0	0,00
Intelsat Emergence S.A.	14.12.2018 - 23.02.2024	13.289	4.033	0,29
		\$ 14.179	\$ 5.087	0,37

Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von \$0 (31. März 2023: \$5.988) wurden gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen zum 31. März 2024 als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$9.597 (31. März 2023: \$9.585) waren zum 31. März 2024 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$1.250 (31. März 2023: \$0) wurden gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen zum 31. März 2024 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2024 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 1.310.706	\$ 6.624	\$ 1.317.330
Pensionsgeschäfte	0	71.447	0	71.447
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	(659)	0	(659)
Gesamt	\$ 0	\$ 1.381.494	\$ 6.624	\$ 1.388.118

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2023 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Übertragbare Wertpapiere	\$ 0	\$ 1.061.746	\$ 4.910	\$ 1.066.656
Pensionsgeschäfte	0	121.806	0	121.806
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	20.332	0	20.332
Gesamt	\$ 0	\$ 1.203.884	\$ 4.910	\$ 1.208.794

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Futures, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene)/verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

Kontrahent	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement ⁽¹⁾	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement ⁽¹⁾
BOA	\$ (646)	\$ 0	\$ (646)	\$ 455	\$ (360)	\$ 95
BPS	71	0	71	(1)	0	(1)
BRC	4	0	4	9	0	9
CBK	(216)	260	44	462	(310)	152
DUB	(2.019)	990	(1.029)	(7)	0	(7)
FAR	(1.418)	(1.020)	(2.438)	k. A.	k. A.	k. A.
GLM	(41)	0	(41)	k. A.	k. A.	k. A.
GST	k. A.	k. A.	k. A.	685	(360)	325
JPM	18	0	18	k. A.	k. A.	k. A.
MBC	5	0	5	5.275	(6.240)	(965)
MYI	30	0	30	6.223	(7.210)	(987)
RBC	k. A.	k. A.	k. A.	14	0	14
SCX	(3)	0	(3)	178	0	178
SOG	k. A.	k. A.	k. A.	(2)	0	(2)
SSB	2	0	2	k. A.	k. A.	k. A.
TOR	(112)	0	(112)	394	(280)	114
UAG	(9)	0	(9)	5.290	(6.210)	(920)

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023:

	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	28,50	38,31
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	66,74	51,26
Sonstige übertragbare Wertpapiere	0,32	3,29
Pensionsgeschäfte	5,18	10,60
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01	0,02
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,26	0,09
Derivative OTC-Finanzinstrumente	(0,31)	1,65
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	k. A.	(0,50)

* Gemäß der in Anhang 2 des Verkaufsprospekt angegebenen Liste von Märkten, die die OGAW-Kriterien für geregelte Märkte erfüllen.

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2024 (%)	31. März 2023 (%)
Kreditbeteiligungen und -abtretungen	0,48	0,09
Unternehmensanleihen und Wechsel	94,57	86,46
US-Schatzobligationen	0,13	2,06
Stammaktien	0,37	0,31
Rechte	k. A.	0,03
Optionsscheine	0,01	0,01
Vorzugswertpapiere	0,00	0,07
Kurzfristige Instrumente	k. A.	3,83
Pensionsgeschäfte	5,18	10,60
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,01	0,02
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	0,03	0,01
Credit Default Swaps auf Kreditindizes – Schutz bei Verkauf	0,23	0,08
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Total Return Swaps auf Indizes	k. A.	0,06
Devisenterminkontrakte	k. A.	0,00
Abgesicherte Devisenterminkontrakte	(0,31)	1,59
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(0,70)	(5,22)
Nettovermögen	100,00	100,00

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Jeder der in diesem Bericht aufgeführten Fonds (im Folgenden einzeln ein „Fonds“ und zusammen die „Fonds“) ist ein Teilfonds der PIMCO ETFs plc (die „Gesellschaft“), eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung, mit veränderlichem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Fonds gemäß dem irischen Companies Act 2014 in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach irischem Recht unter der Registernummer 489440. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) zugelassen. Die Gesellschaft ist als eine Umbrella-Gesellschaft strukturiert, die aus verschiedenen Fonds besteht, die jeweils eine oder mehrere Anteilsklassen („Klassen“) umfassen. Nach dem Ermessen des Verwaltungsrats (der „Verwaltungsrat“ oder die „Verwaltungsratsmitglieder“) dürfen für einen Fonds mehrere Anteilsklassen („Klassen“) ausgegeben werden. Für jeden Fonds wird ein gesondertes Portfolio von Vermögenswerten unterhalten, das in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik dieses Fonds angelegt wird. Von Zeit zu Zeit darf der Verwaltungsrat mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Zentralbank weitere Fonds auflagen. Der Verwaltungsrat darf gemäß den Anforderungen der Zentralbank zu gegebener Zeit zusätzliche Klassen auflagen. Die Gesellschaft wurde am 24. September 2010 gegründet.

Bei den Fonds handelt es sich um börsengehandelte Fonds („ETFs“). Die Anteile der Fonds (wie im Verkaufsprospekt definiert) werden zu Marktpreisen an einer oder mehreren relevanten Börsen (wie im Verkaufsprospekt definiert) und anderen Sekundärmärkten notiert und gehandelt. Der Marktpreis für die Anteile der jeweiligen Fonds kann vom NIW des Fonds abweichen. In aller Regel dürfen nur befugte Teilnehmer (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) von der Gesellschaft Anteile zum Nettoinventarwert kaufen. Befugte Teilnehmer können Anteile gegen Barmittel oder gegen eine Sacheinlage von Wertpapieren zeichnen, die dem Portfolio eines Fonds entsprechen (und als solche von den Anlageberatern anerkannt werden).

Der PIMCO Covered Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF werden an der Deutsche Börse AG gehandelt, und der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF werden an der Euronext Dublin notiert und an der London Stock Exchange gehandelt.

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist die Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft.

Wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft vorgesehen, wurden Pacific Investment Management Company LLC, PIMCO Europe Ltd und PIMCO Europe GmbH (jeweils eine „Anlageberatungsgesellschaft“) als Anlageberatungsgesellschaften für verschiedene Fonds der Gesellschaft bestellt.

Gemäß dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft kann jede Anlageberatungsgesellschaft die diskretionäre Anlageverwaltung der Fonds vorbehaltlich aller gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen einer oder mehreren Unter-Anlageberatungsgesellschaften übertragen. Wenn für einen bestimmten Fonds eine Anlageberatungsgesellschaft bestellt wurde, hat die Anlageberatungsgesellschaft die jeweils übrigen Anlageberatungsgesellschaften und PIMCO Asia Pte Ltd. als Unter-Anlageberatungsgesellschaft bezüglich des bzw. der jeweiligen Fonds bestellt.

Die Gebühren jeder entsprechend bestellten Unter-Anlageberatungsgesellschaft sind von der Anlageberatungsgesellschaft aus ihrer eigenen Gebühr zu begleichen.

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Irland.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der folgende Abschnitt ist eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und Schätztechniken, die von der Gesellschaft übernommen wurden und für die Erstellung des Abschlusses angewandt wurden:

(a) Erstellungsgrundlage

Der Abschluss wird gemäß dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“, dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt. Der Abschluss wird für alle Fonds auf Basis der Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt.

Die in der Aufstellung der ausgewiesenen Gesamtgewinne und -verluste sowie in einer Überleitung der Eigenkapitalveränderungen aufzuführenden Angaben sind nach Meinung des Verwaltungsrats in der Betriebsergebnisrechnung sowie im Ausweis der Nettovermögensänderungen enthalten.

Die Gesellschaft hat von der für offene Investmentfonds, die einen erheblichen Anteil ihres Vermögens in äußerst liquiden und zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen halten, verfügbaren Ausnahmeregelung gemäß Section 7 von FRS 102 Gebrauch gemacht und legt daher keine Kapitalflussrechnung vor.

Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Die Gesellschaft unterhält für jeden Fonds getrennte Geschäftsbücher. Die Anteile werden von der Gesellschaft ausgegeben und dem vom Anteilinhaber gewählten Fonds zugeteilt. Die Ausgabeerlöse und die daraus erzielten Erträge werden jeder Klasse jedes einzelnen Fonds anteilig zum Gesamtwert jeder Klasse gutgeschrieben. Bei der Rücknahme von Anteilen haben die Anteilinhaber lediglich einen Anspruch auf ihren Anteil an dem in dem Fonds gehaltenen Nettovermögen, für den die Anteile an sie ausgegeben wurden.

Die Gesellschaft verwendet den Euro als Darstellungswährung. Die Abschlüsse der einzelnen Fonds werden in der jeweiligen funktionalen Währung erstellt. Die für die Gesellschaft ermittelten und nach irischem Gesellschaftsrecht anzugebenden Gesamtsummen werden in Euro ausgewiesen, der Währung des primären Wirtschaftsumfelds der Gesellschaft. Sofern nicht anders angegeben, sind alle Beträge in Euro ausgewiesen. Die Abschlüsse der einzelnen Fonds werden in Euro umgerechnet und zur Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft zusammengefasst.

Die Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird anhand von Stichtagskursen zum Ende des Geschäftsjahres und die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft mit dem Durchschnittskurs (als Näherungswert für die tatsächlichen Kurse) des Geschäftsjahres umgerechnet; anhand dieser Werte wird der Abschluss der Gesellschaft erstellt.

Der Währungsgewinn oder -verlust aus der Umrechnung des Nettovermögens der Gesellschaft zu Beginn des Geschäftsjahres und die durchschnittliche Wechselkursdifferenz aus der Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft ausgewiesen. Diese Umrechnungsanpassung hat keinen Einfluss auf das den einzelnen Fonds zugeordnete Nettovermögen.

Alle Beträge wurden, sofern nicht anders angegeben, auf die nächsten Tausend gerundet. Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein. In der Aufstellung des Wertpapierbestands bestimmter Fonds finden sich gegebenenfalls übertragbare Wertpapiere, die sowohl einen Nennwert als auch einen beizulegenden Zeitwert von null aufweisen, wenn der tatsächliche Nennwert und beizulegende Zeitwert auf das nächste Tausend gerundet werden.

(b) Ermittlung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert („NIW“) jedes Fonds und/oder jeder Klasse wird mit Schluss des regulären Handels an jedem Handelstag (normalerweise um 16:00 Uhr, EST) gemäß den Angaben im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft oder im jeweiligen Nachtrag berechnet.

Die Gesellschaft hat sich dafür entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des International Accounting Standard („IAS“) 39, Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung und die Ausweis- und Angabepflichten des FRS 102 für die Bewertung ihrer Finanzinstrumente anzuwenden. Zur Einhaltung der Bestimmungen des IAS 39 wurden die Wertpapiere und anderen Vermögenswerte der Fonds mit dem Mittel- oder Schlussgeldkurs zum 31. März 2024 bewertet, um das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen („Nettovermögen“) zu ermitteln.

(c) Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge

Wertpapiertransaktionen werden für Berichtszwecke am Handelstag erfasst. Wertpapiere, die auf der Basis des Emissionstermins oder der verzögerten Lieferung gekauft oder verkauft werden, können im Anschluss an einen standardmäßigen Abrechnungszeitraum für das Wertpapier nach dem Handelstag abgerechnet werden. Realisierte Gewinne und Verluste aus verkauften Wertpapieren werden auf Basis der ermittelten Kosten erfasst. Dividendenerträge werden am Ex-Dividendendatum erfasst, abgesehen von bestimmten Dividenden aus ausländischen Wertpapieren, bei denen das Ex-Dividendendatum möglicherweise schon verstrichen ist; diese werden erfasst, wenn der Fonds über das Ex-Dividendendatum informiert wurde. Zinserträge werden nach einer Anpassung für aufgelaufene Disagien und die Auflösung von Agien ab dem Abrechnungsdatum periodengerecht erfasst und anhand der Effektivzinsmethode berechnet. Hiervon ausgenommen sind Wertpapiere mit einem in der Zukunft liegenden Datum des Inkrafttretens, bei denen die Zinserträge periodengerecht ab dem Datum des Inkrafttretens erfasst werden. Bei wandelbaren Wertpapieren werden der Wandelbarkeit zuzuschreibende Prämien nicht abgeschrieben. Gegebenenfalls anfallende Rückzahlungsgewinne/(-verluste) auf hypothekenähnliche und sonstige forderungsbesicherte Wertpapiere werden in der Betriebsergebnisrechnung als Bestandteile des Zinsertrags ausgewiesen.

Schuldverschreibungen können zinslos gestellt werden und die damit verbundenen Zinserträge können durch die Einstellung laufender Zuschreibungen und die Abschreibung von Zinsforderungen reduziert werden, wenn die Eintreibung sämtlicher Zinsen oder eines Teils dieser auf Basis konsequent angewandter Verfahren zweifelhaft geworden ist. Die Zinslosstellung einer Schuldverschreibung kann beendet werden, wenn der Emittent seine Zinszahlungen wieder aufnimmt oder wenn die Eintreibbarkeit der Zinsen wahrscheinlich ist.

Erträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern sowie nach Abzug von Steuergutschriften ausgewiesen. Quellensteuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen. Die Fonds können Steuern unterliegen, die von bestimmten Ländern auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Anlagen erhoben werden. Kapitalertragsteuern werden nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht und in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

(d) Zuordnungen zu mehreren Klassen und abgesicherte Anteilklassen

Jede von der Gesellschaft angebotene Klasse eines Fonds hat – sofern nicht anderweitig angegeben – in Bezug auf Vermögen und Stimmberechtigung die gleichen Rechte (wobei die Inhaber von Anteilen einer Klasse in Angelegenheiten, die ausschließlich diese Klasse betreffen, exklusive Stimmrechte haben). Innerhalb jeder Klasse der einzelnen Fonds kann die Gesellschaft entweder ausschüttende Anteile (Anteile, bei denen die Erträge ausgeschüttet werden) oder thesaurierende Anteile (Anteile, bei denen die Erträge einbehalten und wiederangelegt werden) oder beides ausgeben. Die Mehrklassenstruktur ermöglicht dem Anleger, sich die Methode zum Erwerb von Anteilen auszusuchen, die für ihn im Hinblick auf den Kaufbetrag, die erwartete Haltefrist für die Anteile und sonstige Umstände am günstigsten ist. Sind Anteile abweichender Klassen oder Emissionen im Umlauf, kann der NIW je Anteil zwischen den Klassen abweichen, um die Tatsache wiederzugeben, dass das Einkommen thesauriert oder ausgeschüttet wurde, oder für sie können unterschiedliche Gebühren und Aufwendungen anfallen. Realisierte und nicht realisierte Kapitalerträge und -verluste der einzelnen Fonds werden jeder Anteilsklasse täglich auf der Basis des relativen Nettovermögens der einzelnen Klassen des betreffenden Fonds zugewiesen.

In Bezug auf die abgesicherten Anteilklassen (die „abgesicherten Anteilklassen“) beabsichtigt die Gesellschaft, diese gegen Wechselkursbewegungen zwischen den Währungen, auf die die abgesicherten Anteilklassen lauten, und anderen Währungen abzusichern, vorbehaltlich der jeweils geltenden Bestimmungen und Auslegungen der Zentralbank. Die abgesicherten Klassen unterliegen durch diese Transaktionen keiner Hebelwirkung. Die Gesellschaft wird zwar versuchen, das Währungsrisiko abzusichern, es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass sie damit erfolgreich ist. Die Absicherungsgeschäfte sind klar der jeweiligen Klasse zuzuordnen. Die Kosten für solche Absicherungsgeschäfte und die Gewinne/Verluste daraus schränken die positive Wirkung eines Kursrückgangs der Klassenwährung gegenüber der funktionalen Währung und/oder der Währung, auf die ein Teil oder alle Anlagen des betreffenden Fonds lauten und die gegenüber anderen Währungen abgesichert sind, für die Anteilsinhaber der jeweiligen abgesicherten Klasse erheblich ein.

(e) Devisentransaktionen

Die Abschlüsse jedes einzelnen Fonds werden in der Währung des primären Wirtschaftsumfeldes, in dem sie tätig sind, (die „funktionale Währung“) erstellt. Die Fonds der Gesellschaft haben dieselbe funktionale Währung und Darstellungswährung.

Die für die Gesellschaft ermittelten und nach irischem Gesellschaftsrecht anzugebenden Gesamtsummen der Fonds werden in Euro ausgewiesen, was auch die Funktionalwährung der Gesellschaft ist.

Die beizulegenden Zeitwerte der ausländischen Wertpapiere, Währungen und anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden auf der Grundlage der aktuellen Wechselkurse des jeweiligen Geschäftstages in die funktionale Währung der einzelnen Fonds umgerechnet. Schwankungen im Wert der Währungsbestände und der anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgrund von Änderungen der Wechselkurse werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Fremdwährungen erfasst.

Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren sind unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten“ erfasst, die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten“ erfasst.

Währungsgewinne und -verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren, die auf Fremdwährungen lauten, sind im realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten erfasst, und die Währungsgewinne und -verluste aus dem Verkauf von Derivaten, die auf Fremdwährungen lauten, sind im realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten in der Betriebsergebnisrechnung enthalten.

Realisierte Gewinne und Verluste, die beim Kauf oder Verkauf von auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten zwischen dem Transaktions- und dem Abrechnungstag anfallen, werden im realisierten Nettogewinn/ (-verlust) aus Fremdwährungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Währungsgewinne und -verluste können entstehen, wenn es eine Differenz zwischen den in den Büchern des Fonds erfassten ausländischen Erträgen bzw. Aufwendungen und dem Gegenwert der tatsächlich erhaltenen oder gezahlten Beträge in der funktionalen Währung des Fonds gibt. Diese Gewinne oder Verluste werden, soweit angemessen, in der Gewinn- und Verlustrechnung im entsprechenden Ertrags- bzw. Aufwandsposten erfasst.

Bestimmte Fonds mit abgesicherten Anteilklassen gehen Devisenterminkontrakte ein, die den Hedging-Effekt auf Fondsebene neutralisieren sollen, damit weiterhin eine Exposition der funktionalen Währung der abgesicherten Klassen gegenüber anderen Währungen als der funktionalen Währung besteht.

(f) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die für den Erwerb von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten anfallen. Dazu gehören an Vertreter, Berater, Broker und Dealer gezahlte Gebühren und Provisionen. Die Transaktionskosten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Positionen realisierter Nettogewinn/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten sowie realisierter Nettogewinn/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten, realisierter Nettogewinn/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Fremdwährungen ausgewiesen. Bei festverzinslichen Wertpapieren und bestimmten Derivaten können die Transaktionskosten nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers ermittelt und somit nicht separat ausgewiesen werden.

(g) Ertragsausgleich

Die Gesellschaft verfolgt die als Ertragsausgleich bekannte Bilanzierungspraxis. Die Ertragsausgleichsanpassung stellt sicher, dass Erträge, die an die Anteilsinhaber von ausschüttenden Anteilklassen ausgeschüttet werden, im Verhältnis zum Zeitraum des Anteilsbesitzes in der Ausschüttungsperiode ausgeschüttet werden. Ein Betrag in Höhe desjenigen Teils des Ausgabepreises je Anteil, der Nettoerträge darstellt, die gegebenenfalls bis zum Tag der Ausgabe der Anteile aufgelaufen sind, aber noch nicht gezahlt wurden, gilt als Ausgleichszahlung und wird so behandelt, als sei er bei (i) der Rücknahme dieser Anteile vor der ersten Dividende darauf oder (ii) bei der Zahlung der ersten Dividende, auf die der Anteilsinhaber in der Rechnungsperiode, in der die Anteile ausgegeben werden, Anspruch hat, an den Anteilsinhaber zurückgezahlt worden. Die Zahlung von Dividenden im Anschluss an die Zahlung der ersten Dividende darauf oder die Rücknahme dieser Anteile im Anschluss an die Zahlung der ersten Dividende gilt als (etwaige) Nettoerträge enthaltend, die aufgelaufen sind, aber bis zum Datum der maßgeblichen Rücknahme oder dem Dividendenbeschluss noch nicht gezahlt wurden.

(h) Kritische Schätzungen und Annahmen in der Rechnungslegung

Die Erstellung des Abschlusses gemäß FRS 102 verlangt vom Verwaltungsrat Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen, die sich auf die Anwendung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie auf die ausgewiesene Höhe von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen und zugrunde liegende Annahmen werden laufend überprüft. Änderungen an bilanziellen Schätzungen werden in dem Berichtszeitraum ausgewiesen, in dem die Schätzungen korrigiert werden, sowie in allen davon betroffenen zukünftigen Zeiträumen.

3. ANLAGEN ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT UND ZEITWERTHIERARCHIE

Diese Kategorie umfasst zwei Unterkategorien: finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die laut Festlegung des Managements bei Auflegung als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassen sind, und finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die bei der Erstbewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, sind Finanzinstrumente, die nicht als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert sind, aber gemäß der dokumentierten Anlagestrategie des Fonds verwaltet werden, und deren Wertentwicklung auf Basis des beizulegenden Zeitwerts ermittelt wird. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden hauptsächlich zum Zweck des kurzfristigen Verkaufs oder Rückkaufs erworben oder eingegangen. Derivate fallen in die Kategorie der zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

(a) Grundsätze für die Bewertung von Anlagen

Die Fondspolitik erfordert, dass Anlageberatungsgesellschaften („PIMCO“) und der Verwaltungsrat die Informationen über diese Finanzvermögen und -verbindlichkeiten auf Basis des beizulegenden Zeitwerts gemeinsam mit anderen verbundenen Finanzinformationen bewerten.

Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ergeben, werden im Geschäftsjahr, in dem sie anfallen, in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Wertpapiere und andere Vermögenswerte des Fonds, für die Marktquotierungen jederzeit verfügbar sind, werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert wird im Allgemeinen auf der Grundlage der offiziellen Schlusskurse oder der letzten gemeldeten Verkaufspreise ermittelt, oder – falls keine Verkäufe gemeldet werden – auf der Grundlage von Kursen, die von etablierten Markt Makern bereitgestellt werden, oder von Preisen (einschließlich bewerteter Preise), die von den zugelassenen Kursdiensten des Fonds, Kursmeldesystemen und anderen Drittquellen (zusammen „Kursdienste“) bereitgestellt werden.

Anlagen, die bei Zugang in einer Währung bewertet werden, die nicht der funktionalen Währung des Fonds entspricht, werden anhand von Wechselkursen umgerechnet, die von Kursdiensten bezogen werden. Daher kann der Nettoinventarwert der Anteile des Fonds von Änderungen des Werts der Währungen im Verhältnis zur funktionalen Währung des Fonds beeinflusst werden. Der Wert der auf ausländischen Märkten gehandelten Wertpapiere oder der Wertpapiere, die nicht auf die funktionale Währung des Fonds lauten, kann erheblich beeinflusst werden, wenn die relevante Börse geschlossen ist; ferner kann sich der Nettoinventarwert an Tagen ändern, an denen ein Anleger nicht in der Lage ist, Anteile zu kaufen, zurückzugeben oder umzutauschen.

Hat sich der Wert eines Wertpapiers, das ausschließlich an einer ausländischen Börse gehandelt wird, nach Handelsschluss an der Primärbörse oder dem Hauptmarkt des Wertpapiers, aber vor Abschluss des Handelstages wesentlich verändert, wird das Wertpapier auf der Grundlage von Verfahren, die der Verwaltungsrat eingerichtet und genehmigt hat, zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Auch Wertpapiere, die nicht gehandelt werden, wenn ein Fonds für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ein Fonds kann den Marktwert von Anlagen auf Grundlage von Informationen bestimmen, die Kursdienste und andere Drittanbieter liefern, die Kurse zum Marktwert oder Anpassungen durch Bezug auf andere Wertpapiere, Indizes oder Vermögenswerte empfehlen können. Bei der Beurteilung, ob eine Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erforderlich ist, und bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts kann ein Fonds unter anderem maßgebliche Ereignisse berücksichtigen (zu denen auch Veränderungen des Werts von Wertpapieren oder Wertpapierindizes gezählt werden können), die nach Handelsschluss auf dem betreffenden Markt und vor Abschluss des Handelstages eintreten. Ein Fonds kann Modellierungswerkzeuge von Drittanbietern einsetzen, um den beizulegenden Zeitwert von Wertpapieren zu ermitteln, der durch maßgebliche Ereignisse beeinflusst wurde. Ausländische Börsen erlauben eventuell den Handel mit ausländischen Wertpapieren an Tagen, an denen die Gesellschaft nicht für das Geschäft geöffnet ist, was dazu führen kann, dass das Anlageportfolio eines Fonds betroffen ist, wenn der Fonds nicht in der Lage ist, Anteile zu kaufen oder zu verkaufen. Die Fonds haben einen Kursdienst damit beauftragt, den beizulegenden Zeitwert ausländischer Wertpapiere zu ermitteln. Dieser Dienst setzt statistische Daten und Programme ein, die auf der vergangenen Wertentwicklung von Märkten und anderen Wirtschaftsdaten beruhen, um Unterstützung bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts zu leisten. Die von einem Fonds für ausländische Wertpapiere eingesetzten Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts können von dem aus dem Verkauf der Wertpapiere erzielten Wert abweichen, und die Abweichung konnte sich wesentlich auf den Abschluss auswirken. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert kann subjektive Festlegungen zum Wert eines Wertpapiers oder eines anderen Vermögenswerts erfordern. Beizulegende Zeitwerte, die zur Bestimmung des Nettoinventarwerts eines Fonds herangezogen wurden, können von notierten oder veröffentlichten Kursen für dieselben Anlagen oder von den Kursen, die von anderen herangezogen werden, abweichen. Ferner führt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert nicht unbedingt zur Anpassung von Kursen der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere oder anderen Vermögenswerte.

(b) Zeitwerthierarchie

Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Zeitwerthierarchie, in der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden, offenzulegen. Diese Offenlegungen beruhen auf einer Zeitwerthierarchie mit drei Ebenen für die Parameter, die bei Bewertungstechniken zur Ermittlung des Zeitwertes verwendet werden.

Der beizulegende Zeitwert ist als der Betrag definiert, für den ein Vermögenswert zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien im Rahmen einer Transaktion zu marktüblichen Konditionen getauscht, eine Verbindlichkeit beglichen oder ein Eigenkapitalinstrument übertragen werden konnte. Es muss eine Zeitwerthierarchie angegeben werden, gemäß der separat für jede Hauptkategorie von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten Einstufungen von Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert in verschiedene Ebenen vorzunehmen sind (Ebenen 1, 2 und 3). Die für die Bewertung von Wertpapieren verwendeten Parameter bzw. der verwendete Ansatz liefern nicht unbedingt einen Hinweis auf das mit einer Anlage in diesen Wertpapieren verbundene Risiko. Die Ebenen 1, 2 und 3 der Zeitwerthierarchie sind wie folgt definiert:

- Ebene 1 – Quotierte Preise auf aktiven Märkten oder Börsen für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.
- Ebene 2 – Wesentliche sonstige beobachtbare Inputfaktoren. Hierzu können insbesondere quotierte Preise für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die aktiv sind, quotierte Preise für identische oder ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, andere Inputfaktoren als quotierte Preise, die für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu beobachten sind (wie zum Beispiel Zinssätze, Renditekurven, Volatilitäten, Tilgungsgeschwindigkeit, Verlustquoten, Kreditrisiken und Ausfallraten) oder andere bestätigte Inputfaktoren vom Markt zählen.
- Ebene 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren, die unter diesen Umständen auf bestmöglich verfügbaren Informationen beruhen, wenn beobachtbare Inputfaktoren nicht verfügbar sind, was zur Bestimmung des Marktwerts von Anlagen verwendete Annahmen des Verwaltungsrats oder anderer Personen, die auf dessen Weisung handeln, einschließen kann.

(c) Bewertungstechniken und Zeitwerthierarchie

Die Bewertungsmethoden (bzw. „Bewertungstechniken“) und wesentlichen Inputfaktoren, die verwendet werden, um den Marktwert von Anlagen der Fonds sowie von Finanzinstrumenten zu bestimmen, die in Ebene 1 und Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingeordnet werden, sind folgende:

Festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich Unternehmens-, Wandel- und Kommunalanleihen und Schuldverschreibungen, Emissionen von US-Behörden, US-Treasury-Obligationen, Staatsanleihen, Bankdarlehen, wandelbare Vorzugsaktien, Nicht-US-Anleihen und kurzfristige Schuldtitel (beispielsweise Commercial Paper, Termineinlagen und Einlagenzertifikate), werden normalerweise auf der Grundlage von Broker-Dealer-Quotierungen oder durch Kursdienste bewertet, die Broker-Dealer-Quotierungen, berichtete Geschäftsabschlüsse oder Bewertungsschätzungen auf Basis ihrer internen Preismodelle verwenden. Die internen Modelle der Kursdienste nutzen beobachtbare Inputfaktoren wie Angaben zum Emittenten, Zinssätze, Renditekurven, Geschwindigkeiten der vorzeitigen Tilgung, Bonitätsrisiken/Bonitätsspreads, Ausfallquoten und notierte Preise für vergleichbare Vermögenswerte. Wertpapiere, bei denen wie oben beschrieben vergleichbare Bewertungstechniken und Inputfaktoren eingesetzt werden, werden in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Rentenwerte, die auf Termin, im Rahmen einer Rückkaufverpflichtung aus Rückkaufgeschäften oder in umgekehrten Pensionsgeschäften erworben werden, werden täglich bis zur Abrechnung am Terminabrechnungsdatum bewertet und in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingeordnet.

Hypothekenbesicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere werden in der Regel als separate Tranchen oder Klassen von Wertpapieren innerhalb jeder einzelnen Transaktion emittiert. Diese Wertpapiere werden normalerweise ebenfalls von Kursdiensten bewertet, die Broker-Dealer-Quotierungen oder Bewertungsschätzungen auf Basis ihrer internen Preismodelle verwenden. Die Preismodelle für diese Wertpapiere berücksichtigen üblicherweise Attribute auf Tranchen-Ebene, aktuelle Marktdaten, geschätzte Cashflows und marktorientierte Renditespannen für jede Tranche und beinhalten, sofern verfügbar, die Wertentwicklung der Sicherheiten in Zusammenhang mit der Transaktion. Hypothekenbesicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere, bei denen wie oben beschrieben vergleichbare Bewertungstechniken und Inputfaktoren eingesetzt werden, werden in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Stammaktien, ETFs, börsengehandelte Schuldverschreibungen und derivative Finanzinstrumente wie Futures, Rechte und Optionsscheine sowie Optionen auf Futures, die an einer nationalen Börse gehandelt werden, werden zum zuletzt veröffentlichten Verkaufs- oder Abrechnungspreis am Bewertungsstichtag ausgewiesen. Soweit diese Wertpapiere aktiv gehandelt werden und keine Bewertungsanpassungen vorgenommen werden, werden sie in Ebene 1 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Bewertungsanpassungen können für bestimmte Wertpapiere durchgeführt werden, die ausschließlich an einer ausländischen Börse gehandelt werden, um die Marktbewegungen zwischen dem Schluss des ausländischen Markts und dem Schluss der New York Stock Exchange („NYSE“) zu berücksichtigen. Diese Wertpapiere werden mithilfe von Kurstdiensten bewertet, die die Korrelation der Handelsmuster des ausländischen Wertpapiers mit dem Intraday-Handel für Anlagen an den US-Märkten berücksichtigen. Wertpapiere, bei denen solche Bewertungsanpassungen vorgenommen werden, werden in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Vorzugswertpapiere und andere an inaktiven Märkten gehandelte oder unter Bezugnahme auf ähnliche Instrumente bewertete Aktien werden ebenfalls in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Bei bestimmten börsengehandelten Futures und Optionen können Bewertungsanpassungen vorgenommen werden, um Marktbewegungen zwischen der Börsenabrechnung und dem Schluss der NYSE zu berücksichtigen. Diese Wertpapiere werden anhand von Kursen bewertet, die von einem Kursmeldesystem, etablierten Markt Makern oder Kurstdiensten bereitgestellt werden. Finanzderivate, bei denen solche Bewertungsanpassungen vorgenommen werden, werden in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Anlagen in registrierten offenen Investmentgesellschaften (außer ETFs) werden auf Basis der NIW dieser Anlagen bewertet und in Ebene 1 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Anlagen in nicht registrierten offenen Investmentgesellschaften werden auf Basis der NIW dieser Anlagen bewertet und als der Ebene 1 zugehörig betrachtet, vorausgesetzt, die NIW sind beobachtbar, werden täglich berechnet und sind der Wert, zu dem sowohl Käufe als auch Verkäufe durchgeführt werden.

Derivative OTC-Finanzinstrumente wie Devisenterminkontrakte, Optionskontrakte oder Swap-Vereinbarungen beziehen ihren Wert von den Kursen ihrer Basiswerte, Indizes, von Referenzsätzen und anderen Inputfaktoren oder aus einer Kombination dieser Faktoren. Diese Kontrakte werden in aller Regel auf der Basis von Broker-Dealer-Quotierungen oder Kurstdiensten bewertet. Abhängig vom Produkt und den Transaktionsbedingungen kann der Wert eines Derivatkontrakts von Kurstdiensten mithilfe einer Reihe von Inputfaktoren aus aktiv handelnden Märkten bestimmt werden, darunter beispielsweise Emittenteninformationen, Indizes, Spreads, Zinssätze, Kurven, Dividenden und Wechselkurse. Derivate, bei denen wie oben beschrieben vergleichbare Bewertungstechniken und Inputfaktoren eingesetzt werden, werden in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Börsengehandelte Aktienoptionen und außerbörslich gehandelte derivative Finanzinstrumente wie Devisenterminkontrakte und Optionskontrakte leiten ihren Wert von den Preisen der zugrunde liegenden Vermögenswerte, Indizes, Referenzsätzen und anderen Inputfaktoren oder einer Kombination dieser Faktoren ab. Diese Kontrakte werden in der Regel auf der Grundlage von Kursen bewertet, die von einem Kursmeldesystem, etablierten Markt Makern oder Kurstdiensten stammen (normalerweise zum Handelsschluss der NYSE ermittelt). Abhängig vom Produkt und den Bedingungen der Transaktion können derivative Finanzinstrumente von Kurstdiensten anhand einer Reihe von Techniken bewertet werden, einschließlich Simulationspreismodellen. Die Preismodelle verwenden Inputfaktoren, die an aktiv notierten Märkten beobachtet werden, wie zum Beispiel notierte Kurse, Emittentendaten, Indizes, Geld-/Brieffspannen, Zinssätze, implizite Volatilitäten, Renditekurven, Dividenden und Wechselkurse. Derivative Finanzinstrumente, bei denen wie oben beschrieben vergleichbare Bewertungstechniken und Inputfaktoren eingesetzt werden, werden in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Zentral abgerechnete Swaps und OTC-Swaps leiten ihren Wert von den Preisen der zugrunde liegenden Vermögenswerte, Indizes, Referenzzinssätzen und anderen Inputfaktoren oder einer Kombination dieser Faktoren ab. Sie werden anhand eines Broker-Dealer-Geldkurses oder anhand von marktbasierter Preisen bewertet, die von den Kurstdiensten bereitgestellt werden (normalerweise zum NYSE-Schluss). Zentral abgerechnete Swaps und OTC-Swaps leiten ihren Wert von den Preisen der zugrunde liegenden Vermögenswerte, Indizes, Referenzsätze und anderen Inputs oder einer Kombination dieser Faktoren ab. Die Preismodelle können Inputfaktoren heranziehen, die auf aktiv notierten Märkten beobachtet werden, z. B. Overnight Index Swap Rate, LIBOR Forward Rate, Zinssätze, Renditekurven und Credit Spreads. Diese Wertpapiere werden in Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Handelsaktiva und Handelspassiva der Ebene 3 zum beizulegenden Zeitwert

Wenn von PIMCO ein Marktbewertungsverfahren angewandt wird, das wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren einsetzt, werden Anlagen anhand eines Verfahrens bewertet, bei dem der Verwaltungsrat oder die Personen, die auf dessen Weisung handeln, annehmen, dass es den beizulegenden Zeitwert korrekt wiedergibt, und sie werden in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Die Bewertungstechniken und wesentlichen Inputfaktoren, die zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Finanzinstrumenten des Fonds, die in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft wurden, herangezogen werden, sind folgende:

Indirekte Preisbestimmungsverfahren (Proxy Pricing) bestimmen den Basispreis eines festverzinslichen Wertpapiers und passen diesen dann proportional zu Marktwertänderungen eines vorab bestimmten Wertpapiers an, das in Bezug auf die

Laufzeit als vergleichbar erachtet wird. In der Regel handelt es sich hierbei um eine US-Staatsanleihe oder einen auf dem Emissionsland beruhenden staatlichen Schuldtitel. Bei dem Basispreis kann es sich um einen von einer Broker-Dealer-Quotierung, einen Transaktionspreis oder einen anhand einer Analyse von Marktdaten ermittelten internen Wert handeln. Der Basispreis des Wertpapiers kann in regelmäßigen Abständen auf der Grundlage der Verfügbarkeit von Marktdaten und Verfahren, die vom Valuation Oversight Committee (Ausschuss für die Bewertungsaufsicht) genehmigt wurden, neu festgesetzt werden. Erhebliche Änderungen der nicht beobachtbaren Inputfaktoren des Proxy-Pricing-Verfahrens (des Basispreises) würden zu direkten und proportionalen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts des Wertpapiers führen. Diese Wertpapiere werden in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Wenn keine von Dritten bewerteten Preise verfügbar sind oder angemessen sind, kann diese den beizulegenden Zeitwert nicht angemessen widerspiegeln, kann sich der Anlageberater dafür entscheiden, Broker-Quotierungen direkt vom Broker-Dealer oder von einem Drittanbieter zu beziehen. Wenn der beizulegende Zeitwert auf einer einzelnen bezogenen Broker-Quotierung beruht, werden diese Wertpapiere in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Broker-Quotierungen werden in der Regel von etablierten Marktteilnehmern bezogen. Auch wenn sie unabhängig bezogen werden, hat der Anlageberater keine Möglichkeit, die Inputfaktoren einzusehen, auf die sich die Marktquotierung stützt. Erhebliche Änderungen der Broker-Quotierung hätten direkte und proportionale Änderungen am beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers zur Folge.

Bei der Bewertung der erwarteten Erlösquote wird geschätzt, dass der beizulegende Zeitwert eines bestehenden Vermögenswerts abzüglich aller Verbindlichkeiten wiedererlangt werden kann. Erhebliche Änderungen an den nicht beobachtbaren Inputfaktoren hätten direkte und proportionale Änderungen am beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers zur Folge. Diese Wertpapiere werden in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Die Bewertung auf Basis eines Referenzinstruments schätzt den Marktwert durch Verwendung der Korrelation des Wertpapiers zu einem oder mehreren breit angelegten Wertpapieren, Marktindizes und/oder anderen Finanzinstrumenten, deren Preisinformationen problemlos verfügbar sind. Zu den nicht beobachtbaren Inputfaktoren können diejenigen zählen, die in Algorithmusformeln verwendet werden, welche auf der prozentualen Änderung der Referenzinstrumente und/oder der Gewichtung der einzelnen Referenzinstrumente beruhen. Erhebliche Änderungen an den nicht beobachtbaren Inputfaktoren hätten direkte und proportionale Änderungen am beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers zur Folge. Diese Wertpapiere werden in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Kurzfristige Schuldtitel – wie etwa Commercial Paper, Termineinlagen und Einlagenzertifikate – mit einer Restlaufzeit von 60 Tagen oder weniger können zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, solange die fortgeführten Anschaffungskosten dieser kurzfristigen Schuldtitel annähernd dem ohne Anwendung der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten ermittelten beizulegenden Zeitwert des Instruments entsprechen. Diese Anlagen werden je nach Quelle des Basispreises der Ebene 2 oder der Ebene 3 der Zeitwerthierarchie zugewiesen.

4. WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEN

(a) Barmittel Barmittel werden zum Nennwert, gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet. Alle Bankguthaben werden entweder von State Street Bank and Trust Co. oder direkt bei einer Unterverwahrestelle gehalten.

(b) Anlagen in Wertpapieren Die Fonds können die nachfolgend beschriebenen Anlagen und Strategien verwenden, soweit dies gemäß der Anlagepolitik der Fonds zulässig ist.

Transaktionen auf Termin Bestimmte Fonds können Wertpapiere auf Termin kaufen oder verkaufen. Bei solchen Transaktionen erfolgt die Zusage eines Fonds, Wertpapiere zu einem vorher festgesetzten Kurs oder Zins zu kaufen oder zu verkaufen, wobei die Zahlung und Lieferung erst nach der üblichen Abrechnungsfrist stattfinden kann. Stehen Transaktionen auf Termin aus, stellt ein Fonds liquide Vermögenswerte in ausreichender Höhe als Sicherheiten ab, bzw. erhält solche liquiden Vermögenswerte als Sicherheiten, um den Kaufpreis bzw. die jeweiligen Verpflichtungen zu decken. Erwirbt ein Fonds ein Wertpapier auf Termin, übernimmt er die Rechte und Risiken des Eigentums an diesem Wertpapier, einschließlich des Risikos von Kurs- und Renditeschwankungen, und berücksichtigt solche Schwankungen bei der Ermittlung seines Nettoinventarwerts. Ein Fond kann Transaktionen auf Termin nach Abschluss veräußern oder neu verhandeln, was einen realisierten Gewinn bzw. Verlust zur Folge haben kann. Hat ein Fonds ein Wertpapier auf Termin verkauft, ist er an künftigen Gewinnen oder Verlusten aus diesem Wertpapier nicht beteiligt.

Börsengehandelte Fonds Bestimmte Fonds können in börsengehandelte Fonds („ETFs“) investieren. Hierbei handelt es sich in der Regel um indexbasierte Investmentgesellschaften, die im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen in Wertpapieren halten, die den entsprechenden Index abbilden.

Es kann sich allerdings auch um aktiv verwaltete Investmentgesellschaften handeln. Anteile von ETFs werden im Tagesverlauf an einer Börse gehandelt und stellen eine Anlage in ein Portfolio von Wertpapieren und Vermögenswerten dar. Als Anteilinhaber einer anderen Investmentgesellschaft würde ein Fonds zusätzlich zu den Aufwendungen, die ihm direkt in Verbindung mit seiner eigenen Tätigkeit anfallen, seinen jeweiligen Anteil an den Aufwendungen der anderen Investmentgesellschaft tragen, einschließlich der Beratungsgebühren.

Inflationsindexierte Anleihen Bestimmte Fonds können in inflationsindexierte Anleihen investieren, bei denen es sich um festverzinsliche Wertpapiere handelt, deren Nennwert in regelmäßigen Abständen an die Inflationsrate angepasst wird. Die Zinssätze dieser Anleihen werden bei der Emission generell auf einen niedrigeren Satz als bei herkömmlichen Anleihen festgesetzt. Während der Laufzeit einer inflationsindexierten Anleihe werden Zinsen jedoch auf einen Nennwert gezahlt, der inflationsbereinigt ist. Ein Anstieg oder Rückgang im Nennwert einer inflationsindexierten Anleihe wird als Zinsertrag in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, obwohl Anleger deren Kapitalbetrag erst bei Fälligkeit erhalten. Die Rückzahlung des ursprünglichen Anleihekaptals bei Fälligkeit (inflationsbereinigt) ist bei bestimmten inflationsindexierten Anleihen garantiert. Bei Anleihen, die keine vergleichbare Garantie bieten, kann der bereinigte Nennwert der bei Fälligkeit zurückgezahlten Anleihe geringer sein als das ursprüngliche Kapital.

Kreditbeteiligungen und -abtretungen Einige Fonds dürfen in direkte Schuldtitel investieren, die eine betragsmäßige Beteiligung der Kreditgeber oder Kreditkonsortien an Unternehmen, Staaten oder anderen Kreditnehmer darstellen. Die Anlagengeschäfte eines Fonds in Kredite können in Form von Kreditbeteiligungen oder Abtretungen von Kreditforderungen der gesamten oder eines Teils der von Dritten gehaltenen Kredite erfolgen. Ein Kredit wird häufig von einer Bank oder einem anderen Finanzinstitut (der „Kreditgeber“) als Vertreter aller Inhaber verwaltet. Der Kreditgeber verwaltet die Kreditbedingungen, die im Kreditvertrag festgelegt sind. Ein Fonds kann in mehrere Serien oder Tranchen eines Kredits investieren, die unterschiedliche Bedingungen haben und mit verschiedenen Risiken verbunden sein können. Wenn ein Fonds Abtretungen einer Kreditforderung von Kreditgebern kauft, erwirbt er die direkten Rechte aus den Krediten gegenüber dem Kreditnehmer. Diese Kredite können auch Beteiligungen an Überbrückungskrediten („Bridge Loans“) beinhalten. Dabei handelt es sich um Kredite, die von Kreditnehmern kurzzeitig (in der Regel für weniger als ein Jahr) aufgenommen werden, während eine dauerhafte Finanzierung beispielsweise durch Ausgabe von Anleihen, oftmals auch Hochzinsanleihen, die für Übernahmewecke ausgegeben werden, noch in die Wege geleitet wird.

Zu den Arten von Darlehen und verbundenen Anlagen, in die ein Fonds investieren kann, zählen unter anderem vorrangige Darlehen, nachrangige Darlehen (einschließlich zweitrangiger Pfandrechte, B-Notes und Mezzanine-Darlehen), Gesamtdarlehen, Darlehen für Gewerbeimmobilien und andere gewerbliche Darlehen sowie strukturierte Darlehen. Im Fall nachrangiger Darlehen können erhebliche Schulden vorliegen, die im Verhältnis zur Verpflichtung des Darlehensnehmers gegenüber dem Inhaber dieses Darlehens vorrangig sind, unter anderem auch im Fall der Insolvenz des Kreditnehmers. Mezzanine-Darlehen werden in der Regel durch die Verpfändung einer Eigenkapitalbeteiligung am Hypothekenehmer, der Eigentümer der Immobilie ist, und nicht durch eine Beteiligung an einer Hypothek besichert.

Die Anlagen in Darlehen können auch ungedeckte Kreditzusagen umfassen, wobei es sich um vertragliche Finanzierungsverpflichtungen handelt. Nicht gedeckte Kreditzusagen können u. a. revolvingende Kreditlinien sein, die Fonds verpflichten, dem Kreditnehmer auf Anforderung zusätzliche Barmittel zur Verfügung zu stellen. Nicht gedeckte Kreditzusagen stellen eine zukünftige Verpflichtung in voller Höhe dar, auch wenn ein prozentualer Anteil des zugesagten Kreditbetrags nie vom Kreditnehmer in Anspruch genommen wird. Investiert der Fonds in eine Kreditbeteiligung, dann hat er das Recht, Zahlungen von Kapital, Zinsen und Gebühren, auf die er Anspruch hat, nur vom Kreditgeber zu erhalten, der den Kreditvertrag verkauft, und auch nur wenn der Kreditgeber die Gelder vom Kreditnehmer erhält. Ein Fonds kann eine Bereitstellungsgebühr erhalten, die auf dem nicht in Anspruch genommenen Anteil einer zugrunde liegenden Kreditlinie basiert, die Teil eines zinsvariablen Kredites ist. Unter bestimmten Umständen kann ein Fonds eine Vorfälligkeitsentschädigung bei der vorzeitigen Rückzahlung eines zinsvariablen Kredites durch einen Kreditnehmer erhalten. Erhaltene oder gezahlte Gebühren werden als eine Komponente der Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 hatten die Fonds keine ausstehenden nicht gedeckten Kreditzusagen.

Hypothekenbesicherte und andere forderungsbesicherte Wertpapiere Bestimmte Fonds können in Hypothekensicherheiten und andere forderungsbesicherte Wertpapiere investieren, die direkt oder indirekt eine Beteiligung an einem Hypothekendarlehen auf Immobilien darstellen oder durch solche Hypothekendarlehen besichert sind und mit denen eine Zahlungsverbindlichkeit verbunden ist. Hypothekenbesicherte Wertpapiere werden auf der Grundlage von Pools aus Wohnbaukrediten oder gewerblichen Hypothekendarlehen geschaffen, darunter Hypothekendarlehen von Bausparkassen,

Hypothekenbanken, Geschäftsbanken und anderen Instituten. Diese Wertpapiere sehen eine monatliche Zahlung vor, die aus Zins- und Tilgungszahlungen besteht. Die Höhe der Zinsen bestimmt sich durch feste oder variable Zinssätze. Die Höhe der Vorfälligkeitszahlungen beeinflusst den Preis und die Volatilität von hypothekenbesicherten Wertpapieren und konnte eine Verlängerung oder Verkürzung der Duration des Wertpapiers im Vergleich zu der im Zeitpunkt des Kaufs erwarteten Duration bewirken. Die Regierung der USA garantiert, dass Kapital und Zinsen auf bestimmte hypothekarisch besicherte Wertpapiere rechtzeitig gezahlt werden. Von nicht staatlichen Emittenten geschaffene und garantierte Pools, z. B. staatlich geförderte Kapitalgesellschaften, können durch verschiedene Versicherungs- oder Garantieförderungen unterstützt sein, es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass private Versicherer oder Garantiegeber ihren Verpflichtungen aus den Versicherungspolice oder den Garantievereinbarungen nachkommen werden. Viele der mit Anlagen in hypothekenabhängigen, durch gewerbliche Hypotheken unterlegten Wertpapieren verbundenen Risiken spiegeln die Effekte lokaler und anderer wirtschaftlicher Rahmenbedingungen auf den Immobilienmärkten, die Fähigkeit der Mieter zur Leistung von Miet- und Pachtzahlungen sowie die Fähigkeit einer Immobilie, Mieter anzuziehen und zu binden, wider. Diese Wertpapiere sind möglicherweise weniger liquide und mit einer größeren Preisvolatilität verbunden als andere Arten von hypothekenbesicherten oder sonstigen forderungsbesicherten Wertpapieren. Andere forderungsbesicherte Wertpapiere werden aus vielen Arten von Vermögenswerten geschaffen, darunter Autokredite, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wie Kreditkartenforderungen und Krankenhausforderungen, Home-Equity-Darlehen, Studentendarlehen, Bootsdarlehen, Darlehen für Wohnmobile, Darlehen für Freizeitfahrzeuge, Darlehen für Fertighäuser, Flugzeugleasing, Computerleasing und Konsortialkredite.

Collateralised Debt Obligations Collateralised Debt Obligations („CDOs“) schließen Collateralised Bond Obligations („CBOs“), Collateralised Loan Obligations („CLOs“) und andere, ähnlich strukturierte Wertpapiere ein. CBOs und CLOs sind Formen von forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS- Titeln). Ein CBO ist ein Trust, der von einem diversifizierten Portfolio aus risikoreichen, festverzinslichen Anleihen ohne Investment Grade besichert wird. Ein CLO ist ein Trust, der in der Regel von einem Kreditportfolio besichert wird. Dazu gehören unter anderem inländische und ausländische vorrangig besicherte Kredite und nachrangige Unternehmenskredite sowie Kredite ohne Investment Grade oder entsprechende Kredite ohne Rating. Die Risiken aus einer Anlage in einem CDO hängen größtenteils von der Art der als Sicherheit dienenden Wertpapiere und der Klasse des CDO ab, in die der Fonds anlegt. CBOs, CLOs und andere CDOs sind mit zusätzlichen Risiken verbunden, einschließlich insbesondere, (i) dass Ausschüttungen aus als Sicherheit dienenden Wertpapieren möglicherweise nicht ausreichen, um Zinsen oder sonstige Auszahlungen zu begleichen, (ii) die Qualität der Sicherheit im Wert nachgeben oder in Verzug geraten kann, (iii) dass der Fonds in CBOs, CLOs oder anderen CDOs anlegen kann, die nachrangig gegenüber anderen Klassen sind, und (iv) dass die komplexe Struktur des Wertpapiers zum Zeitpunkt der Anlage nicht vollständig verstanden wird und Konflikte mit dem Emittenten hervorrufen oder unerwartete Anlageergebnisse herbeiführen kann.

Collateralised Mortgage Obligations („CMOs“) sind Schuldtitel einer juristischen Person, die durch ganze Hypotheken oder private Hypothekendarlehen besichert und in verschiedene Klassen eingeteilt sind. CMOs sind in mehrere Klassen strukturiert, die häufig als Tranchen bezeichnet werden; dabei hat jede Klasse eine unterschiedliche angegebene Fälligkeit und unterliegt einem anderen Zahlungsplan für Zins und Tilgung, einschließlich Vorfälligkeitszahlungen. CMOs sind möglicherweise weniger liquide und mit einer größeren Preisvolatilität verbunden als andere Arten von hypothekenbesicherten oder forderungsbesicherten Wertpapieren.

Stripped Mortgage-Backed Securities Stripped Mortgage-Backed Securities („SMBS“) sind derivative Finanzinstrumente auf verschiedene Klassen von Hypothekensicherheiten. Die Struktur von SMBS beinhaltet in der Regel zwei Klassen, die unterschiedliche Anteile der Zins- und Kapitalzahlungen auf einen Pool von Hypothekendarlehen erhalten. Ein SMBS hat eine Klasse (die Klasse „Interest-only“ oder „IO“), die alle Zinsen erhält, während die andere Klasse das gesamte Kapital erhält („Principal-only“ oder „PO“). Aus IOs erhaltene Zahlungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Zinserträgen verbucht. Da bei Fälligkeit eines IO keine Kapitalzahlungen vereinnahmt werden, werden die Kosten des Wertpapiers bis zur Fälligkeit monatlich angepasst. Diese Anpassungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Zinsertrag verbucht. Aus POs erhaltene Zahlungen werden als Reduzierung der Kosten und des Nennwerts der Wertpapiere behandelt.

Wertpapiere mit Sachausschüttungen Bestimmte Fonds dürfen in Wertpapiere mit Sachausschüttungen (Payment In-Kind Securities, „PIKs“) anlegen. PIKs gewähren dem Emittenten ggf. die Möglichkeit, zu jedem Zinszahlungstermin Zinszahlungen entweder in bar oder durch zusätzliche Schuldtitel zu leisten. Diese zusätzlichen Schuldtitel haben in der Regel dieselben Bedingungen, einschließlich Fälligkeitstermine, Zinsen und verbundene Risiken, wie die ursprünglichen Anleihen. Die täglichen Marktnotierungen der ursprünglichen Anleihen können die aufgelaufenen Zinsen enthalten (als Kurs einschließlich Stückzinsen bezeichnet), die in der Vermögensaufstellung unter „Wertpapiere“ als Komponente der Position „Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ berücksichtigt werden.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Emissionen von US-Behörden oder staatlich geförderten Unternehmen Bestimmte Fonds können in von US-Behörden oder staatlich geförderten Unternehmen emittierte Wertpapiere investieren. Bei den US-Staatspapieren handelt es sich um Obligationen der US-Regierung, ihrer Behörden oder Einrichtungen, die in manchen Fällen von diesen garantiert werden. Einige US-Staatspapiere wie Treasury Bills, Notes und Bonds sowie von der Government National Mortgage Association („GNMA“ oder „Ginnie Mae“) garantierten Wertpapiere, sind durch die uneingeschränkte Kreditwürdigkeit und Steuerhoheit der Vereinigten Staaten garantiert; und andere, wie die Wertpapiere der Federal Home Loan Banks, werden durch das Recht der Emittenten, Kredite beim US-Finanzministerium („US-Treasury“) aufzunehmen, gestützt; andere, wie die Wertpapiere der Federal National Mortgage Association („FNMA“ oder „Fannie Mae“), sind durch die Ermessensfreiheit der US-Regierung, die Wertpapiere der FNMA zu erwerben, gestützt. US-Staatspapiere beinhalten u. a. Nullkupon-Papiere. Nullkupon-Papiere schützen nicht auf regelmäßiger Basis Zinsen aus und unterliegen meist einem höheren Risiko als zinszahlende Wertpapiere.

Zu den regierungsnahen Garantiegebern (d. h. ohne Schutz der vollumfänglichen Unterstützung der Regierung der USA) zählen die FNMA und die Federal Home Loan Mortgage Corporation („FHLMC“ oder „Freddie Mac“). FNMA ist eine staatliche geförderte Körperschaft. Die FNMA kauft herkömmliche (d. h. nicht versichert oder garantiert durch eine staatliche Behörde) Wohnbaudarlehen von einer Liste der genehmigten Verkäufer/Hypothekenverwalter, zu denen bundes- und einzelstaatlich zugelassene bzw. registrierte Spar- und Darlehenskassen, Genossenschaftsbanken, Geschäftsbanken sowie Volksbanken und Hypothekenbanken gehören. Für von der FNMA begebene Durchlaufpapiere garantiert die FNMA die rechtzeitige Zahlung von Kapital und Zinsen. Sie genießen jedoch nicht die vollumfängliche Unterstützung der Regierung der USA. Die FHLMC emittiert Partizipations-Zertifikate („PZs“), die ebenfalls Pass-through-Wertpapiere sind und jeweils Miteigentumsanteile an einem Pool von Wohnbauhypotheken verbrieft. Die FHLMC garantiert die rechtzeitige Zahlung von Zinsen und den endgültigen Kapitaleinzug. PCs genießen jedoch nicht die vollumfängliche Unterstützung der US-Regierung.

Im Juni 2019 begannen FNMA und FHLMC damit, anstelle ihrer derzeit angebotenen TBA-fähigen Wertpapiere Uniform Mortgage-Backed Securities (UMBS) auszugeben („Single Security Initiative“). Die Single Security Initiative zielt darauf ab, die Liquidität des TBA-Markts insgesamt zu unterstützen und gleicht die Merkmale von FNMA- und FHLMC-Zertifikaten an. Welche Auswirkungen die Single Security Initiative auf den Markt für TBA und andere hypothekenbesicherte Wertpapiere haben wird, ist ungewiss.

Roll-Timing-Strategien können eingesetzt werden, wenn der Fonds versucht, den Ablauf oder die Fälligkeit einer Position wie etwa einer TBA-Transaktion („To Be Announced“) auf einen Basiswert zu verlängern, indem er die Position vor ihrem Ablauf schließt und eine neue Position in Bezug auf denselben Basiswert eröffnet, die ein späteres Ablaufdatum hat. Ge- oder verkaufte TBA-Wertpapiere werden in der Vermögensaufstellung jeweils als Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Börsennotierte Immobilienfonds („REITs“) Bestimmte Fonds können in REITs investieren. Dabei handelt es sich um gepoolte Anlagevehikel, die ertragbringende Immobilien besitzen und in der Regel auch betreiben. Wenn ein REIT bestimmte Anforderungen erfüllt, unter anderem dass er im Wesentlichen seine gesamten steuerpflichtigen Erträge (außer Nettokapitalgewinnen) an die Anteilsinhaber ausschüttet, ist er im Hinblick auf die an Anteilsinhaber ausgeschütteten Erträge nicht steuerpflichtig. Von REITs erhaltene Ausschüttungen können als Ertrag, Kapitalgewinn oder Kapitalrückführung eingestuft werden. Eine Kapitalrückführung wird vom Fonds als Minderung der Kostenbasis seiner Anlage im REIT erfasst. Für REITs fallen Managementgebühren und andere Aufwendungen an, sodass die Fonds, die in REITs investieren, ihren jeweiligen Anteil an den Kosten für den Betrieb der REITs tragen.

Beschränkt handelbare Wertpapiere Bestimmte Fonds dürfen in Wertpapiere anlegen, die rechtlichen oder vertraglichen Weiterverkaufseinschränkungen unterliegen und im Allgemeinen privat verkauft werden können, aber vor einem öffentlichen Verkauf registriert oder von einer solchen Registrierung befreit werden müssen. Privat platzierte Wertpapiere gelten allgemein als beschränkt handelbar. Der Verkauf von beschränkt handelbaren Wertpapieren kann zeitaufwändige Verhandlungen sowie Aufwendungen beinhalten, und der sofortige Verkauf zu einem akzeptablen Kurs kann schwierig zu erzielen sein. Zum 31. März 2024 von den Fonds gehaltene beschränkt handelbare Wertpapiere werden in den Erläuterungen zur Aufstellung des Wertpapierbestands offengelegt.

When-Issued-Transaktionen Bestimmte Fonds können Wertpapiere per Emissionstermin (when issued) kaufen oder verkaufen. Diese Transaktionen finden unter Vorbehalt statt, da ein Wertpapier zwar bereits genehmigt wurde, jedoch noch nicht am Markt begeben wurde. Transaktionen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren per Emissionstermin beinhalten die Zusage eines Fonds, diese Wertpapiere zu einem im Voraus festgelegten Preis oder einer im Voraus festgelegten Rendite zu kaufen oder zu verkaufen, wobei die Zahlung und die Lieferung außerhalb des üblichen Abrechnungszeitraums erfolgen. Ein Fonds kann Wertpapiere, die per Emissionstermin gekauft werden, vor ihrer Lieferung verkaufen. Die führt zu einem realisierten Gewinn oder Verlust.

Unbefristete Anleihen Bestimmte Fonds können in unbefristete Anleihen investieren. Dies sind festverzinsliche Wertpapiere ohne Fälligkeitstermin, die jedoch auf Dauer einen Kupon zahlen (ohne angegebenen End- oder Fälligkeitstermin). Im Gegensatz zu typischen festverzinslichen Wertpapieren besteht für unbefristete Anleihen keine Verpflichtung, das Kapital zurückzuzahlen. Die Kuponzahlungen sind hingegen verpflichtend. Während unbefristete Anleihen keinen Fälligkeitstermin aufweisen, können sie ein Kündigungsdatum haben, an dem die Unbefristetheit wegfällt und der Emittent den erhaltenen Kapitalbetrag am angegebenen Kündigungstermin zurückzahlen kann. Außerdem kann eine unbefristete Anleihe zusätzliche Merkmale haben, beispielsweise Zinserhöhungen an regelmäßigen Terminen oder eine Erhöhung an einem vorab festgelegten Zeitpunkt in der Zukunft.

Optionsscheine sind Wertpapiere, die in der Regel zusammen mit einer Schuldverschreibung oder einem Vorzugstitel ausgegeben werden und dem Inhaber das Recht verleihen, eine anteilige Menge an Stammaktien zu einem bestimmten Preis zu kaufen. Optionsscheine haben normalerweise eine Laufzeit, die in Jahren gemessen wird, und berechtigen den Inhaber zum Kauf von Stammaktien eines Unternehmens zu einem Preis, der in der Regel über dem Marktpreis zum Zeitpunkt der Ausgabe des Optionsscheins liegt. Optionsscheine können mit höheren Risiken verbunden sein als bestimmte andere Arten von Anlagen. Im Allgemeinen berechnen Optionsscheine nicht zum Erhalt von Dividenden oder zur Ausübung von Stimmrechten in Bezug auf die zugrunde liegenden Wertpapiere, und sie stellen keine Rechte an den Vermögenswerten des Emittenten dar. Außerdem ändert sich ihr Wert nicht unbedingt mit dem Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere, und sie verlieren ihren Wert, wenn sie nicht an oder vor ihrem Ablaufdatum ausgeübt werden. Übersteigt der Kurs der zugrunde liegenden Aktie während der Laufzeit des Optionsscheins nicht den Ausübungspreis, verfällt der Optionsschein wertlos. Optionsscheine können den potenziellen Gewinn oder Verlust aus der Anlage im Vergleich zu einer Anlage desselben Betrags in den zugrunde liegenden Wertpapieren erhöhen. Ebenso kann der prozentuale Anstieg oder Rückgang des Werts eines Aktienoptionsscheins größer sein als der prozentuale Anstieg oder Rückgang des Werts der zugrunde liegenden Stammaktie. Optionsscheine können sich auf den Kauf von Aktien oder Schuldtiteln beziehen. Schuldverschreibungen, denen Optionsscheine zum Erwerb von Aktien beigefügt sind, weisen viele Merkmale von wandelbaren Wertpapieren auf, und ihre Preise können zu einem gewissen Grad die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln. Schuldverschreibungen können auch mit beigefügten Optionsscheinen ausgegeben werden, die zum Kauf weiterer Schuldverschreibungen zum gleichen Zinssatz berechtigen. Ein Rückgang der Zinssätze würde es dem Portfolio ermöglichen, solche Optionsscheine mit Gewinn zu verkaufen. Bei einem Anstieg der Zinsen verfallen diese Optionsscheine im Allgemeinen wertlos.

5. KREDITE UND ANDERE FINANZIERUNGSTRANSAKTIONEN

Die Fonds dürfen die nachfolgend beschriebenen Kredite und Finanzierungstransaktionen abschließen, sofern dies gemäß der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds zulässig ist.

Die folgenden Angaben enthalten Informationen zur Fähigkeit der Fonds, Barmittel oder Wertpapiere gemäß dem Companies Act 2014 zu verleihen oder zu leihen, soweit dies gemäß ihren Anlagezielen und ihrer Anlagepolitik zulässig ist, sowie vorbehaltlich der von der Zentralbank jeweils festgelegten Grenzen und der Bestimmungen des Verkaufsprospekts. Diese können als Kredite oder Finanzierungstransaktionen des Fonds betrachtet werden. Nachfolgend ist beschrieben, wo diese Instrumente in den Abschlüssen der Fonds zu finden sind.

(a) Pensionsgeschäfte Bestimmte Fonds dürfen Rückkaufvereinbarungen (Pensionsgeschäfte oder Repogeschäfte) eingehen. Im Rahmen eines typischen Repogeschäfts nimmt ein Fonds vorbehaltlich einer Rückkaufverpflichtung des Verkäufers und einer Wiederverkaufverpflichtung eines Fonds zu einem vereinbarten Kurs und Zeitpunkt einen zugrunde liegenden Schuldtitel (eine Sicherheit) in Besitz. Bei einem Pensionsgeschäft mit offener Fälligkeit gibt es kein im Voraus festgelegtes Rückkaufdatum, und die Vereinbarung kann vom Fonds oder vom Kontrahenten jederzeit gekündigt werden. Die zugrunde liegenden Wertpapiere für alle Pensionsgeschäfte werden von der Verwahrstelle eines Fonds oder von benannten Unterverwahrstellen (im Falle von Drei-Parteien-Pensionsgeschäften) gehalten und bleiben in bestimmten Fällen unter Verwahrung des Kontrahenten. Der beizulegende Zeitwert der Sicherheit muss dem Gesamtbetrag der Rückkaufverpflichtung einschließlich Zinsen entsprechen oder diesen übersteigen. Pensionsgeschäfte werden einschließlich aufgelaufener Zinsen in der Vermögensaufstellung erfasst. Erhaltene Zinsen werden als eine Komponente der Zinserträge in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. In Phasen mit höherer Nachfrage nach Sicherheiten kann ein Fonds für den Erhalt einer Sicherheit eine Gebühr zahlen, die für den Fonds zu einem Zinsaufwand führen kann.

(b) Umgekehrte Pensionsgeschäfte Bestimmte Fonds dürfen umgekehrte Pensionsgeschäfte (Reverse-Repogeschäfte) eingehen. Bei einem umgekehrten Pensionsgeschäft liefert ein Fonds gegen eine Barzahlung ein Wertpapier an ein Finanzinstitut, den Kontrahenten, und verpflichtet sich gleichzeitig, dieses oder ein im Wesentlichen gleiches Wertpapier zu einem vereinbarten Kurs und Termin zurückzukaufen. Bei einem umgekehrten Pensionsgeschäft mit offener Fälligkeit gibt es kein im Voraus festgelegtes Rückkaufdatum, und die Vereinbarung kann vom Fonds oder des Kontrahenten jederzeit gekündigt werden. Ein Fonds hat für die Dauer der Vertragslaufzeit keinen Anspruch auf Erhalt von Kapital- und (etwaigen) Zinszahlungen, die auf das dem Kontrahenten gelieferte Wertpapier geleistet werden. Im Austausch für die gelieferten Wertpapiere erhaltene Barzahlungen zuzüglich aufgelaufener Zinsen, die ein Fonds an Kontrahenten zu zahlen hat, werden in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeit ausgewiesen. Von einem Fonds an Kontrahenten geleistete Zinszahlungen werden als eine Komponente der Zinsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. In Phasen mit höherer Nachfrage nach Sicherheiten kann ein Fonds für die Nutzung der Sicherheit seitens des Kontrahenten eine Gebühr erhalten, die für den Fonds zu einem Zinsertrag führen kann. Ein Fonds weist von den Anlageberatern als liquide eingestufte Vermögenswerte gesondert aus oder deckt anderweitig seine Verpflichtungen im Rahmen umgekehrter Pensionsgeschäfte.

(c) Leerverkäufe Bestimmte Fonds dürfen Leerverkaufs-Transaktionen tätigen. Ein Leerverkauf ist eine Transaktion, bei der ein Fonds Wertpapiere, die nicht in seinem Besitz sind, im Vorgriff auf einen Rückgang des beizulegenden Zeitwerts der Wertpapiere verkaufen kann. In einem Leerverkauf veräußerte Wertpapiere und gegebenenfalls auf diese zahlbare Zinsen werden in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeit ausgewiesen. Ein Fonds ist verpflichtet, die Wertpapiere zum Zeitpunkt der Glattstellung der Short-Position zum Handelspreis zu liefern. Die möglichen Verluste aus einem Leerverkauf können unbegrenzt sein, während Verluste aus Käufen die Höhe des angelegten Gesamtbetrags nicht übersteigen können.

(d) Sale-Buy-Back-Transaktionen Einige Fonds können Finanzierungsgeschäfte eingehen, die sich „Sale-Buyback-Transaktionen“ nennen. Eine Sale-Buyback-Transaktion besteht aus dem Verkauf eines Wertpapiers seitens eines Fonds an ein Finanzinstitut, den Kontrahenten, mit der gleichzeitigen Vereinbarung, dasselbe oder im Wesentlichen dasselbe Wertpapier zu einem festgelegten Kurs und Termin zurückzukaufen. Ein Fonds hat für die Dauer der Vertragslaufzeit keinen Anspruch auf Erhalt von Kapital- und (etwaigen) Zinszahlungen, die auf das dem Kontrahenten verkaufte Wertpapier geleistet werden. Der vereinbarte Erlös für von einem Fonds zurückzukaufende Wertpapiere wird in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeit ausgewiesen. Ein Fonds weist Nettoerträge aus, die durch die Preisdifferenz zwischen dem für das übertragene Wertpapier erhaltenen Preis und dem vereinbarten Rückkaufpreis entstehen. Dies wird allgemein als „Preisverfall“ bezeichnet. Ein Preisverfall setzt sich zusammen aus (i) den ggf. entgangenen Zinsen und den inflationären Ertragsvereinbarungen, die ein Fonds ansonsten erhalten hätte, wenn das Wertpapier nicht verkauft worden wäre, und (ii) den zwischen einem Fonds und dem Kontrahenten ausgehandelten Finanzierungsbedingungen. Gegebenenfalls entgangene Zinsen und inflationäre Ertragsvereinbarungen werden als Komponenten der Zinserträge in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Von einem Fonds an Kontrahenten anhand ausgehandelter Finanzierungsbedingungen geleistete Zinszahlungen werden als eine Komponente der Zinsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. In Phasen mit höherer Nachfrage nach Sicherheiten kann ein Fonds für die Nutzung der Sicherheit seitens des Kontrahenten eine Gebühr erhalten, die für den Fonds zu einem Zinsertrag führen kann. Ein Fonds weist von den Anlageberatern als liquide eingestufte Vermögenswerte gesondert aus oder deckt anderweitig seine Verpflichtungen im Rahmen von Sale-Buy-Back-Transaktionen.

6. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Die folgenden Offenlegungen enthalten Informationen darüber, wie und warum die Fonds Finanzderivate einsetzen, und wie Finanzderivate die finanzielle Lage, das Ergebnis der Geschäftstätigkeit und die Kapitalflüsse der Fonds beeinflussen. Die zum Ende des Geschäftsjahres ausstehenden derivativen Finanzinstrumente, wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben, und die Beträge der realisierten sowie die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten im Geschäftsjahr, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben, dienen als Indikatoren für den Umfang der Fondsaktivitäten in Finanzderivaten.

(a) Devisenterminkontrakte Bestimmte Fonds können im Zusammenhang mit der Abrechnung geplanter Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren Devisenterminkontrakte abschließen, um das mit manchen oder allen Wertpapieren eines Fonds verbundene Währungsrisiko abzusichern, oder im Rahmen einer Anlagestrategie. Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien über den Kauf und Verkauf einer Währung zu einem festgelegten Preis an einem künftigen Termin. Der beizulegende Zeitwert eines Devisenterminkontrakts schwankt mit den Veränderungen von Wechselkursen. Devisenterminkontrakte werden täglich neu bewertet und die Wertänderung wird von einem Fonds als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Die realisierten Gewinne oder Verluste entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seines Abschlusses und dem Wert zum Zeitpunkt der Abrechnung und werden bei Lieferung oder Erhalt der Währung verbucht. Diese Kontrakte können über den in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen nicht realisierten Gewinn oder Verlust hinausgehende Marktrisiken bergen. Außerdem konnte ein Fonds Risiken ausgesetzt sein, wenn die Kontrahenten nicht in der Lage sind, die Kontraktbedingungen einzuhalten oder wenn sich der Wert der Währung im Verhältnis zur funktionalen Währung ungünstig entwickelt. Zur Verminderung dieses Risikos können Barmittel oder Wertpapiere als Sicherheiten gemäß den Bedingungen der jeweiligen Kontrakte ausgewiesen werden.

Bei Sicherungsgeschäften auf Klassenebene werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne oder Verluste ausschließlich den betreffenden Anteilsklassen zugeordnet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Vermögensaufstellung als Teil der derivativen Finanzinstrumente ausgewiesen. Im Zusammenhang mit diesen Kontrakten können Wertpapiere als Sicherheiten gemäß den Bedingungen der jeweiligen Kontrakte ausgewiesen werden.

(b) Terminkontrakte Einige Fonds dürfen Terminkontrakte (Futures) eingehen. Ein Fonds kann Terminkontrakte einsetzen, um sein Engagement auf den Wertpapiermärkten zu verwalten oder um auf Veränderungen in Zinssätzen und dem Wert von Währungen zu reagieren. Die Hauptrisiken in Verbindung mit dem Einsatz von Terminkontrakten sind die unvollständige Korrelation zwischen der Veränderung des Marktwertes der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere und den Preisen von Terminkontrakten sowie die Möglichkeit eines illiquiden Marktes. Terminkontrakte werden unter Zugrundelegung ihrer täglich notierten Abrechnungspreise bewertet. Beim Abschluss eines Terminkontrakts muss ein Fonds bei seinem Terminhändler einen Geldebtrag oder US-Regierungs- und Behördenanleihen sowie ausgewählte Staatsanleihen in Übereinstimmung mit den ursprünglichen erforderlichen Einschüssen des Händlers oder der Börse hinterlegen. Terminkontrakte werden täglich neu bewertet, und auf Basis dieser Schwankungen im Preis der Kontrakte wird eine entsprechende Verbindlichkeit oder Forderung für die Wertveränderung vom Fonds gestellt oder vereinnahmt („Marge für Finanzderivate“). Gewinne oder Verluste werden erfasst, aber erst nach Ablauf der Glattstellung der Kontrakte als realisiert berücksichtigt. Terminkontrakte sind in unterschiedlichem Umfang mit einem über die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Marge für Finanzderivate hinausgehenden Verlustrisiko verbunden.

(c) Optionskontrakte Bestimmte Fonds können Optionen verkaufen oder kaufen, um Renditen zu erhöhen oder um eine vorhandene Position oder zukünftige Anlage abzusichern. Ein Fonds kann Call- und Put-Optionen auf die Wertpapiere und derivativen Finanzinstrumente verkaufen, die er hält oder in die er investieren darf. Durch den Verkauf von Put-Optionen erhöht sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Durch den Verkauf von Call-Optionen verringert sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Verkauft ein Fonds eine Call- oder Put-Option, wird ein Betrag in Höhe der vereinnahmten Prämie als Verbindlichkeit erfasst und in der Folge marktgerecht bewertet, um den aktuellen Wert der verkauften Option wiederzugeben. Solche Verbindlichkeiten werden in der Vermögensaufstellung erfasst. Vereinnahmte Prämien aus verkauften Optionen, die verfallen, werden als realisierte Gewinne behandelt. Vereinnahmte Prämien aus verkauften Optionen, die ausgeübt bzw. geschlossen werden, werden den Erlösen zugeschlagen oder mit den für die zugrunde liegenden Futures, Swaps, Wertpapiere oder Währungsgeschäfte gezahlten Beträgen verrechnet, um den realisierten Gewinn oder Verlust zu ermitteln. Bestimmte Optionen können verkauft werden mit Prämien, die zu einem zukünftigen Termin festgelegt werden. Die Prämien für diese Optionen basieren auf impliziten Volatilitätsparametern unter bestimmten Bedingungen. Ein Fonds, der eine Option verkauft, hat keinen Einfluss darauf, ob der Basiswert verkauft („Call“) oder gekauft („Put“) werden kann. Infolgedessen trägt er das Marktrisiko einer ungünstigen Preisänderung des Instruments, das der verkauften Option zugrunde liegt. Es besteht das Risiko, dass ein Fonds kein Glattstellungsgeschäft abschließen kann, weil der Markt illiquide ist.

Ein Fonds kann auch Put- und Call-Optionen kaufen. Durch den Kauf von Call-Optionen erhöht sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Durch den Kauf von Put-Optionen verringert sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Ein Fonds zahlt eine Prämie, die als Aktivposten in der Vermögensaufstellung erfasst und in der Folge marktgerecht bewertet wird, um den aktuellen Wert der Option wiederzugeben. Gezahlte Prämien für gekaufte Optionen, die verfallen, werden als realisierte Verluste behandelt. Bestimmte Optionen können gekauft werden mit Prämien, die zu einem zukünftigen Termin festgelegt werden. Die Prämien für diese Optionen basieren auf impliziten Volatilitätsparametern unter bestimmten Bedingungen. Das mit dem Kauf von Put- und Call-Optionen verbundene Risiko beschränkt sich auf die gezahlte Prämie. Gezahlte Prämien für den Kauf von Optionen, die ausgeübt oder geschlossen werden, werden den gezahlten Beträgen zugeschlagen oder mit den Erlösen aus dem zugrunde liegenden Anlagegeschäft verrechnet, um den realisierten Gewinn oder Verlust bei Ausübung der zugrunde liegenden Transaktion zu ermitteln.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Optionen auf börsengehandelte Futures-Kontrakte Bestimmte Fonds können zur Absicherung einer vorhandenen Position oder zukünftigen Anlage, zu Spekulationszwecken oder zur Steuerung der Exponierung gegenüber Marktbewegungen Optionen auf börsengehandelte Futures-Kontrakte („Futures-Optionen“) verkaufen oder kaufen. Eine Futures-Option ist ein Optionskontrakt, dessen Basiswert ein einzelner Terminkontrakt ist.

Optionen auf Rohstoff-Futures-Kontrakte Bestimmte Fonds können Optionen auf Rohstoff-Futures-Kontrakte verkaufen oder kaufen („Rohstoffoption“). Der Basiswert für die Rohstoffoption ist nicht der Rohstoff als solcher, sondern vielmehr ein Futures-Kontrakt auf diesen Rohstoff. Zur Ausübung einer Rohstoffoption gehört nicht die tatsächliche Lieferung des zugrunde liegenden Rohstoffs, sondern vielmehr die Zahlung des Differenzbetrags zwischen dem aktuellen Marktwert des zugrunde liegenden Futures-Kontrakt und dem Ausübungskurs direkt auf das Verwahrestellenkonto eines Fonds. Befindet sich eine Option im Geld, stellt ein Fonds diese Option in aller Regel glatt, statt sie auszuüben, um sich einen etwaigen verbleibenden Zeitwert zu sichern.

Barriere-Optionen Bestimmte Fonds können eine Vielzahl von Optionen mit nicht standardmäßigen Auszahlungsstrukturen oder anderen Merkmalen („Barriere-Optionen“) verkaufen oder kaufen. Barriere-Optionen werden allgemein außerbörslich gehandelt. Ein Fonds kann in verschiedene Arten von Barriere-Optionen investieren, unter anderem auch in Down-and-in- sowie in Up-and-in-Optionen. Down-and-in- und Up-and-in-Optionen sind standardmäßigen Optionen ähnlich. Der wesentliche Unterschied besteht darin, dass die Option für den Käufer der Option wertlos ausläuft, wenn der Kurs des zugrundeliegenden Instruments vor dem Ablaufdatum der Option einen bestimmten Barriere-Kurs erreicht bzw. nicht erreicht.

Credit Default Swaptions Bestimmte Fonds können Credit-Default- Swaptions zur Absicherung gegen das Kreditausfallrisiko einer Anlage verkaufen oder kaufen, ohne eine Verpflichtung in Bezug auf den Basiswert einzugehen. Eine Credit-Default-Swaption ist eine Option für den Verkauf oder Kauf einer Absicherung gegen ein spezifisches Kreditausfallrisiko in Gestalt einer zuvor festgelegten Swap-Vereinbarung, die zu einem zukünftigen Datum eingegangen werden kann.

Zins-Swaptions Bestimmte Fonds können Zins-Swaptions kaufen oder verkaufen. Es handelt sich dabei um Optionen in Gestalt einer zuvor festgelegten Swap-Vereinbarung, die zu einem festgelegten zukünftigen Datum eingegangen werden kann. Der Verkäufer der Swaption wird, falls der Käufer die Option ausübt, die Gegenpartei des Swaps. Der Zinsswap-Vertrag bestimmt, ob der Käufer der Swaption bei Ausübung einen festen Zinssatz erhält oder bezahlt.

Währungsoptionen Bestimmte Fonds können Währungsoptionen verkaufen oder kaufen. Der Kauf von Währungsoptionen bietet einem Fonds das Recht, nicht jedoch die Pflicht, die angegebenen Devisenbeträge zu einem Wechselkurs, der bis zu einem bestimmten Datum ausgeübt werden kann, zu kaufen oder zu verkaufen. Diese Optionen können als kurz- oder langfristige Absicherung gegenüber möglichen Schwankungen der Wechselkurse oder zur Erzielung eines Engagements bei Fremdwährungen genutzt werden.

Optionen auf Wertpapiere Bestimmte Fonds können Optionen auf Wertpapiere verkaufen oder kaufen, um Renditen zu erhöhen oder um eine vorhandene Position oder zukünftige Anlage abzusichern. Eine Option auf ein Wertpapier verwendet ein angegebenes Wertpapier als Basiswert für den Optionskontrakt.

Straddle-Optionen Bestimmte Fonds können verschiedene Formen von Straddle-Optionen („Straddle“) verwenden. Bei einem Straddle handelt es sich um eine Anlagestrategie, die Kombinationen aus Optionen einsetzt, die es dem Fonds ermöglichen, auf der Basis zukünftiger Preisschwankungen (nach oben oder unten) des zugrunde liegenden Wertpapiers zu profitieren. Ein verkaufter Straddle umfasst den gleichzeitigen Verkauf einer Kaufoption und einer Verkaufsoption auf dasselbe Wertpapier zum selben Ausübungskurs und mit demselben Verfallsdatum. Der verkaufte Straddle erhöht sich im Wert, wenn der Preis des Basiswerts vor dem Verfallsdatum nur geringfügig schwankt. Ein gekaufter Straddle umfasst den gleichzeitigen Kauf einer Kaufoption und einer Verkaufsoption auf dasselbe Wertpapier zum selben Ausübungskurs und mit demselben Verfallsdatum. Der gekaufte Straddle erhöht sich im Wert, wenn der Preis des Basiswerts ungeachtet der Richtung vor dem Verfallsdatum stark schwankt.

(d) Swap-Vereinbarungen Einige Fonds dürfen Swap-Vereinbarungen eingehen. Swap-Vereinbarungen sind bilateral ausgehandelte Vereinbarungen zwischen einem Fonds und einem Kontrahenten, Cashflows aus der Anlagetätigkeit, Vermögenswerte, Fremdwährungen oder an den Markt gekoppelte Renditen in bestimmten Intervallen in der Zukunft zu tauschen oder auszutauschen. Swap-Vereinbarungen werden privat im Freiverkehr ausgehandelt („OTC-Swaps“) oder können über eine dritte Partei, die als zentraler Kontrahent oder Clearingorganisation für Derivate bezeichnet wird, abgerechnet werden („zentral abgerechnete Swaps“). Ein Fonds kann Asset-, Credit Default, Cross-Currency, Zins-, Total Return, Variance Swaps sowie andere Formen von Swap-Vereinbarungen eingehen, um sein Kredit-, Währungs-, Zins-, Rohstoff- und Inflationsrisiko zu managen. Im Zusammenhang mit diesen Vereinbarungen, können Wertpapiere oder Barmittel als Sicherheiten oder Einschüsse gemäß den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarungen festgelegt werden, um Vermögenswerte mit Wert und Rückgriff im Fall von Verzug oder Konkurs/Insolvenz zu stellen.

Zentral abgerechnete Swaps werden täglich auf Basis von Bewertungen gemäß dem zugrunde liegenden Kontrakt oder gemäß den Anforderungen des zentralen Kontrahenten oder der Clearingstelle für Derivate neu bewertet. Etwaige Veränderungen im beizulegenden Zeitwert werden als Komponente der Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Tägliche Änderungen bei der Bewertung zentral abgerechneter Swaps („Swap Variation Margin“), falls vorhanden, werden im Vermögensstatus als Forderung oder Verbindlichkeit aus Wertänderungen ausgewiesen. Zu Beginn des Bewertungszeitraums erhaltene oder geleistete Zahlungen für zentral abgerechnete und OTC-Swaps werden als solche in der Vermögensaufstellung ausgewiesen und sind Prämien, die beim Eingehen der Swap-Vereinbarung zum Ausgleich von Differenzen zwischen den festgelegten Bedingungen der Swap-Vereinbarung und den aktuellen Marktbedingungen (Credit Spreads, Wechselkurse, Zinssätze und andere relevante Faktoren) gezahlt oder vereinnahmt werden. Im Voraus erhaltene (gezahlte) Prämien werden anfänglich als Verbindlichkeiten (Vermögenswerte) verbucht und in der Folge marktgerecht bewertet, um den aktuellen Wert des Swaps wiederzugeben. Diese im Voraus gezahlten Prämien werden bei der Auflösung oder Fälligkeit des Swaps als realisierte Gewinne oder Verluste in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Eine bei der Auflösung des Swaps erhaltene oder geleistete Auflösungszahlung wird als realisierter Gewinn oder Verlust in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Regelmäßige von einem Fonds erhaltene oder geleistete Nettozahlungen werden als Komponente der realisierten Gewinne oder Verluste in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Zur Anwendung bestimmter Anlagerichtlinien und -beschränkungen des Fonds können Swaps wie andere derivative Instrumente vom Fonds zum Marktwert, zum Nennwert oder zum vollständigen Engagementwert bewertet werden. Im Fall eines Credit Default Swaps bewertet der Fonds den Credit Default Swap jedoch bei der Anwendung bestimmter für ihn geltender Anlagerichtlinien und -beschränkungen zu seinem Nennwert oder zu seinem Gesamtengagementwert (d. h. zur Summe aus Nennbetrag und beizulegendem Zeitwert des Kontrakts), kann den Credit Default Swap jedoch für Zwecke der Anwendung bestimmter anderer Anlagerichtlinien und -beschränkungen des Fonds zum beizulegenden Zeitwert bewerten. Beispielsweise kann ein Fonds Credit Default Swaps für Zwecke der (gegebenenfalls) für den Fonds geltenden Vorschriften zur Kreditqualität zum Gesamtengagementwert bewerten, da dieser Wert das tatsächliche wirtschaftliche Engagement des Fonds während der Laufzeit der Credit Default Swap-Vereinbarung widerspiegelt. In diesem Zusammenhang können sowohl der Nennbetrag als auch der beizulegende Zeitwert positiv oder negativ sein, je nachdem, ob der Fonds den Credit Default Swap nutzt, um Schutz zu verkaufen oder zu kaufen. Die Art und Weise, in der bestimmte Wertpapiere oder sonstige Instrumente vom Fonds für Zwecke der Anlagerichtlinien und -beschränkungen bewertet werden, kann von der Art und Weise abweichen, in der diese Anlagen von anderen Arten von Anlegern bewertet werden.

Der Abschluss dieser Vereinbarungen geht in unterschiedlichem Umfang mit Faktoren des Zins-, Kredit-, Markt- und Dokumentationsrisikos einher, die die in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen Beträge übersteigen. Zu diesen Risiken gehört die Möglichkeit, dass es keinen liquiden Markt für diese Vereinbarungen gibt, dass der Kontrahent dieser Vereinbarungen ggf. seine Verpflichtungen nicht erfüllt oder nicht mit der Bedeutung vertraglicher Bedingungen in den Vereinbarungen einverstanden ist, und dass es nachteilige Zinsänderungen geben kann.

Das maximale, aus dem Kontrahentenkreditrisiko herrührende Verlustrisiko eines Fonds entspricht dem abgezinsten Nettowert der Cashflows, die vom Kontrahenten für die Restlaufzeit des Kontrakts eingehen, sofern dieser Betrag positiv ist. Das Risiko wird durch eine Netting-Rahmenvereinbarung zwischen einem Fonds und dem Kontrahenten und durch die Hinterlegung von Sicherheiten bei einem Fonds, um das Risiko eines Fonds gegenüber dem Kontrahenten abzusichern, gemildert.

Credit Default Swaps Bestimmte Fonds dürfen Credit Default Swaps auf Unternehmensanleihen, Darlehen, Staatsanleihen, US-Kommunalanleihen oder US-Schatzbriefe zur Absicherung gegen den Zahlungsausfall von Emittenten einsetzen (d. h. um das Risiko zu senken, wenn ein Fonds Beteiligungen an der Referenzobligation besitzt oder ihrem Risiko ausgesetzt ist) oder um eine aktive Long- oder Short-Position in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit des Verzugs eines bestimmten Emittenten einzugehen. Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen leistet eine Partei (der sogenannte „Sicherungsnehmer“) Zahlungsströme an eine andere Partei (den „Sicherungsgeber“) gegen das Recht auf Erhalt einer festgelegten Rendite im Falle eines bestimmten in der Swap-Vereinbarung jeweils vorgegebenen Kreditereignisses in Bezug auf das Referenzunternehmen, die Referenzschuldverschreibung oder den Referenzindex. Als Sicherungsgeber bei Credit Default Swap-Vereinbarungen erhält der Fonds in der Regel vom Sicherungsnehmer über die Laufzeit des Swaps einen festen Ertragssatz, sofern kein Kreditereignis eintritt. Als Sicherungsgeber würde ein Fonds sein Portfolio gewissermaßen hebeln, da der Fonds zusätzlich zu seinem Gesamtnettvermögen einem Anlagerisiko in Bezug auf den Nominalbetrag des Swaps ausgesetzt wäre.

Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es tritt ein Kreditereignis ein, wie in den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) er zahlt den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex. Agiert der Fonds als Sicherungsnehmer und es tritt ein Kreditereignis ein, wie in den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarung definiert, erhält der Fonds entweder (i) vom Sicherungsgeber einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und liefert die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) er erhält den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex. Erlösquoten werden von Market Makers unter Berücksichtigung von entweder branchenüblichen Erlösquoten oder unternehmensspezifischen Faktoren und Erwägungen bis zum Eintreten eines Kreditereignisses geschätzt. Ist ein Kreditereignis eingetreten, wird die Erlösquote durch eine vereinfachte Auktion ermittelt, wobei eine Mindestanzahl zulässiger Maklergebote zusammen mit einer festgelegten Bewertungsmethode zur Berechnung des Abrechnungswerts benutzt wird. Die Möglichkeit zur Lieferung anderer Schuldverschreibungen kann zu einer ‚Cheapest-to-deliver-Option‘ führen (der Sicherungsnehmer darf nach einem Kreditereignis die lieferbaren Schuldverschreibungen mit dem niedrigsten Wert wählen).

Credit Default Swaps auf Unternehmens- oder Staatsemissionen beinhalten Zahlungen der einen an die andere Partei gegen das Recht, einen bestimmten Ertrag im Falle eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses zu erhalten. Tritt ein Kreditereignis ein und es wird nicht zugunsten eines Barmittelausgleichs entschieden, kann eine Vielzahl anderer lieferbarer Schuldverschreibungen anstelle der spezifischen Referenzschuldverschreibung geliefert werden. Die Möglichkeit zur Lieferung anderer Schuldverschreibungen kann zu einer ‚Cheapest-to-deliver-Option‘ führen (der Sicherungsnehmer darf nach einem Kreditereignis die lieferbaren Schuldverschreibungen mit dem niedrigsten Wert wählen).

Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes leistet eine Partei Zahlungsströme an eine andere Partei gegen das Recht auf Erhalt einer festgelegten Rendite im Fall von einer Wertberichtigung, einem Kapitalfehlbetrag, einem Zinsfehlbetrag oder einem Ausfall – ganz oder teilweise – der im Kreditindex enthaltenen Referenzunternehmen. Ein Kreditindex ist ein Korb von Kreditinstrumenten oder Engagements, der repräsentativ für einen gewissen Bereich des Kreditmarktes als Ganzes sein soll. Diese Indizes setzen sich aus Referenzkrediten zusammen, die durch eine Umfrage unter Händlern basierend auf dem Sektor des Index als die liquidesten Unternehmen auf dem Credit Default Swap-Markt bewertet wurden. Zu den Komponenten der Indizes können insbesondere Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating, hoch rentierliche Wertpapiere, forderungsbesicherte Wertpapiere, Schwellenmärkte und/oder verschiedene Bonitätsratings innerhalb jedes Sektors gehören. Kreditindizes werden mittels Credit Default Swaps mit standardisierten Bedingungen einschließlich eines festen Spreads und standardmäßiger Fälligkeitstermine gehandelt. Ein Index-Credit Default Swap bezieht sich auf alle Indexkomponenten, und im Fall eines Verzugs wird das Kreditereignis basierend auf der Gewichtung dieser Komponente im Index abgewickelt. Die Zusammensetzung der Indizes ändert sich regelmäßig, für gewöhnlich alle sechs Monate, und bei den meisten Indizes hat jede Komponente eine gleiche Gewichtung im Index. Der Fonds kann Credit Default Swaps auf Kreditindizes einsetzen, um ein Portfolio aus Credit Default Swaps oder Anleihen abzuschließen, was kostengünstiger ist als der Kauf vieler Credit Default Swaps zum Erhalt eines ähnlichen Effekts. Credit Default Swaps auf Indizes sind Instrumente, um Anleger im Besitz von Anleihen gegen Ausfälle zu schützen, und Händler nutzen sie zur Spekulation auf Bonitätsveränderungen.

Implizite Credit Spreads, die absolut dargestellt und dazu verwendet werden, um zum Ende des Geschäftsjahres den beizulegenden Zeitwert von Credit Default Swaps auf Unternehmenstitel, Kredite, Staatsanleihen, US-Kommunalanleihen oder US-Schatzpapiere zu ermitteln, werden – soweit vorhanden – in der Aufstellung des Wertpapierbestands ausgewiesen. Sie dienen als Indikator für den aktuellen Stand des Zahlungs-/Erfüllungsrisikos und stellen die Wahrscheinlichkeit bzw. das Risiko eines Ausfalls beim Referenzunternehmen dar. Der implizite Credit Spread eines bestimmten Referenzunternehmens spiegelt die Kosten des Kaufs/Verkaufs der Absicherung wider und kann Vorauszahlungen einschließen, die bei Abschluss des Vertrages geleistet werden müssen. Höhere Credit Spreads bedeuten eine Bonitätsverschlechterung beim Referenzunternehmen und eine erhöhte Wahrscheinlichkeit bzw. ein erhöhtes Risiko

eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses gemäß Definition in den Bestimmungen der Vereinbarung. Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS- Titel) und Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und daraus resultierenden Werte als Indikator für den aktuellen Stand des Zahlungs-/ Erfüllungsisikos. Auf absoluter Basis, d. h. im Vergleich zum Nennwert des Swaps steigende beizulegende Zeitwerte bedeuten eine Verschlechterung der Bonität des Referenzunternehmens und eine höhere Wahrscheinlichkeit bzw. ein höheres Risiko eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses gemäß Definition in den Bestimmungen der Vereinbarung.

Der maximal mögliche Betrag (nicht abgezinst), den ein Fonds als Sicherungsgeber/Sicherungsnehmer zukünftig unter einem Credit Default Swap eventuell zahlen muss, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung. Die Nennbeträge aller zum 31. März 2024 ausstehenden Credit Default Swaps des Fonds als Sicherungsgeber/-nehmer werden in der Aufstellung des Wertpapierbestands ausgewiesen. Diese potenziellen Beträge würden zum Teil durch Erlösquoten der jeweiligen Referenzschuldverschreibungen, bei Abschluss der Vereinbarung erhaltener Vorauszahlungen oder von bei der Abwicklung von Credit Default Swaps (mit dem Fonds in der Position des Sicherungsnehmers), erhaltenen Nettobeträgen ausgeglichen, die der Fonds für die gleiche(n) Referenzeinheit(en) einget.

Währungsswaps Bestimmte Fonds können Währungsswap-Vereinbarungen eingehen, um Devisenengagements einzugehen oder die damit verbundenen Risiken zu reduzieren. Währungsswap-Vereinbarungen beinhalten zwei Parteien, die zwei unterschiedliche Währungen mit einer Vereinbarung tauschen, den Tausch zu einem späteren Zeitpunkt zu festgelegten Tauschsätzen umzukehren. Der Tausch von Währungen zum Auflegungsdatum des Kontrakts findet zum aktuellen Kassakurs statt. Der Rücktausch bei Fälligkeit kann zum selben Wechselkurs, zu einem bestimmten Kurs oder zu dem zu diesem Zeitpunkt aktuellen Kassakurs erfolgen. Ggf. zu leistende Zinszahlungen erfolgen zwischen den Parteien auf Basis von Zinssätzen, die in den beiden Währungen zum Auflegungsdatum des Kontrakts zur Verfügung stehen. Die Laufzeiten für Währungsswaps können sich über viele Berichtszeiträume erstrecken. Währungsswaps werden gewöhnlich mit Geschäfts- und Investmentbanken verhandelt. Einzelne Währungsswaps sehen eventuell keinen Tausch von Kapital-Cashflows vor, sondern ausschließlich den Tausch von Zins-Cashflows. Der Tausch von Währungen zum Auflegungsdatum wird separat auf Bruttobasis in der Vermögensaufstellung ausgewiesen, wobei der Nennbetrag in der Hauptwährung für die fest- bzw. variabel verzinsliche Komponente jeweils als Forderung bzw. Verbindlichkeit erfasst wird.

Bei Sicherungsgeschäften auf Klassenebene werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne oder Verluste ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Vermögensaufstellung in den derivativen Finanzinstrumenten ausgewiesen. Im Zusammenhang mit diesen Kontrakten können Wertpapiere als Sicherheiten gemäß den Bedingungen der jeweiligen Kontrakte ausgewiesen werden.

Zinsswap-Vereinbarungen Einige Fonds sind bei ihrer normalen Verfolgung ihrer Anlageziele einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Da ein Fonds Anleihen mit festem Zins hält, kann der Wert dieser Anleihen bei einem Anstieg der Zinssätze fallen. Um zur Absicherung dieses Risikos beizutragen und um seine Fähigkeit zur Erzielung von Erträgen bei den aktuellen Marktsätzen zu wahren, kann ein Fonds Zinsswap-Vereinbarungen eingehen. Zinsswap-Vereinbarungen beinhalten den Austausch der jeweiligen Verpflichtung, auf den Nominalwert des Kapitals Zinszahlungen zu leisten oder zu erhalten, zwischen dem Fonds und einer anderen Partei. Einige Formen von Zinsswap-Vereinbarungen: (i) Zins-Caps, im Rahmen derer sich eine Partei gegen Zahlung einer Prämie verpflichtet, Zahlungen an die andere Partei zu leisten, sofern die Zinssätze einen festgelegten Satz oder „Cap“ übersteigen, (ii) Zins-Floors, im Rahmen derer sich eine Partei gegen Zahlung einer Prämie verpflichtet, Zahlungen an die andere Partei zu leisten, sofern die Zinssätze unter einen festgelegten Satz oder „Floor“ fallen, (iii) Zins-Collars, im Rahmen derer eine Partei einen Cap verkauft und einen Floor kauft oder umgekehrt, um sich selbst gegen Zinsänderungen zu schützen, die festgelegte Mindest- und Höchststände überschreiten, (iv) kündbare Zinsswaps, im Rahmen derer der Käufer eine Vorauszahlung leistet und im Gegenzug das Recht erhält, das gesamte Swap-Geschäft ohne Kosten und bis zu einem vorab festgelegten Zeitpunkt vor dem Fälligkeitstermin zu kündigen, (v) Spread-Locks (Margenfestschreibungen), die es dem Nutzer von Zinsswaps ermöglichen, den Swapsatz (oder Spread) zwischen dem Zinsswap-Satz und einer festgelegten Benchmark festzuschreiben, oder (vi) Basisswaps, im Rahmen derer zwei Parteien auf der Grundlage verschiedener Segmente der Geldmärkte variable Zinssätze austauschen können.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Total Return Swaps Bestimmte Fonds dürfen Total Return Swaps eingehen. Total Return Swaps auf Rohstoffe enthalten Verpflichtungen, bei denen Barmittel auf Basis von Rohstoffkursen gegen entweder feste oder variable Kurse oder Zinssätze getauscht werden. Eine Partei würde in diesem Fall Zahlungen auf Basis des Marktwerts des beteiligten Rohstoffs erhalten und einen festen Betrag zahlen. Total Return Swaps auf Indizes enthalten Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen im Tausch gegen einen marktgebundenen Ertrag. Ein Kontrahent zahlt den Gesamtertrag eines bestimmten Referenzvermögenswerts aus. Dabei kann es sich um eine Aktie, einen Index oder eine Anleihe handeln. Im Gegenzug erhält er regelmäßige Zahlungsflüsse. In dem Umfang, in dem der Gesamtertrag eines Basiswertpapiers oder -index die Abwicklungszinsverpflichtung übertrifft oder unterschreitet, erhält der Fonds eine Zahlung vom Kontrahenten bzw. leistet eine Zahlung an den Kontrahenten.

Bestimmte Fonds dürfen in Total Return Equity Swaps („Aktien swaps“) anlegen. Aktien swaps können eingesetzt werden, um einen Gewinn abzusichern oder um einen Verlust zu vermeiden, der aus Schwankungen im Wert oder Kurs von Aktien oder Finanzinstrumenten oder einem Index aus diesen Aktien oder Finanzinstrumenten herrührt. Bei einem Aktien swap handelt es sich um ein derivatives Instrument, das die wirtschaftliche Wertentwicklung und den Kapitalfluss einer traditionellen Aktienanlage nachbilden soll.

Das Aktien swaps eigene Risiko hängt von der Position eines Fonds bei einer Transaktion ab: wenn ein Fonds Aktien swaps einsetzt, kann er sich in eine Long Position zum Basiswert bringen. In diesem Fall profitiert der Fonds von allen Wertzunahmen der Basisaktie und erleidet jede Wertabnahme. Die einer Long Position eigenen Risiken gleichen den mit dem Kauf der Basisaktie einhergehenden Risiken. Umgekehrt kann sich der Fonds in eine Short-Position zum Wert der Basisaktie bringen. In diesem Fall profitiert der Fonds von allen Kursverfällen der Basisaktie und erleidet Verluste aus etwaigen Kurszunahmen. Die mit einer Short-Position einhergehenden Risiken sind größer als die einer Long-Position: Während es bei einer Long-Position einen maximalen Höchstverlust gibt, wenn die Basisaktie mit null bewertet wird, entspricht der maximale Verlust aus einer Short-Position der Wertzunahme der Basisaktie. Diese Zunahme ist theoretisch unbegrenzt.

Allerdings ist anzumerken, dass die Short- bzw. Long-Position eines Aktien swaps auf dem Urteil der Anlageberatungsgesellschaften über die zukünftige Richtung des Basiswertpapiers beruht. Die Position könnte sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Variance Swaps Bestimmte Fonds dürfen in Variance Swaps anlegen, um Engagements in den Basisreferenzwerten einzugehen oder die damit verbundenen Risiken zu reduzieren. Bei Variance Swaps vereinbaren zwei Parteien den Tausch von Kapitalflüssen auf Basis der gemessenen Varianz (oder der quadrierten Volatilität) eines bestimmten Basisvermögenswerts. Eine Partei stimmt zu, einen „Festzinspreis“ bzw. eine Zahlung zum Ausübungskurs gegen die Varianz im „variabel verzinslichen Preis“ bzw. im realisierten Kurs des Basisvermögenswerts gegenüber dem Nennbetrag zu tauschen. Bei Auflegung wird der Ausübungskurs allgemein so gewählt, dass der beizulegende Zeitwert des Swaps bei Null liegt. Zum Fälligkeitsdatum wird ein Nettokapitalfluss getauscht, wobei der Auszahlungsbetrag der Differenz zwischen der realisierten Kursvarianz des Basisvermögenswerts und dem Ausübungskurs multipliziert mit dem Nennbetrag entspricht. Als Empfänger der realisierten Kursvarianz würde der Fonds den Auszahlungsbetrag erhalten, wenn die realisierte Kursvarianz des Basisvermögenswerts über dem Ausübungskurs liegt und würde den Auszahlungsbetrag schulden, wenn die Varianz unter dem Ausübungskurs liegt. Als Kostenträger der realisierten Kursvarianz würde der Fonds den Auszahlungsbetrag schulden, wenn die realisierte Kursvarianz des Basisvermögenswerts über dem Ausübungskurs liegt und würde den Auszahlungsbetrag erhalten, wenn die Varianz unter dem Ausübungskurs liegt. Diese Art von Vereinbarung ist im Grunde ein Terminkontrakt auf die zukünftig realisierte Kursvarianz des Basisvermögenswerts.

7. EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Soweit gemäß den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Fonds zulässig und vorbehaltlich der von Zentralbank von Zeit zu Zeit festgelegten Grenzen sowie vorbehaltlich der Bestimmungen des Verkaufsprospekts, dürfen derivative Finanzinstrumente und Anlagetechniken für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements von allen Fonds eingesetzt werden. Die Fonds können diese derivativen Finanzinstrumente und Anlagetechniken zur Absicherung gegen Veränderungen der Zinsen, Wechselkurse der nicht funktionalen Währungen, Wertpapierkurse oder im Rahmen der übergeordneten Anlagestrategien anwenden.

Der Gesamtzinsertrag/(-aufwand) aus umgekehrten Pensionsgeschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 auf €13.580.474/(€0) (31. März 2023: €12.947.421/(€0)).

Der Gesamtzinsertrag/(-aufwand) aus umgekehrten Pensionsgeschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 auf €10.454/(€1.115.100) (31. März 2023: €168.164/(€303.306)).

Der Gesamtzinsertrag/(-aufwand) aus Sale-Buyback-Geschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 auf €0/(€80.242) (31. März 2023: €0/(€29.196)).

8. BESTEUERUNG

Nach geltendem Recht und herrschender Praxis qualifiziert sich die Gesellschaft als Investmentgesellschaft gemäß Definition in § 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils geltenden Fassung, solange sie in Irland ansässig ist. Sie unterliegt nicht der irischen Steuer auf ihr Einkommen oder ihre Veräußerungsgewinne. Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines „Steueratbestandes“ anfallen. Ein Steueratbestand schließt alle Ausschüttungszahlungen an Anteilhaber und alle Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen, Übertragungen oder fiktive Veräußerungen (eine fiktive Veräußerung tritt bei Ablauf eines entsprechenden Zeitraums ein) von Anteilen sowie die Vereinnahmung oder Löschung von Anteilen eines Anteilhabers durch die Gesellschaft, um den auf einen sich aus einer Übertragung ergebenden Gewinn zu zahlenden Steuerbetrag zu begleichen.

Der Fonds unterliegt in Irland in folgenden Fällen keiner Steuer in Bezug auf einen Steueratbestand:

(a) einem Anteilhaber, der im steuerrechtlichen Sinn weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, unter der Voraussetzung, dass er bei dem Fonds eine entsprechende gültige Erklärung gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act 1997 in der jeweils gültigen Fassung eingereicht hat, sofern dem Fonds keine Informationen vorliegen, die in angemessener Weise darauf hindeuten, dass die entsprechenden darin enthaltenen Angaben sachlich nicht mehr zutreffen sind, oder dass der Fonds beim Fehlen der entsprechenden Erklärungen von den irischen Steuerbehörden zu Bruttozahlungen ermächtigt wurde;

(b) bestimmte steuerbefreite, in Irland ansässige Anleger, die der Gesellschaft die erforderlichen, unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen vorgelegt haben.

(c) Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem von den Revenue Commissioners benannten anerkannten Clearingsystem gehalten werden;

(d) Umtausch von Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds des Fonds;

(e) Umtausch von Anteilen bei einer qualifizierten Zusammenlegung oder Neustrukturierung des Fonds mit einem anderen Fonds; und

(f) bestimmte Formen des Anteilaustausches zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten.

Wurde keine angemessene Erklärung vorgelegt, unterliegt der Fonds bei Eintritt eines Steueratbestandes der irischen Steuer.

Die Vorschriften für Anlageorganismen sehen vor, dass die Steuerbehörden Investmentfonds, die außerhalb Irlands vermarktet werden, die Genehmigung erteilen können, Zahlungen an nicht in Irland ansässige Anteilhaber ohne Abzug der irischen Steuer zu leisten, wenn keine maßgebliche Erklärung vorliegt, sofern die vorgeschriebenen „äquivalenten Maßnahmen“ getroffen werden. Ein Fonds, der diese Genehmigung erhalten will, muss diese schriftlich bei den Steuerbehörden beantragen und die Erfüllung der maßgeblichen Bedingungen bestätigen.

Dividenden, Zinsen und eventuelle Veräußerungsgewinne, die der Gesellschaft hinsichtlich ihrer Anlagen (mit Ausnahme von Wertpapieren irischer Emittenten) zufließen, können in den Ländern, in denen sich die Emittenten der Anlagen befinden, steuerpflichtig sein und unter anderem der Quellensteuer unterliegen. Es ist davon auszugehen, dass die Gesellschaft keinen Anspruch auf reduzierte Quellensteuersätze nach den Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und diesen Ländern hat. Falls sich diese Rechtslage ändert und die Anwendung eines reduzierten Steuersatzes zu Steuererstattungen an die Gesellschaft führt, werden die Nettoinventarwerte nicht rückwirkend geändert. Vielmehr wird die Erstattung anteilig auf die zum Zeitpunkt der Erstattung bestehenden Anteilhaber verteilt.

Gemäß den Vorschriften für „Reporting Funds“, die von den britischen Steuerbehörden eingeführt wurden, wird jede Anteilsklasse im Sinne des britischen Steuerrechts als separater „Offshore-Fonds“ behandelt. Das Regelwerk für Reporting Funds lässt zu, dass ein Offshore-Fonds beim HM Revenue and Customs vorab um Zulassung für die Behandlung als „Reporting Fund“ ersuchen kann. Würde einem Offshore-Fonds der Status eines „Reporting Fund“ erteilt, bleibt dieser Status so lange bestehen, wie der Fonds die Bedingungen für einen „Reporting Fund“ erfüllt, ohne dass eine weitere Zertifizierung durch die britischen Steuerbehörden erforderlich ist. Jede Anteilsklasse der Gesellschaft wird als „Reporting Fund“ behandelt. Dies wurde von den britischen Steuerbehörden genehmigt.

Die Mindeststeuerrichtlinie sieht eine EU-weite Umsetzung der Pillar Two-Vorschriften des Rahmenwerks der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) zur Bekämpfung der Gewinnverkürzung und Gewinnverlagerung (Base Erosion and Profit Shifting, „BEPS“) vor. Die Pillar Two-Rechtsvorschriften wurden in Irland verabschiedet und treten für das am 1. Januar 2024 beginnende Geschäftsjahr in Kraft. Die Gesellschaft erfüllt die Definition als Investmentgesellschaft gemäß BEPS Pillar Two und der darin verankerten Klausel zum Schutz der Steuerrückstellungen von Investmentfonds. Damit ist die Gesellschaft von einer quantitativen Offenlegung im Rahmen der BEPS Pillar Two-Anforderungen und der Qualified Domestic Minimum Top-up Tax („QDMTT“) ausgenommen.

9. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Nach der aktuellen Ausschüttungspolitik der Gesellschaft wird den Inhabern von Anteilen ausschüttender Klassen ein etwaiger Nettoanlageertrag der Fonds ausgezahlt (dieser besteht aus Erträgen abzüglich Aufwendungen). Dividenden auf Anteile ausschüttender Anteilsklassen der Fonds werden monatlich beschlossen und nach Beschluss in bar ausgezahlt. Im Falle des PIMCO Covered Bond UCITS ETF werden für ausschüttende Anteilsklassen gezahlte Dividenden jährlich festgesetzt und nach der Festsetzung in bar ausgezahlt. Im Falle des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und des PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF werden auf etwaige ausschüttende Anteilsklassen gezahlte Dividenden quartalsmäßig festgesetzt und nach Festsetzung in bar ausbezahlt.

Die Nettoanlageerträge, die den Anteilen thesaurierender Klassen der Fonds zugewiesen werden, werden weder ausgewiesen noch ausgeschüttet. Der NIW je Anteil der thesaurierenden Klassen wird jedoch erhöht, um die Nettoanlageerträge zu berücksichtigen.

Jede Dividendenausschüttung, die nicht innerhalb eines Zeitraums von sechs Jahren ab dem Datum des Dividendenbeschlusses in Anspruch genommen wird, verjährt und fällt wieder dem jeweiligen Fonds zu.

10. VERRECHNUNGSPROVISIONEN (SOFT COMMISSIONS)

Die Gesellschaft bzw. ihre Anlageberatungsgesellschaft kann Transaktionen im Namen der Teilfonds über oder mit Unterstützung von Ausführungsmaklern durchführen, die zusätzlich zur routinemäßigen Order-Ausführung gelegentlich Güter, Dienstleistungen oder andere Vorteile wie etwa Research- und Beratungsdienste für die Gesellschaft oder ihre Beauftragten bereitstellen oder beschaffen können. Die Gesellschaft bzw. ihr Anlageberater kann diesen Maklern Full-Service-Maklergebühren zahlen, die teilweise für die Bereitstellung zulässiger Güter oder Dienstleistungen verwendet werden. Diejenigen Anlageberatungsgesellschaften, bei denen es sich um Wertpapierfirmen handelt, die der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID“) unterliegen oder die gleichwertigen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unterworfen sind, müssen Research-Leistungen Dritter, die sie im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens der einzelnen Fonds kaufen, direkt aus ihren eigenen Mitteln bezahlen.

11. GETRENNTE HAFTUNG

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft des Umbrella-Typs mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen ihren Teilfonds. Daher müssen Verbindlichkeiten, die in einem Fonds der Gesellschaft aufgelaufen sind oder die einem Fonds der Gesellschaft zuzuweisen sind, ausschließlich aus dem Vermögen dieses Fonds getilgt werden. Es ist den Fonds und den Verwaltungsratsmitgliedern, sowie Insolvenzverwaltern, Prüfern, Abwicklern oder sonstigen Personen untersagt, das Vermögen eines Fonds einzusetzen, um Verbindlichkeiten zu tilgen, die einem anderen Fonds entstanden sind oder die einem anderen Fonds zugewiesen werden. Sie dürfen auch nicht verpflichtet werden, das Vermögen eines Fonds einzusetzen, um Verbindlichkeiten zu tilgen, die einem anderen Fonds entstanden sind oder die einem anderen Fonds der Gesellschaft zugewiesen werden, unabhängig davon, wann eine solche Verbindlichkeit entstanden ist.

12. ÄNDERUNGEN IM VERKAUFSPROSPEKT, IN DER ERGÄNZUNG, DER GRÜNDUNGSURKUNDE UND DER SATZUNG

Am 29. Juni 2023 wurden die Ergänzungen für den PIMCO Covered Bond UCITS ETF, den PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF, den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF und den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF aktualisiert, um die Handelstage zu ändern. Die Handelstage für den PIMCO Covered Bond UCITS ETF und den PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurden aktualisiert, um den Verweis auf Tage zu entfernen, an denen die Deutsche Börse AG für den Geschäftsverkehr geöffnet ist. Daher ist ein Handelstag für diese Fonds nun jeder Tag, an dem die Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Am selben Tag wurden die Handelstage für den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF und den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF aktualisiert, um einen Verweis auf jeden Tag aufzunehmen, an dem die NYSE Arca für den Geschäftsverkehr geöffnet ist. Daher ist ein Handelstag für den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF nun jeder Tag, an dem die NYSE Arca und die Banken in England für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Der Handelstag für den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ist jeder Tag, an dem die NYSE Arca und die Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

Am 10. Juli 2023 wurden die Ergänzungen für den PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, den PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF und den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF aktualisiert, um die Anlagepolitik zu ändern. Die Anlagepolitik wurde dahingehend aktualisiert, dass die Fonds in Terminkontrakte (Futures) investieren können. Am selben Tag wurde die Ergänzung für den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF aktualisiert, um die Handelstage zu ändern. Die Handelstage wurden aktualisiert, um den Verweis auf Tage zu entfernen, an denen die Deutsche Börse AG für den Geschäftsverkehr geöffnet ist. Daher ist ein Handelstag für den Fonds nun jeder Tag, an dem die Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

Am 1. September 2023 wurde der die Ergänzung für den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF aktualisiert, um die vom Fonds verwendete Benchmark zu ändern.

Am 29. September 2023 wurden die Ergänzungen für den PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und den PIMCO Covered Bond UCITS ETF aktualisiert, um der Förderung sozialer Merkmale durch die Erweiterung der Ausschlussliste des Fonds um den Rüstungssektor und die Tabakindustrie Rechnung zu tragen und um die bereits bestehende Offenlegung in Bezug auf das Engagement der Emittenten weiter zu präzisieren. Am selben Tag wurde die Ergänzung für den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF aktualisiert, um ausdrücklich darauf hinzuweisen, dass der Fonds ökologische und soziale Merkmale bewirbt, indem er verbindliche ESG-Kriterien für die Auswahl der zugrunde liegenden Vermögenswerte einführt, die zusätzlich zu den aktuellen Anlagestrategien des Fonds gelten. Die Fondsergänzung wurde aktualisiert, um einen Anhang mit vorvertraglichen Angaben aufzunehmen, wie in der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor vorgeschrieben.

Die Gründungsurkunde und die Satzung der Gesellschaft wurden am 13. September 2023 geändert, um im Rahmen der Satzung die Flexibilität zu bieten, (i) gewinnberechtigten ETF-Anteilsklassen, d. h. einen gewinnberechtigten Anteil, der ganztägig an mindestens einem geregelten Markt oder multilateralen Handelssystem gehandelt wird, und (ii) gewinnberechtigten Nicht-ETF-Anteilsklassen, d. h. einen gewinnberechtigten Anteil, der nicht ganztägig gehandelt wird, einzurichten.

13. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

(a) An die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Gebühren:

Die im Verkaufsprospekt beschriebenen, an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlenden Gebühren dürfen 2,50 % p.a. des Nettoinventarwerts jedes Fonds nicht übersteigen.

(b) Managementgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt oder beschafft für jeden Fonds, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, Anlageberatungs-, Administrations-, Verwahr- und andere Dienstleistungen, wofür jeder Fonds eine einzelne Managementgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Die Managementgebühr für jeden Fonds fällt an jedem Handelstag (wie im Nachtrag des jeweiligen Fonds definiert) an und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Managementgebühr vollständig oder teilweise an die Anlageberater zahlen, um die von den Anlageberatern erbrachten Anlageberatungs- und sonstigen Dienstleistungen zu vergüten, und damit die Anlageberater die von der Verwaltungsgesellschaft für die Fonds beschafften Administrations-, Verwahr- und sonstigen Dienstleistungen bezahlen können.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die Managementgebühr für jede Klasse der einzelnen Fonds (ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz vom Nettoinventarwert) stellt sich wie folgt dar:

Fonds	(Abgesicherte) ausschüttende/thesaurierende CHF-Klasse	Ausschüttende/thesaurierende EUR-Klasse	(Abgesicherte) ausschüttende/thesaurierende EUR-Klasse	Ausschüttende/thesaurierende GBP-Klasse	(Abgesicherte) ausschüttende/thesaurierende GBP-Klasse	Ausschüttende/thesaurierende USD-Klasse
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	k. A.	0,43 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	0,60 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	k. A.	0,49 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	k. A.	0,50 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	k. A.	0,35 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	k. A.	k. A.	k. A.	0,35 %	k. A.	k. A.
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	0,40 %	0,35 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	0,54 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	0,49 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0,60 %	k. A.	0,60 %	k. A.	0,60 %	0,55 %

Die Managementgebühr für alle Fonds blieb gegenüber dem 31. März 2023 unverändert.

Angesichts des Fixcharakters der Managementgebühr trägt die Verwaltungsgesellschaft, nicht die Anteilhaber, das Risiko von Preissteigerungen bei den von der Managementgebühr abgedeckten Dienstleistungen sowie das Risiko, dass die Aufwendungen in Bezug auf solche Dienstleistungen infolge eines Rückgangs des Nettovermögens die Höhe der Managementgebühr übersteigen. Umgekehrt würde die Verwaltungsgesellschaft, und nicht die Anteilhaber, von einem Preisrückgang bei den von der Managementgebühr abgedeckten Kosten profitieren, zum Beispiel bei einem Rückgang der Aufwendungen (gemessen als Prozentsatz des Nettovermögens) infolge eines Anstiegs des Nettovermögens.

(c) Anlageberatungsdienstleistungen

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt und/oder beschafft im Auftrag der Gesellschaft Anlageberatungsdienstleistungen. Solche Dienstleistungen beinhalten die Anlage und Wiederanlage der Vermögenswerte der einzelnen Fonds. Die Gebühren der Anlageberater und der Vertriebsstelle (sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Mehrwertsteuer) werden von der Verwaltungsgesellschaft aus der Managementgebühr gezahlt.

(d) Administrations-, Verwahr- und sonstige Dienstleistungen

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt und/oder beschafft im Auftrag der Gesellschaft Administrations-, Verwahr- und andere Dienstleistungen. Zu diesen Dienstleistungen gehören Administrations- und Transferstellenfunktionen, Fondsbuchhaltung sowie die Funktion als Verwahrstelle und Unterverwahrstelle in Bezug auf die einzelnen Fonds. Die Gebühren und Aufwendungen des Administrators und der Depotbank (sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Mehrwertsteuer) werden von der aus der Managementgebühr oder von den Anlageberatern gezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt und/oder beschafft im Auftrag der Gesellschaft bestimmte andere Dienstleistungen. Dazu gehören u. a. Listing-Broker-Dienste, Zahlstellen- und andere lokale Vertreterdienstleistungen, Rechnungslegung, Prüfung, Rechtsberatung und andere Fachberatungsleistungen, Sekretärdienstleistungen, Druck-, Veröffentlichungs- und Übersetzungskosten sowie die Bereitstellung und Koordinierung von aufsichtsrechtlichen, administrativen und aktionärsbezogenen Dienstleistungen, die für den Betrieb der Fonds erforderlich sind. Die Gebühren und ordentlichen Aufwendungen in Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen (sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Mehrwertsteuer) werden von der

(e) Transaktionsbezogene Gebühren

Der Verwaltungsrat kann in seinem Ermessen den Anteilhabern berechnen:

Fonds	Zeichnungs-/Rücknahmegebühr	Umtauschgebühr	Transaktionsgebühr für Sachübertragungen	Mischgebühren
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	€ Bis zu 1.000	Bis zu €1.000 EUR Transaktionsgebühr für Sachübertragungen zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	\$ Bis zu 1.000	\$500 zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	€ Bis zu 1.000	Bis zu €1.000 EUR Transaktionsgebühr für Sachübertragungen zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	\$ Bis zu 1.000	\$500 zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	€ Bis zu 1.000	€500 zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	£ Bis zu 1.000	£500 zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	\$ Bis zu 1.000	\$500 zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	\$ Bis zu 1.000	Bis zu 1.000 USD Transaktionsgebühr für Sachübertragungen zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	\$ Bis zu 1.000	\$500 zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile

Verwaltungsgesellschaft oder von den Anlageberatern im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft aus der Managementgebühr gezahlt.

Die Fonds übernehmen sonstige Aufwendungen im Zusammenhang mit ihrem Betrieb, die nicht von der Managementgebühr abgedeckt werden und die variieren und die Gesamthöhe der Aufwendungen der Fonds beeinflussen können. Hierzu zählen unter anderem Steuern und staatliche Abgaben, Maklergebühren, Provisionen und sonstige Transaktionskosten (einschließlich u. a. Gebühren und Aufwendungen in Verbindung mit Due-Diligence-Prüfungen für Anlagen und potenzielle Anlagen und/oder in Verbindung mit der Aushandlung solcher Transaktionen), Fremdfinanzierungskosten einschließlich Zinsaufwand, Gründungskosten, außerordentliche Aufwendungen (wie Prozesskosten und Schadenersatzleistungen) sowie die Gebühren und Aufwendungen der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sowie ihrer Berater.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 den unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ein Honorar von €60.000 gezahlt (31. März 2023: €60.000). Darüber hinaus erhält jedes unabhängige Verwaltungsratsmitglied eine Erstattung für sämtliche angemessenen Spesen. Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder haben keinen Anspruch auf eine gesonderte Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Das Honorar der Verwaltungsratsmitglieder wird unter der Position „Sonstige Kosten“ in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

In der nachstehenden Tabelle sind die der Gesellschaft während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 von den Abschlussprüfern berechneten Gebühren aufgeführt. Die Gebühren in der nachstehenden Tabelle verstehen sich zuzüglich Mehrwertsteuer und Auslagen.

Vergütung der Abschlussprüfer	31. März 2024	31. März 2023
Prüfung der Abschlüsse der Gesellschaft	€ 53.655	€ 51.100
Sonstige Bestätigungsleistungen	0	0
Steuerberatungsleistungen	0	0
Prüfungsfremde Leistungen	0	0

(f) Aufwandsbegrenzung (einschließlich Verzicht auf Managementgebühr und Rückerstattung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen des Managementvertrags zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft vom 9. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung mit der Gesellschaft vereinbart, die gesamten jährlichen Fondsbetriebskosten für sämtliche Klassen eines Fonds zu kontrollieren, indem sie ihre Managementgebühr gänzlich oder teilweise erlässt, bzw. insoweit (und so lange) reduziert oder rückerstattet, wie diese Betriebskosten und anteiligen Verwaltungsrats honorare die Summe der Managementgebühr der Klasse des entsprechenden Fonds (vor Anwendung eines möglichen Verzichts auf die Managementgebühr) und der sonstigen von der Anteilsklasse des entsprechenden Fonds getragenen Aufwendungen, die nicht wie oben beschrieben von der Managementgebühr abgedeckt sind (außer anteilige Verwaltungsrats honorare), zuzüglich 0,0049 % pro Jahr (täglich auf Grundlage des NIW des Fonds berechnet), übersteigen.

In jedem Geltungsmonat des Verwaltungsvertrags kann die Verwaltungsgesellschaft gemäß dem Verwaltungsvertrag von einem Fonds einen Teil der Managementgebühren, auf die sie in den vorangegangenen 36 Monaten verzichtet, die sie gemindert oder zurückerstattet hat, zurückerlangen (den „Rückerstattungsbetrag“), sofern ein solcher an die Verwaltungsgesellschaft gezahlter Betrag nicht: 1) höher ist als 0,0049 % per annum der Klasse des jeweiligen durchschnittlichen Nettovermögens des Fonds (auf Tagesbasis berechnet); 2) höher ist als der gesamte Rückerstattungsbetrag; 3) Beträge enthält, die der Verwaltungsgesellschaft bereits zuvor erstattet wurden; bzw. 4) bewirkt, dass eine Klasse eines Fonds eine negative Nettorendite aufweist.

Die in der Betriebsergebnisrechnung angegebene Managementgebühr wird vor Berücksichtigung des jeweils gegebenenfalls gewährten Verzichts auf Managementgebühren angegeben. Die Verzichte auf Managementgebühren werden in der Betriebsergebnisrechnung unter Erstattungen der Anlageberatungsgesellschaft ausgewiesen. Die Managementgebühr wird der Verwaltungsgesellschaft nach Berücksichtigung des Verzichts gezahlt.

14. TRANSAKTIONEN MIT NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater, die Vertriebsstelle und die Verwaltungsratsmitglieder sind nahe stehende Unternehmen bzw. Personen der Gesellschaft. An diese Parteien gegebenenfalls zahlbare Gebühren werden in Anmerkung 13 offengelegt.

Jeder der Fonds kann in die anderen Fonds der Gesellschaft und/oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder mit dieser verbundenen Unternehmen verwaltet werden („verbundene Fonds“).

Der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF legt zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 in Anteile des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF an.

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 kauften und verkauften die unten erwähnten Fonds Wertpapiere verbundener Fonds, sie nahmen Käufe und Verkäufe in Bezug auf Überkreuzinvestitionen und Käufe und Verkäufe von Anlagen in verbundenen Fonds vor (Angaben in Tausend):

Fonds	31. März 2024		31. März 2023	
	Käufe	Verkäufe	Käufe	Verkäufe
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	€ 0	€ 375	€ 0	€ 0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	4.149	8.286	1.561	1.446
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	831	0	535	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	28.692	8.299	186.562	11.518
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	1.886	5.003	8.810	15.159
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	205.640	200.722	316.581	582.191
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	0	517	703	168
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	12.876	7.941	69.857	32.873

In der folgenden Tabelle sind die im Umlauf befindlichen Anteile angegeben, die von PIMCO-Fonds gehalten werden: Global Investor Series plc, PIMCO Select Funds plc und PIMCO Cayman Trust, der Gesellschaft zum 31. März 2024 bzw. zum 31. März 2023 nahe stehende Unternehmen:

Fonds	31. März 2024 % im Besitz	31. März 2023 % im Besitz
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	7,47	11,24
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	39,81	45,06
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	30,61	11,57
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	83,30	58,94

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an Anteilen und Verträgen

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hielt während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft.

Der Sekretär hielt während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 keine Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hatte während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 keine Angestellten.

15. WECHSELKURSE

Für die Zwecke der Zusammenfassung der Abschlüsse der Fonds zur Ermittlung der Zahlen der Gesellschaft (wie nach irischem Unternehmensrecht erforderlich) sind die Beträge in der Vermögensaufstellung zu dem am 31. März 2024 gültigen Wechselkurs von US-Dollar in Euro (USD/EUR 0,92593) (31. März 2023 USD/EUR 0,92043) und von GBP in Euro (GBP/EUR 1,16968) (31. März 2023

GBP/EUR 1,13806) umgerechnet worden. Die Beträge in der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 von US-Dollar in Euro (USD/EUR 0,92212) (31. März 2023 USD/EUR 0,96132) und von britischen Pfund in Euro (GBP/EUR 1,15881) (31. März 2023 GBP/EUR 1,15748) umgerechnet.

Die folgenden Tabellen geben die für die Umrechnung der Anlagen und sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf von der Funktionswährung des jeweiligen Fonds abweichende Währungen lauten, in Pfund Sterling, Euro und US-Dollar, die Funktionswährungen von Fonds der Gesellschaft, verwendeten Wechselkurse wieder. Der Wechselkurs für den Argentinischen Peso („ARS“) zum 31. März 2024 beinhaltet einen Abschlag von 28 % (31. März 2023: 97 %) aufgrund der Abweichung zwischen dem offiziellen und dem inoffiziellen Wechselkurs Argentiniens.

Fremdwährungen	31. März 2024 Darstellungswährung		
	EUR	GBP	USD
ARS	k. A.	k. A.	1.096,90000
AUD	1,65543	1,93631	1,53280
BRL	k. A.	k. A.	5,00555
CAD	1,46151	1,70949	1,35325
CHF	0,97276	1,13781	0,90070
CLP	k. A.	k. A.	980,85000
CNH	k. A.	k. A.	7,26040
CNY	k. A.	k. A.	7,22745
COP	k. A.	k. A.	3.865,25000
CZK	25,28604	k. A.	k. A.
DKK	7,45902	8,72464	k. A.
DOP	k. A.	k. A.	59,32500

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fremdwährungen	31. März 2024 Darstellungswährung		
	EUR	GBP	USD
EUR (oder €)	1,00000	1,16968	0,92593
GBP (oder £)	0,85494	1,00000	0,79161
HUF	394,03997	460,89907	364,85185
IDR	k. A.	k. A.	15.855,00000
ILS	3,9568	4,62817	3,66370
INR	k. A.	k. A.	83,40250
JPY (oder ¥)	163,45259	191,18656	151,34500
MXN	17,95149	k. A.	16,62175
MYR	k. A.	k. A.	4,73300
NOK	k. A.	k. A.	10,84860
PHP	k. A.	k. A.	56,21500
PLN	k. A.	k. A.	3,98775
SEK	11,54801	13,50743	k. A.
SGD	1,45757	k. A.	k. A.
THB	k. A.	k. A.	36,48750
TRY	k. A.	k. A.	32,35200
USD (oder \$)	1,08000	1,26325	1,00000
VND	k. A.	k. A.	24.795,00000
ZAR	k. A.	k. A.	18,93625

Fremdwährungen	31. März 2023 Darstellungswährung		
	EUR	GBP	USD
ARS	k. A.	k. A.	410,84000
AUD	1,62217	1,84614	1,49309
BRL	k. A.	k. A.	5,07025
CAD	k. A.	1,67335	1,35335
CHF	0,99253	1,12956	0,91355
CLP	k. A.	k. A.	790,61000
CNH	k. A.	k. A.	6,86730
CNY	k. A.	k. A.	6,87185
COP	k. A.	k. A.	4.659,31000
CZK	23,47699	k. A.	k. A.
DKK	7,44930	k. A.	k. A.
DOP	k. A.	k. A.	54,75000
EUR (oder €)	1,00000	1,13806	0,92043
GBP (oder £)	0,87868	1,00000	0,80877
HUF	380,35003	432,86286	k. A.
IDR	k. A.	k. A.	14.994,50000
ILS	3,91193	4,45202	3,60065
INR	k. A.	k. A.	82,18250
JPY (oder ¥)	144,59562	164,55914	133,09000
MXN	19,61694	k. A.	18,05600
MYR	k. A.	k. A.	4,41250
NOK	k. A.	k. A.	10,47310
PHP	k. A.	k. A.	54,36500
PLN	k. A.	k. A.	4,30805
SEK	11,26600	12,82143	k. A.
SGD	1,44449	k. A.	1,32955
THB	k. A.	k. A.	34,19500
TRY	k. A.	k. A.	19,19500
USD (oder \$)	1,08645	1,23645	1,00000
VND	k. A.	k. A.	23.466,00000
ZAR	k. A.	k. A.	17,74250

16. FINANZRISIKEN

Die größten von den Finanzinstrumenten der Gesellschaft ausgehenden Risiken sind das Marktpreisrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Kreditrisiko und das Kontrahentenrisiko.

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktrisiko ergibt sich im Wesentlichen aus der Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Kurse der Finanzinstrumente im Bestand. Es stellt den potenziellen Verlust dar, der jedem Fonds entstehen könnte, wenn Marktpositionen bei nachteiligen Kursbewegungen gehalten werden. Die Anlageberater analysieren die Vermögensallokation des Portfolios, um die mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundenen Risiken zu minimieren und dabei gleichzeitig die Anlageziele des Fonds weiter zu verfolgen.

Die Anlageberater nutzen eine Reihe von quantitativen Techniken für die Beurteilung der Auswirkungen von Marktrisiken, darunter Kreditereignisse, Änderungen von Zinssätzen, Credit Spreads und Erlösquoten auf das Anlageportfolio des Fonds.

Die Anlageberater nutzen eine Value-at-Risk- bzw. VaR-Analyse, eine Technik, die von Finanzinstituten allgemein angewendet wird, um Marktrisiken zu quantifizieren, zu beurteilen und darüber zu berichten. Der VaR ist ein statistisches Rahmenkonzept, das die Quantifizierung von Marktrisiken innerhalb eines Portfolios mit einem bestimmten Konfidenzintervall über eine definierte Halteperiode ermöglicht. Bestimmte Fonds können das Modell eines relativen oder absoluten VaR verwenden. Wird das Modell des relativen VaR eingesetzt, übersteigt der VaR eines Fondsportfolios nicht das Zweifache des VaR eines vergleichbaren Benchmarkportfolios oder Referenzportfolios (d. h. ein ähnliches Portfolio ohne Derivate), was den geplanten Anlagestil eines Fonds reflektiert. Wird das Modell des absoluten VaR eingesetzt, darf der VaR eines Fondsportfolios 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen, und die Haltefrist beträgt 20 Tage, und die Datenhistorie muss mindestens ein Jahr betragen. Mit dem VaR soll der erwartete minimale, maximale und durchschnittliche Verlust in US-Dollar quantifiziert werden, der aus dem interaktiven Verhalten aller wesentlichen Marktpreise, Spreads, Volatilitäten, Zinssätze und anderen Risiken, einschließlich Wechselkursrisiko, Zinsrisiko, Schwellenländerrisiko und Konvexitätsrisiko auf der Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Zusammenhänge zwischen diesen Märkten resultiert.

Wenngleich der Einsatz von Derivaten zu einem zusätzlichen gehebelten Engagement führt, ist ein solches zusätzliches Engagement gedeckt und wird anhand der VaR-Methodik gemäß den Anforderungen der Zentralbank risikobasiert gesteuert. Die Anlageberater überwachen das Portfoliorisiko auf täglicher Basis anhand von Marktfaktorengagements. Das potenzielle Marktrisiko wird unter Verwendung des parametrischen Delta-Normal- Ansatzes oder des Faktormodellansatzes berechnet. Der VaR wird automatisch jeden Tag anhand der Schlusskurse und Marktinformationen vom letzten Geschäftstag berechnet und berichtet. Abhängig von der Anwendung der Risikostatistiken können unterschiedliche Konfidenzniveaus (z. B. 99 %) und Zeithorizonte (Wochen oder Monate) gewählt werden.

Es werden für jeden Fonds auch monatlich Stresstests im Zusammenhang mit dem VaR-Modell durchgeführt. Die PIMCO Risk Group beaufsichtigt die Zusammensetzung der Stresstests und nimmt entsprechende Anpassungen vor, wenn es die Marktlage oder die jeweilige Fondsstruktur angezeigt erscheinen lassen. Die Stresstests schätzen die potenziellen Gewinne oder Verluste durch Schocks für Finanzvariable wie nominelle Staatsanleihezinssätze, nominelle Swap-Sätze, reale Zinssätze, Credit Spreads, Aktienbewertungen, Rohstoffwerte, Wechselkurse und implizite Volatilitäten. Neben den monatlichen Stresstests werden noch drei weitere Arten von Stresstests durchgeführt, die zum Teil täglich eingesetzt werden und zum Teil interaktiv für Analysen. Der erste Test beinhaltet Szenariodurationstests, mit denen gemessen wird, was mit dem Wert des Portfolios passiert, wenn unerwartete Renditeschwankungen auf dem Markt eintreten. Diese Durationen werden an jedem Geschäftstag berechnet. Der zweite Test umfasst eine Datenbank von historischen Krisenszenarien, die zur Untersuchung der Reaktionen auf diese Krisen herangezogen werden kann. Die historischen Krisenszenarien enthalten viele unerwartete Änderungen der Marktbedingungen und Korrelationsmatrizes. Der dritte Test beinhaltet Korrelationsmatrizes, die manuell verändert werden können, um Bedingungen durchzuspielen, die in Zukunft eintreten könnten, bisher aber noch nicht eingetreten sind.

Die Berechnungen erfolgen allgemein anhand automatisierter Simulationsmethoden. Es gibt jedoch auch Methoden zur manuellen Überprüfung, welche Veränderungen an den Korrelations-Matrizen große negative Effekte auf die Portfolios hatten. Diese Korrelationsveränderungen können dann analysiert und es können reale Ereignisse bestimmt werden, die solche Veränderungen auslösen könnten.

Natürlich kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich tatsächliche wirtschaftliche Ergebnisse von den manuellen und automatischen Szenarien unterscheiden.

Die täglich ermittelten VaR-Kennzahlen sind eine Schätzung des Portfolioverlustes innerhalb des nächsten Einmonatszeitraums, der in 99 % der Zeit nicht überschritten wird, abhängig von den Annahmen des VaR-Modells.

Nicht alle Risiken, denen das Portfolio ausgesetzt sein konnte, sollen durch den VaR wiedergegeben werden; vor allem beabsichtigt das Rahmenkonzept nicht, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken oder extreme Kreditereignisse wie den Ausfall eines Emittenten zu berücksichtigen. In der Praxis werden die tatsächlichen Handelsergebnisse vom VaR abgewichen und bieten unter Umständen keinen aussagekräftigen Hinweis auf die Gewinne und Verluste in angespannten Marktbedingungen. Zur Bestimmung der Verlässlichkeit der VaR-Modelle werden die tatsächlichen Ergebnisse überwacht, um die Stichhaltigkeit der für die VaR-Berechnung verwendeten Annahmen und Parameter zu überwachen. Die Marktrisikopositionen werden auch regelmäßigen Stresstests unterzogen, um sicherzustellen, dass jeder Fonds einem extremen Markt ereignis standhalten würde.

In den folgenden Tabellen ist der minimale, maximale, durchschnittliche und der VaR der Fonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 angegeben:

Fonds	Methode	Benchmark	31. März 2024			
			Minimal	Maximal	Durchschnitt	Jahresende
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolut	k. A.	3,46 %	4,59 %	3,94 %	3,67 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Relativ	PIMCO Emerging Market Advantage Local Currency Bond Index	95,28 %	103,32 %	99,61 %	101,31 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	96,65 %	123,15 %	105,75 %	104,63 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	87,02 %	101,57 %	98,18 %	99,11 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Absolut	k. A.	0,95 %	1,72 %	1,22 %	0,98 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolut	k. A.	0,26 %	1,05 %	0,60 %	0,39 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolut	k. A.	0,30 %	0,67 %	0,45 %	0,31 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index	93,77 %	118,33 %	102,48 %	94,02 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index	98,74 %	108,25 %	104,53 %	100,84 %

Fonds	Methode	Benchmark	31. März 2023			
			Minimal	Maximal	Durchschnitt	Jahresende
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolut	k. A.	3,89 %	6,28 %	4,89 %	4,61 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Relativ	PIMCO Emerging Market Advantage Local Currency Bond Index	83,69 %	110,71 %	104,13 %	101,50 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	97,81 %	115,99 %	107,41 %	103,63 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	93,85 %	102,29 %	98,45 %	96,41 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Absolut	k. A.	1,22 %	2,75 %	1,89 %	1,61 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolut	k. A.	0,86 %	1,64 %	1,18 %	1,07 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolut	k. A.	0,52 %	1,25 %	0,83 %	0,69 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index	84,90 %	106,19 %	99,18 %	97,73 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index	96,66 %	108,17 %	104,05 %	102,98 %

Die Zentralbank verlangt, dass alle Fonds eine auf der Grundlage eines nominellen Bruttoengagements berechnete Leverage-Kennzahl offen legen. Das nominelle Bruttoengagement wird wie von der Zentralbank Der Einsatz von Derivaten (ob zu Sicherungs- oder zu Anlagezwecken) kann zu einem höheren nominellen Bruttoengagement führen. Der Einsatz von Derivaten (ob zu Sicherungs- oder zu Anlagezwecken) kann zu einem höheren nominellen Bruttoengagement führen. Das nominelle Bruttoengagement der Fonds wird zum Beispiel in Zeiten, wenn die Anlageberater den Einsatz von derivativen Instrumenten für absolut angebracht halten, um das Zins-, Währungs- oder Kreditrisiko der Fonds zu ändern, voraussichtlich auf die höheren Niveaus ansteigen.

In der folgenden Tabelle ist die durchschnittliche Höhe des nominellen Bruttoengagements der Fonds in den Geschäftsjahren zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 angegeben:

Fonds	31. März 2024	31. März 2023
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	89,63 %	79,93 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	48,08 %	73,99 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	58,27 %	73,07 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	2,88 %	2,31 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	50,80 %	34,08 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	60,54 %	47,13 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	7,15 %	0,00 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	62,97 %	78,26 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	8,58 %	7,71 %

In der folgenden Tabelle ist der Tracking Error für jeden passiven Fonds in den Geschäftsjahren zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 ausgewiesen. Der Tracking Error wird in den Richtlinien der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde („ESMA“) als die Volatilität der Differenz zwischen der Jahresrendite des indexabbildenden OGAW und der Jahresrendite des Index oder der Indizes, die abgebildet werden, definiert. Jeder dieser Fonds entwickelte sich innerhalb des angestrebten Tracking Error:

Fonds	Tracking Error: 31. März 2024	Tracking Error: 31. März 2023
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	0,44 %	3,57 % ⁽¹⁾
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0,33 %	0,26 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	1,03 %	2,82 %

⁽¹⁾ Der Anstieg ist auf Unterschiede bei der Wertpapierauswahl und dem Bewertungszeitpunkt der im Fonds und im Index gehaltenen russischen Wertpapiere während der extremen Ereignisse nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine zurückzuführen.

(b) Fremdwährungsrisiko

Wenn die Fonds direkt in Fremdwährungen investieren oder in Wertpapiere, die in Fremdwährungen gehandelt werden und Erlöse in Fremdwährungen erhalten, oder in Finanzderivate, die ein Engagement in Fremdwährungen beinhalten, sind die Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass der Wert im Verhältnis zur funktionalen Währung der Fonds sinkt oder, im Falle von Sicherungsbeziehungen, dass die funktionale Währung der Fonds gegenüber der abgesicherten Währung an Wert verliert. Devisenkurse im Ausland können innerhalb kurzer Zeiträume aus einer Reihe von Gründen erheblich schwanken. Dazu zählen Änderungen der Zinssätze, Interventionen (oder das verpasste Intervenieren) seitens der US- oder ausländischer Regierungen, Zentralbanken oder supranationaler Organisationen wie dem Internationalen Währungsfonds, oder auferlegte Währungskontrollen oder sonstige politische Entwicklungen in oder außerhalb der USA. Infolgedessen können Anlagen der Fonds in auf fremde Währung lautende Wertpapiere die Erträge der Fonds reduzieren.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF hatten weder zum 31. März 2024 noch zum 31. März 2023 ein maßgebliches Fremdwährungsengagement. In den folgenden Tabellen ist das Gesamtengagement in Fremdwährungen angegeben, bei denen das Fremdwährungsengagement als maßgeblich gilt (d. h. wo bei Gleichheit aller anderen Variablen die Auswirkungen einer im Rahmen des Möglichen liegenden Veränderung im Wechselkurs zu einer bedeutenden Veränderung im Nettovermögen führen würde) (Beträge in Tausend):

	PIMCO Covered Bond UCITS ETF					
	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Australischer Dollar	€ 544	€ (1.090)	€ (546)	€ 555	€ (245)	€ 310
Pfund Sterling	358	(723)	(365)	1.241	(1.253)	(12)
Dänische Krone	1.453	(2.823)	(1.370)	1.876	(1.851)	25
	€ 2.355	€ (4.636)	€ (2.281)	€ 3.672	€ (3.349)	€ 323
	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF					
	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Brasilianischer Real	\$ 25.450	\$ (5.263)	\$ 20.187	\$ 21.742	\$ (5.033)	\$ 16.709
Chilenischer Peso	1.081	2.599	3.680	1.138	2.929	4.067
Chinesischer Renminbi (Festland)	14.573	3.923	18.496	17.708	7.793	25.501
Chinesischer Renminbi (Ausland)	0	2.101	2.101	0	(8.804)	(8.804)
Kolumbianischer Peso	2.118	2.747	4.865	3.803	146	3.949
Indische Rupie	21.309	(950)	20.359	14.403	2.022	16.425
Indonesische Rupiah	18.603	(3.418)	15.185	12.159	733	12.892
Malaysischer Ringgit	6.545	(1.560)	4.985	5.277	(1.043)	4.234
Mexikanischer Peso	15.637	3.086	18.723	6.822	8.359	15.181
Philippinischer Peso	4.625	433	5.058	2.650	1.735	4.385
Polnischer Zloty	2.862	6.027	8.889	2.440	5.560	8.000
Südafrikanischer Rand	5.955	(845)	5.110	5.496	(948)	4.548
Thailändischer Baht	5.576	1.522	7.098	7.811	(1.261)	6.550
Vietnamesischer Dong	0	4.279	4.279	0	3.409	3.409
	\$ 124.334	\$ 14.681	\$ 139.015	\$ 101.449	\$ 15.597	\$ 117.046
	PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF					
	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
US-Dollar	€ 2.217	€ (4.402)	€ (2.185)	€ 3.488	€ (3.465)	€ 23
	PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF					
	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Pfund Sterling	€ 300.853	€ (593.538)	€ (292.685)	€ 447.515	€ (445.634)	€ 1.881
Schweizer Franken	41.336	(81.052)	(39.716)	3.616	(3.718)	(102)
	€ 342.189	€ (674.590)	€ (332.401)	€ 451.131	€ (449.352)	€ 1.779
	PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF					
	Stand: 31. März 2024			Stand: 31. März 2023		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Euro	\$ 901	\$ (3.542)	\$ (2.641)	\$ 945	\$ (939)	\$ 6

(c) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert von festverzinslichen Wertpapieren aufgrund von Veränderungen der Zinssätze schwankt. Bei einem Anstieg der nominalen Zinssätze wird der Wert bestimmter vom Fonds gehaltener festverzinslicher Wertpapiere wahrscheinlich zurückgehen. Der nominale Zinssatz kann als die Summe des realen Zinssatzes und einer erwarteten Inflationsrate beschrieben werden. Festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Durationen sind meist anfälliger für Veränderungen von Zinssätzen, weshalb sie volatil sind als Wertpapiere mit kürzeren Durationen. Die Duration ist hauptsächlich als Kennzahl für die Sensitivität des Marktpreises eines festverzinslichen Wertpapiers in Bezug auf Zinsveränderungen (bzw. Renditeveränderungen) nützlich.

Alle Fonds, die vornehmlich in festverzinsliche Instrumente investieren, sind daher den mit den Auswirkungen von Schwankungen vorherrschender Marktzinsen auf ihre Finanzlage und Cashflows verbundenen Risiken ausgesetzt. Diese Anlagen sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands aufgeführt. Überschüssige Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu kurzfristigen Marktzinsen investiert.

Die Sensitivität der Exponierung der Gesellschaft gegenüber dem Zinsrisiko ist in den VaR-Gesamtberechnungen in Erläuterung 16 (a) angegeben.

(d) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko eines Fonds wird hauptsächlich durch die Rücknahme von Anteilen beeinflusst. Inhaber gewinnberechtigter Anteile können einen Teil oder alle ihrer im Umlauf befindlichen Anteile gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts zurückgeben. Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilnehmers zurückgenommen und werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die Vermögenswerte der Fonds bestehen in erster Linie aus jederzeit realisierbaren Wertpapieren, die jederzeit verkauft werden können, um Anteilrücknahmen von Anteilnehmern gemäß den Bestimmungen im Verkaufsprospekt befriedigen zu können. Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn bestimmte Anlagen nicht problemlos ge- oder verkauft werden können. Darüber hinaus kann es schwieriger werden, illiquide Wertpapiere zu bewerten – insbesondere im Fall von Änderungen an den Märkten. Die Anlage eines Fonds in illiquiden Wertpapieren kann die Fondsrendite schmälern, weil die illiquiden Wertpapiere möglicherweise nicht zu einem günstigen Zeitpunkt oder Preis verkauft werden können. Fonds mit Hauptanlagestrategien, die ausländische Wertpapiere, Derivate oder Wertpapiere mit beträchtlichem Markt- und/oder Kreditrisiko betreffen, sind dem Liquiditätsrisiko in der Regel am stärksten ausgesetzt.

Darüber hinaus kann der Markt für bestimmte Anlagen unter ungünstigen Markt- oder Wirtschaftsbedingungen unabhängig von spezifischen negativen Veränderungen der Bedingungen eines bestimmten Emittenten illiquide werden. In solchen Fällen ist ein Fonds aufgrund von Beschränkungen in Bezug auf Anlagen in illiquiden Wertpapieren und der mit dem Kauf und Verkauf solcher Wertpapiere oder Instrumente verbundenen Schwierigkeiten eventuell nicht in der Lage, sein gewünschtes Engagement in einem bestimmten Sektor zu erzielen. Sofern die Hauptanlagestrategien eines Fonds Wertpapiere von Unternehmen mit niedrigerer Marktkapitalisierung, ausländische Wertpapiere, illiquide Rentensektoren oder Wertpapiere mit erheblichem Markt- und/oder Kreditrisiko umfassen, ist der Fonds tendenziell dem höchsten Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Darüber hinaus sind Rentenwerte mit längeren Restlaufzeiten einem höheren Liquiditätsrisiko ausgesetzt als Rentenwerte mit kürzeren Restlaufzeiten.

Und schließlich bezieht sich das Liquiditätsrisiko außerdem auf das Risiko ungewöhnlich hoher Rücknahmeanträge oder sonstiger ungewöhnlicher Marktbedingungen, die es für einen Fonds schwierig machen können, Rücknahmeanträge innerhalb der zulässigen Frist vollständig zu erfüllen. Zur Erfüllung dieser Rücknahmeanträge muss ein Fonds gegebenenfalls Wertpapiere zu reduzierten Preisen oder ungünstigen Bedingungen verkaufen, was den Wert des Fonds beeinträchtigen könnte. Es kann außerdem vorkommen, dass andere Marktteilnehmer eventuell versuchen, zeitgleich mit einem Fonds Rentenbestände zu liquidieren, was zu einem erhöhten Angebot auf dem Markt führen und zum Liquiditätsrisiko und Abwärtsdruck auf die Preise beitragen würde.

Die Gesellschaft ist in Bezug auf alle Fonds berechtigt, die Anzahl der an einem einzigen Handelstag zurückgenommenen Anteile eines Fonds auf 10 % der Gesamtanzahl der sich in Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Fonds zu beschränken. In diesem Fall verringert die Gesellschaft sämtliche an diesem Tag erhaltenen Rücknahmeanträge anteilig und behandelt die Rücknahmeanträge so, als wären sie am jeweils folgenden Handelstag eingegangen, bis alle Anteile, auf die sich die ursprünglichen Anträge erstreckten, zurückgenommen wurden.

Die Satzung der Gesellschaft enthält besondere Sonderbestimmungen für den Fall, dass ein von einem Anteilinhaber eingegangener Rücknahmeantrag dazu führen würde, dass die Gesellschaft an einem einzigen Handelstag mehr als 5 % des Nettoinventarwerts der Anteile eines Fonds zurücknimmt. In einem solchen Fall darf die Gesellschaft nach eigenem Ermessen (sofern in der Ergänzung für den jeweiligen Fonds nichts anderes vorgesehen ist) dem Rücknahmeantrag durch Sachübertragung von Vermögenswerten des betreffenden Fonds im Wert des Rücknahmepreises für die zurückgenommenen Anteile im Falle einer Barauszahlung der Rücknahmeerlöse abzüglich etwaiger Rücknahmegebühren und anderer mit der Übertragung verbundener Aufwendungen an den Anteilinhaber entsprechen, vorausgesetzt, dass eine solche Ausschüttung die Interessen der verbleibenden Anteilinhaber dieses Fonds nicht beeinträchtigt. Wenn der Anteilinhaber, der eine solche Rücknahme beantragt, Nachricht von der Absicht der Gesellschaft erhält, dem Rücknahmeantrag durch eine solche Ausschüttung von Vermögenswerten nachzukommen, kann dieser Anteilinhaber die Gesellschaft auffordern, anstelle einer Übertragung dieser Vermögenswerte deren Verkauf und die Zahlung der Verkaufserlöse an diesen Anteilinhaber zu veranlassen; die damit verbundenen Kosten hat der betreffende Anteilinhaber zu tragen.

Die derzeit bekannten Verbindlichkeiten für die Fonds sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt, und der Großteil dieser Verbindlichkeiten ist innerhalb von drei Monaten zahlbar. Ausgenommen hiervon sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten sowie leerverkaufte Wertpapiere. Die frühesten vertraglichen Fälligkeitstermine für Verbindlichkeiten aus Finanzderivaten sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben.

Derivative Finanzinstrumente bestehen aus dem beizulegenden Zeitwert von Devisenterminkontrakten, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Swap-Vereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres. Derivative Finanzinstrumente sind finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden, und werden hauptsächlich zur kurzfristigen Veräußerung erworben. Da nicht zu erwarten ist, dass die Instrumente bis zur Fälligkeit oder Kündigung gehalten werden, stellt der aktuelle beizulegende Zeitwert den geschätzten Cashflow dar, der erforderlich sein könnte, um die Positionen glattzustellen. Künftige Cashflows der Fonds und realisierte Verbindlichkeiten können aufgrund von Änderungen der Marktlage von den kurzfristigen Verbindlichkeiten abweichen.

Die Anlageberater steuern das Liquiditätsrisiko durch die Überwachung der Portfolios und die Analyse von Anlagen, die als illiquide oder nicht jederzeit oder problemlos veräußerbar eingestuft werden, um sicherzustellen, dass ausreichend liquide Anlagen vorhanden sind, um die ausstehenden Verbindlichkeiten der Fonds zu decken.

(e) Kredit- und Kontrahentenrisiko

Die Fonds gehen beim Handel mit anderen Parteien Bonitätsrisiken ein und sind der Gefahr von Zahlungsverzügen ausgesetzt. Die Fonds handeln mit Kontrahenten, die derzeit ein Mindestrating von BBB/Baa2 aufweisen. Die Fonds vermeiden eine Konzentration von Bonitätsrisiken, indem sie mit einer großen Anzahl von Kunden und Kontrahenten Geschäfte tätigen und diese Geschäfte gegebenenfalls an angesehenen und allgemein anerkannten Börsen durchführen. OTC-Derivatgeschäfte sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kontrahent der Transaktion seinen vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der jeweils anderen Partei nicht nachkommt, da viele der im Rahmen zentral abgerechneter Derivattransaktionen geltenden Schutzmechanismen für OTC-Derivatgeschäfte gegebenenfalls nicht zur Verfügung stehen. Für an Börsen oder über Clearingstellen gehandelte derivative Finanzinstrumente ist das primäre Kreditausfallrisiko die Bonität des entsprechenden Clearing-Brokers des Fonds

oder der Börse bzw. der Clearingstelle selbst. Die Fonds konnten Verluste verzeichnen, wenn der Emittent oder der Garantiegeber eines festverzinslichen Wertpapiers oder der Kontrahent eines derivativen Finanzinstruments, eines Wertpapierpensionsgeschäfts oder eines Darlehens in Bezug auf Portfoliowertpapiere nicht in der Lage oder nicht bereit ist, rechtzeitige Tilgungs- und/oder Zinszahlungen vorzunehmen oder anderweitig seinen Verpflichtungen nachzukommen. Die Wertpapiere und derivativen Finanzinstrumente sind in unterschiedlichem Umfang Kreditrisiken ausgesetzt, was sich häufig in den Bonitätsratings widerspiegelt.

Neben dem Kreditrisiko können die Fonds auch dem Kontrahentenrisiko ausgesetzt sein, d. h. dem Risiko, dass eine Partei, die eine Transaktion mit einem Fonds abwickelt, eine Verpflichtung gegenüber dem Fonds nicht erfüllt oder einhält. PIMCO und die Anlageberater minimieren die Kontrahentenrisiken des Fonds auf mehrere Arten. Vor Abschluss einer Transaktion mit einem neuen Kontrahenten nimmt der Kontrahentenrisikoausschuss von PIMCO eine ausführliche Bonitätsprüfung des Kontrahenten vor und muss der Verwendung des betreffenden Kontrahenten zustimmen. Wenn die einem Fonds geschuldeten noch nicht gezahlten Beträge eine bestimmte Grenze überschreiten, hat dieser Kontrahent dem Fonds gemäß den Bestimmungen des zugrundeliegenden Vertrags Sicherheiten in Form von Zahlungsmitteln oder Wertpapieren zu stellen, die im Wert dem noch nicht gezahlten Betrag, der einem Fonds geschuldet wird, entsprechen. Die Fonds können solche Sicherheiten in Wertpapiere und andere Instrumente investieren und werden dem Kontrahenten für die erhaltenen Sicherheiten normalerweise Zinsen zahlen. Wenn der einem Fonds geschuldete Betrag anschließend sinkt, müsste der Fonds alle bzw. einen Teil der zuvor gestellten Sicherheiten an den Kontrahenten zurückgeben.

Alle Transaktionen in börsennotierten Wertpapieren werden bei Erfüllung durch genehmigte Kontrahenten abgewickelt/bezahlt. Das Ausfallrisiko gilt als minimal, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere erst dann erfolgt, wenn die Fonds die Zahlung erhalten haben. Die Bezahlung eines Kaufs erfolgt, sobald die Wertpapiere vom Kontrahenten geliefert wurden. Kommt eine Partei ihren Verpflichtungen nicht nach, so kommt das Geschäft nicht zustande.

Rahmenaufrechnungsverträge Bestimmte Fonds unterliegen gegebenenfalls unterschiedlichen Rahmenaufrechnungsvereinbarungen („Rahmenvträge“) mit ausgewählten Kontrahenten. Rahmenvträge regeln die Bestimmungen bestimmter Transaktionen und reduzieren das mit relevanten Transaktionen verbundene Kontrahentenrisiko, indem Kreditschutzmechanismen festgelegt werden und eine Standardisierung geboten werden, die die Rechtssicherheit verbessern. Jede Art von Rahmenvvertrag regelt bestimmte Arten von Geschäften. Verschiedene Arten von Geschäften können von verschiedenen Rechtsträgern oder verbundenen Parteien einer bestimmten Organisation gehandelt werden, sodass mehrere Vereinbarungen mit einem einzigen Kontrahenten erforderlich werden. Da die Rahmenvträge spezifisch für eindeutige Geschäfte bestimmter Anlageformen sind, ermöglichen sie den Fonds, ihr Gesamtengagement gegenüber einem Kontrahenten bei einem Ausfall in Bezug auf alle Geschäfte, die durch einen einzigen Rahmenvvertrag mit einem Kontrahenten geregelt werden, glattzustellen und aufzurechnen. Für Zwecke der Finanzberichterstattung werden derivative Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Vermögensstatus grundsätzlich auf Bruttobasis ausgewiesen, was die vollständigen Risiken und Engagements vor Saldierung abbildet.

Rahmenvträge können auch dazu beitragen, das Kontrahentenrisiko zu begrenzen, indem Vereinbarungen über die Hinterlegung von Sicherheiten bei einem vorab festgelegten Risikoniveau getroffen werden. Unter den meisten Rahmenvträgen werden Sicherheiten routinemäßig übertragen, wenn das gesamte Nettoengagement in bestimmten Transaktionen (nach Abzug bereits vorliegender Sicherheiten), das unter den betreffenden Rahmenvvertrag mit einem Kontrahenten fällt, in einem Depot eine bestimmte Schwelle überschreitet, die je nach Kontrahent und Art des Rahmenvtrages in der Regel zwischen null und \$250.000 (oder einer anderen geltenden Währung) liegt. Gegenwärtig sind United States Treasury Bills und Barmittel in US-Dollar die allgemein bevorzugten Formen von Sicherheiten, obwohl andere Formen von hoch bewerteten Wertpapieren oder kurzfristig marktfähigen Wertpapieren verwendet werden können. Als Sicherheit verpfändete Wertpapiere und Barmittel werden in der Vermögensaufstellung als Aktiva ausgewiesen, und zwar entweder als Komponente der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (übertragbare Wertpapiere) oder als Einlagen bei Kontrahenten (Barmittel). Erhaltene Barsicherheiten werden normalerweise nicht in einem separaten Depot gehalten und deshalb auf der Passivseite der Vermögensaufstellung als Einlagen von Kontrahenten ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert von als Sicherheiten erhaltenen Wertpapieren ist nicht Teil des NIW. Das gesamte Kontrahentenrisiko, dem der Fonds ausgesetzt ist, kann sich innerhalb kurzer Zeit maßgeblich verändern, da es von jeder Transaktion beeinflusst wird, die durch den jeweiligen Rahmenvvertrag abgedeckt wird.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Rahmen-Rückkaufverträge und globale Rahmen-Rückkaufverträge (einzeln und zusammen als „Rahmen-Rückkaufverträge“ bezeichnet), regeln Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Sale-Buyback-Transaktionen zwischen den Fonds und ausgewählten Kontrahenten. Die Rahmen-Rückkaufverträge enthalten Bestimmungen u. a. für die Aktivierung, Zahlung von Erträgen, Verzugsfälle, und das Halten von Sicherheiten. Der beizulegende Zeitwert von Transaktionen im Rahmen der Rahmen-Rückkaufverträge, die verpfändeten oder erhaltenen Sicherheiten und das nach Kontrahenten aufgeschlüsselte Nettoengagement zum Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen zur Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben.

Rahmenverträge für Wertpapier-Termingeschäfte („Rahmenverträge für Termingeschäfte“) regeln bestimmte, per Termin zu erfüllende Geschäfte, wie TBA-Geschäfte, Transaktionen auf Termin oder Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte durch und zwischen den zugrunde liegenden Fonds und ausgewählten Kontrahenten. Die Rahmenterminverträge enthalten Bestimmungen u. a. für Aktivierung und Bestätigung, Zahlung und Übertragung, Verzugsfälle, Kündigung und Halten von Sicherheiten. Der beizulegende Zeitwert von per Termin zu erfüllenden Geschäften, die verpfändeten oder erhaltenen Sicherheiten und das nach Kontrahenten aufgeschlüsselte Nettoengagement zum Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen zur Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben.

Rahmenverträge und Kreditunterstützungsanhänge der International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA-Rahmenverträge“) regeln bilaterale OTC-Derivatgeschäfte, die von den Fonds mit ausgewählten Kontrahenten eingegangen werden. ISDA-Rahmenverträge enthalten Bestimmungen für allgemeine Verpflichtungen, Erklärungen, Vereinbarungen, Sicherheiten und Verzugsfälle oder Kündigung. Kündigungereignisse enthalten Bedingungen, die Kontrahenten berechtigen können, sich für eine vorzeitige Auflösung zu entscheiden und die Abrechnung aller offenen Geschäfte im Rahmen des betreffenden ISDA-Rahmenvertrags auszulösen. Entscheidungen zur vorzeitigen Auflösung können maßgeblich für die Abschlüsse sein. Unter bestimmten Umständen kann der ISDA-Rahmenvertrag Zusatzbestimmungen enthalten, die über das bestehende tägliche Engagement hinaus einen zusätzlichen Kontrahentenschutz vorsehen, wenn die Bonität des Kontrahenten unter eine zuvor festgelegte Schwelle sinkt. Diese etwaigen Beträge können (oder müssen, falls gesetzlich vorgeschrieben) bei einer dritten Verwahrstelle gesondert gehalten werden. Der Marktwert von derivativen OTC-Finanzinstrumenten, die verpfändeten oder erhaltenen Sicherheiten und das nach Kontrahenten aufgeschlüsselte Nettoengagement zum Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen zur Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben. Die Anlageberater führen umfassende Untersuchungen und Analysen durch, um die Kreditrisiken innerhalb der Fonds zu identifizieren und zu quantifizieren. Das Kreditrisiko innerhalb der Fonds wird häufig durch die Anlageberater überprüft, um Renditen entweder durch getätigte oder vermiedene Anlagen zu generieren. Die Wertpapiere sind in unterschiedlichem Umfang Kreditrisiken ausgesetzt, was sich häufig in den Bonitätsratings widerspiegelt. In den nachstehenden Tabellen ist die Zusammensetzung der Bonitätsratings für das Nettovermögen der einzelnen Fonds dargestellt.

	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	75 %	74 %
Nicht-Investment-Grade	25 %	26 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	97 %	97 %
Nicht-Investment-Grade	3 %	3 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	8 %	2 %
Nicht-Investment-Grade	92 %	98 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	98 %	96 %
Nicht-Investment-Grade	2 %	4 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

	PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	
	31. März 2024	31. März 2023
Investment-Grade	14 %	24 %
Nicht-Investment-Grade	86 %	76 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

Im Wesentlichen alle Wertpapiere der Gesellschaft wurden zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf treuhänderischer Basis von State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) verwahrt. Diese Vermögenswerte werden für jeden Fonds (gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank) auf getrennten Konten geführt, wodurch sich das Kreditrisiko bezüglich der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte reduziert. Die Gesellschaft wird jedoch dem Kreditrisiko eines Kreditinstituts ausgesetzt sein, bei dem ihre Einlagen gehalten werden.

Zum 31. März 2024 hatte die State Street Corporation, die letztendliche Muttergesellschaft der Verwahrstelle, ein langfristiges Bonitätsrating von AA- (31. März 2023: AA-), ausgestellt von der Ratingagentur Fitch.

17. GRUNDKAPITAL (a) Genehmigtes Kapital

Das genehmigte Grundkapital der Gesellschaft wird repräsentiert durch 2 rückkaufbare, nicht gewinnberechtigende Anteile ohne Nennwert sowie 500.000.000.000 gewinnberechtigende Anteile ohne Nennwert, die als nicht klassifizierte Anteile ausgewiesen werden

(b) Nicht gewinnberechtignte Anteile

Die beiden ausgegebenen nicht gewinnberechtignten Anteile wurden von den Zeichnern der Gesellschaft übernommen und an den Anlageberater und einen Nominee der Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die nicht gewinnberechtignten Anteile zählen nicht zum Nettoinventarwert der Gesellschaft und werden daher nur in dieser Anmerkung im Anhang des Abschlusses angegeben. Diese Offenlegung spiegelt nach Ansicht des Verwaltungsrats das Wesen der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider.

(c) Rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile

Das Kapital aus ausgegebenen rückkaufbaren, gewinnberechtignten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile sind auf Wunsch der Anteilshaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Nachstehend die Veränderung in der Anzahl gewinnberechtignter Anteile in den Geschäftsjahren zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 (Beträge in Tsd.):

	31. März 2024	31. März 2023
PIMCO Covered Bond UCITS ETF		
EUR ausschüttend		
Ausgegeben	16	0
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(43)	(38)
	(27)	(38)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF		
USD thesaurierend		
Ausgegeben	316	117
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(262)	(259)
	54	(142)
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
EUR ausschüttend		
Ausgegeben	5	222
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(229)	(1.060)
	(224)	(838)
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
EUR thesaurierend		
Ausgegeben	2.712	3.009
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.484)	(3.199)
	(772)	(190)
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
EUR ausschüttend		
Ausgegeben	1.824	3.661
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.501)	(4.009)
	323	(348)
PIMCO US Sterling Short Maturity UCITS ETF		
GBP ausschüttend		
Ausgegeben	1.368	744
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.291)	(1.234)
	(923)	(490)
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
GBP (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	53	25
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(46)	(12)
	7	13
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
CHF (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	70	27
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(8)	(7)
	62	20
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
USD ausschüttend		
Ausgegeben	23	98
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(137)	(147)
	(114)	(49)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
CHF (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	50	50
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(41)	(8)
	9	42
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
EUR (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	102	63
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(364)	(133)
	(262)	(70)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
EUR (abgesichert) ausschüttend		
Ausgegeben	390	567
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(400)	(911)
	(10)	(344)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
GBP (abgesichert) ausschüttend		
Ausgegeben	821	3.095
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.268)	(6.920)
	(447)	(3.825)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
USD thesaurierend		
Ausgegeben	861	319
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(375)	(922)
	486	(603)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
USD ausschüttend		
Ausgegeben	5.564	4.028
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.861)	(4.989)
	1.703	(961)

18. NETTOINVENTARWERT

Das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtignter Anteile zuzurechnende Nettovermögen jedes Fonds, die ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Anteile und der NIW je Anteil für die letzten drei Geschäftsjahre stellt sich wie folgt dar (Beträge in Tsd., außer Angaben je Anteil). Der in diesem Abschluss angegebene NIW je Anteil kann gemäß FRS 102 erforderliche Anpassungen enthalten. Diese können dazu führen, dass die Nettoinventarwerte oder Gesamtergebnisse der

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Anteilshaber von denjenigen abweichen, die in diesem Abschluss angegeben sind. Das Nettovermögen geteilt durch die ausgegebenen und umlaufenden Anteile entspricht aufgrund von Rundungen möglicherweise nicht genau dem NIW je Anteil.

	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2022
PIMCO Covered Bond UCITS ETF			
Nettovermögen	€ 18.003	€ 20.174	€ 26.093
EUR ausschüttend	€ 18.003	€ 20.174	€ 26.093
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	176	203	241
NIW je Anteil	€ 102,52	€ 99,15	€ 108,06
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF			
Nettovermögen	\$ 140.464	\$ 118.810	\$ 142.011
USD thesaurierend	\$ 71.890	\$ 61.655	\$ 70.089
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	647	593	735
NIW je Anteil	\$ 111,10	\$ 103,95	\$ 95,38
USD ausschüttend	\$ 68.574	\$ 57.155	\$ 71.922
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	1.042	878	1.140
NIW je Anteil	\$ 65,79	\$ 65,12	\$ 63,07
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF			
Nettovermögen	€ 100.443	€ 118.119	€ 209.833
EUR ausschüttend	€ 100.443	€ 118.119	€ 209.833
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	1.009	1.233	2.071
NIW je Anteil	€ 99,58	€ 95,77	€ 101,30
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF			
Nettovermögen	€ 131.845	€ 129.113	€ 141.369
EUR thesaurierend	€ 66.240	€ 68.797	€ 73.364
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	6.013	6.785	6.975
NIW je Anteil	€ 11,02	€ 10,14	€ 10,52
EUR ausschüttend	€ 65.605	€ 60.316	€ 68.005
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	7.166	6.843	7.191
NIW je Anteil	€ 9,16	€ 8,81	€ 9,46
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF			
Nettovermögen	€ 1.971.647	€ 2.604.803	€ 2.805.319
EUR thesaurierend	€ 1.064.995	€ 1.233.199	€ 1.185.131
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	10.625	12.849	12.298
NIW je Anteil	€ 100,24	€ 95,97	€ 96,37
EUR ausschüttend	€ 906.652	€ 1.371.604	€ 1.620.188
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	9.267	14.150	16.515
NIW je Anteil	€ 97,83	€ 96,94	€ 98,10
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF			
Nettovermögen	£ 85.808	£ 178.781	£ 228.906
GBP ausschüttend	£ 85.808	£ 178.781	£ 228.906
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	837	1.760	2.250
NIW je Anteil	£ 102,51	£ 101,57	£ 101,75
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF			
Nettovermögen	\$ 2.075.308	\$ 3.194.092	\$ 3.954.931
GBP (abgesichert) thesaurierend	£ 2.974	£ 2.089	£ 751
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	28	21	8
NIW je Anteil	£ 105,98	£ 100,34	£ 99,32
USD ausschüttend	\$ 2.071.551	\$ 3.191.509	\$ 3.953.942
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	20.720	32.194	39.603
NIW je Anteil	\$ 99,98	\$ 99,13	\$ 99,84

	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023	Stand: 31. März 2022
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF			
Nettovermögen	\$ 89.015	\$ 92.539	\$ 97.150
CHF (abgesichert) thesaurierend	CHF 15.099	CHF 8.952	CHF 7.206
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	154	92	72
NIW je Anteil	CHF 97,78	CHF 97,05	CHF 100,03
USD ausschüttend	\$ 72.252	\$ 82.740	\$ 89.319
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	731	845	894
NIW je Anteil	\$ 98,94	\$ 97,92	\$ 99,91
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF			
Nettovermögen	\$ 1.378.439	\$ 1.148.831	\$ 1.492.887
CHF (abgesichert) thesaurierend	CHF 9.856	CHF 8.297	CHF 3.933
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	86	77	35
NIW je Anteil	CHF 114,53	CHF 108,27	CHF 112,26
EUR (abgesichert) thesaurierend	€ 73.942	€ 95.198	€ 105.551
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	665	927	997
NIW je Anteil	€ 111,14	€ 102,69	€ 105,83
EUR (abgesichert) ausschüttend	€ 536.552	€ 531.969	€ 604.526
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	7.186	7.196	7.540
NIW je Anteil	€ 74,66	€ 73,93	€ 80,18
GBP (abgesichert) ausschüttend	£ 29.229	£ 32.442	£ 70.138
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	3.296	3.743	7.568
NIW je Anteil	£ 8,87	£ 8,67	£ 9,27
USD thesaurierend	\$ 239.018	\$ 152.860	\$ 232.887
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	1.652	1.166	1.769
NIW je Anteil	\$ 144,71	\$ 131,09	\$ 131,67
USD ausschüttend	\$ 432.222	\$ 265.391	\$ 373.312
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	4.627	2.924	3.885
NIW je Anteil	\$ 93,42	\$ 90,74	\$ 96,08

19. REGULATORISCHE ANGELEGENHEITEN UND RECHTSSTREITIGKEITEN

Die Gesellschaft ist an keinen wesentlichen Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsverfahren als Beklagter benannt, und ihm sind etwaige solche gegen ihn bestehenden oder drohenden wesentlichen Rechtsstreitigkeiten oder Schadensersatzforderungen nicht bekannt.

Die vorangehenden Ausführungen gelten lediglich zum 31. März 2024.

20. VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) führt Berichts- und Angabepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, SFTs) und Total Return Swaps ein. SFTs sind gemäß Artikel 3(11) der SFTR ausdrücklich folgendermaßen definiert:

- Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte
- Ver- oder Entleihe von Wertpapieren oder Rohstoffen
- Buy-Sellback- oder Sale-Buyback-Geschäfte
- Lombardgeschäfte

(a) Globale Daten und Konzentration von SFT-Kontrahenten

Zum 31. März 2024 hielten die Fonds die folgenden Arten von SFTs:

- Pensionsgeschäfte
- Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) gestaltete sich zum 31. März 2024 über alle SFTs hinweg gruppiert nach Arten von SFTs und den zehn größten Kontrahenten wie folgt (wenn weniger als zehn Kontrahenten verwendet werden, sind alle Kontrahenten aufgeführt).

Fonds	31. März 2024	
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Nettovermögens
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
SSB	\$ 497	0,35
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	€ 1.400	1,06
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
COM	€ 63.100	3,20
FICC	767	0,04
Insgesamt	63.867	3,24
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
CEW	£ 3.200	3,73
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	\$ 47.800	2,30
DEU	61.300	2,96
FICC	864	0,04
Insgesamt	109.964	5,30
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
SSB	\$ 434	0,49
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
GRE	(700)	(0,79)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	\$ 37.500	2,72
DEU	33.100	2,40
FICC	847	0,06
Insgesamt	71.447	5,18

Zum 31. März 2023 hielten die Fonds Total Return Swaps und die folgenden Arten von SFTs:

- Pensionsgeschäfte
- Umgekehrte Pensionsgeschäfte
- Sale-Buyback-Geschäfte

Der Marktwert von Vermögenswerten/(Verbindlichkeiten) über alle SFTs und Total Return Swaps hinweg, jeweils gruppiert nach SFT-Art(en), und die zehn größten Kontrahenten gestalteten sich zum 31. März 2023 wie nachfolgend angegeben (wenn weniger als zehn Kontrahenten verwendet werden, sind alle Kontrahenten aufgeführt).

Fonds	31. März 2023	
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Nettovermögens
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
SSB	\$ 2.180	1,83
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
FICC	€ 116	0,10
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
IND	(2.092)	(1,77)
MYI	(1.024)	(0,87)
Insgesamt	(3.116)	(2,64)

Fonds	31. März 2023	
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Nettovermögens
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
BRC	€ (211)	(0,16)
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
COM	€ 47.600	1,83
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
SCX	£ 7.400	4,14
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	\$ 589.400	18,46
FICC	64.887	2,03
NOM	100	0,00
Insgesamt	654.387	20,49
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
SSB	\$ 800	0,86
Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte		
BCY	(2.649)	(2,87)
TDL	(928)	(1,00)
Insgesamt	(3.577)	(3,87)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Total Return Swaps		
GST	\$ 685	0,06
Pensionsgeschäfte		
BOS	54.300	4,73
BPS	55.500	4,82
FICC	12.006	1,05
Insgesamt	121.806	10,60
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
BRC	(443)	(0,04)
RDR	(5.247)	(0,46)
Insgesamt	(5.690)	(0,50)

(b) Sicherheiten

(i) Verwahrung erhaltener Sicherheiten:

Die zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 erhaltenen Sicherheiten wurden im globalen Depotbanknetz von State Street Bank and Trust, der obersten Muttergesellschaft der Verwahrstelle, gehalten.

(ii) Konzentrationsdaten:

Die zehn größten Emittenten für die im Rahmen aller SFTs zum 31. März 2024 erhaltenen Wertpapiersicherheiten gestalteten sich wie folgt. Wenn weniger als zehn Emittenten vorliegen, sind sämtliche Emittenten nachfolgend aufgeführt:

Fonds	Stand: 31. März 2024	
	Emittent der Sicherheit	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 507
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Germany Government	€ 1.430
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Landesbank Baden-Württemberg	65.019
	Regierung der USA	782
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Regierung des Vereinigten Königreichs	£ 3.287
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 112.350
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Regierung der USA	443
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	73.237

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die zehn größten Emittenten für die im Rahmen aller SFTs zum 31. März 2023 erhaltenen Wertpapiersicherheiten gestalteten sich wie folgt. Wenn weniger als zehn Emittenten vorliegen, sind sämtliche Emittenten nachfolgend aufgeführt:

Stand: 31. März 2023		
Fonds	Emittent der Sicherheit	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 2.224
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Regierung der USA	€ 118
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Land Baden-Württemberg	49.157
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Regierung des Vereinigten Königreichs	£ 7.539
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 668.330
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Regierung der USA	816
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	124.959

(iii) Aggregierte Transaktionsdaten:

Die aggregierten Transaktionsdaten für im Rahmen sämtlicher SFTs erhaltene Sicherheitenpositionen gestalteten sich zum 31. März 2024 wie folgt:

Fonds	Wertpapierart	Beschreibung der Sicherheit	Art der Sicherheit	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	Qualität	Fälligkeitsprofil der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten	Gründungsland des Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	\$ 507	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Republic of Germany	Treasury	€ 1.430	AAA	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	EUROCLEAR, Bilateral
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Landesbank Baden-Württemberg	Unternehmen	65.019	A-	Mehr als 1 Jahr	EUR	Deutschland	EUROCLEAR, Bilateral
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	782	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	£ 3.287	AA-	Mehr als 1 Jahr	GBP	USA	CREST, bilateral
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Bonds	Treasury	\$ 62.670	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	48.697	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	102	AAA	3 Monate – 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	881	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	443	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	29.956	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	38.311	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	4.970	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral

Die aggregierten Transaktionsdaten für im Rahmen sämtlicher SFTs und Total Return Swaps erhaltene Sicherheitenpositionen gestalteten sich zum 31. März 2023 wie folgt:

Fonds	Wertpapierart	Beschreibung der Sicherheit	Art der Sicherheit	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	Qualität	Fälligkeitsprofil der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten	Gründungsland des Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	\$ 2.224	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	€ 118	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Land Baden-Württemberg	Treasury	49.157	AA+	Mehr als 1 Jahr	EUR	Deutschland	FED, bilateral
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Britischer Gilt	Treasury	£ 7.539	AA-	Mehr als 1 Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral

Fonds	Wertpapierart	Beschreibung der Sicherheit	Art der Sicherheit	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	Qualität	Fälligkeits-Art der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten	Gründungsland des Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	\$ 602.042	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	66.288	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	816	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Total Return Swaps			360	-	-	USD	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
	Pensionsgeschäfte	Barsicherheiten	Barmittel						
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	56.093	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	56.620	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	12.246	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral

Der beizulegende Zeitwert der Sicherheiten aus Pensionsgeschäften umfasst aufgelaufene Zinsen.

Rahmenverträge für Termingeschäfte decken eine Kombination aus Buy-Sellback-Geschäften, Sale-Buyback-Geschäften und sonstigen Finanzierungsgeschäften ab, die oben nicht enthalten sind. Der Gesamtbetrag der für alle im Rahmen dieser Vereinbarungen abgeschlossenen Geschäfte zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 erhaltenen Sicherheiten ist in den obigen Angaben enthalten. Es ist nicht möglich, die Sicherheiten für die einzelnen SFT jeweils getrennt zu analysieren.

ISDA-Vereinbarungen decken eine Kombination von Swap-Kontrakten ab, und der Gesamtbetrag der Sicherheiten für diese Vereinbarungen ist in den obigen Angaben enthalten.

(c) Renditen/Kosten

Die nachfolgenden Tabellen enthalten detaillierte Daten über die Renditen und die Kosten für jede Art von SFT während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023. Die Beträge sind in der Basiswährung des Fonds angegeben.

Fonds	31. März 2024							
	Pensionsgeschäfte		Umgekehrte Pensionsgeschäfte		Buy-Sellback-Finanzierungsgeschäfte		Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte	
	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	\$ 35	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	€ 2	€ 0	€ 0	€ 39	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	22	0	0	3	0	0	0	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	2.024	0	0	853	0	0	0	0
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	£ 272	£ 0	£ 0	£ 3	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	\$ 9.032	\$ 0	\$ 0	\$ 18	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 50
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	18	0	0	69	0	2	0	19
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	2.176	0	10	130	0	0	0	11

Fonds	31. März 2023							
	Pensionsgeschäfte		Umgekehrte Pensionsgeschäfte		Buy-Sellback-Finanzierungsgeschäfte		Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte	
	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	\$ 19	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	€ 10	€ 0	€ 0	€ 1	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	5	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	356	0	116	0	0	0	0	
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	£ 112	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	\$ 10.946	\$ 0	\$ 24	\$ 250	\$ 0	\$ 21		
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	48	0	0	53	0	9		
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	1.935	0	30	11	0	0		

Sämtliche Renditen aus SFT-Derivattransaktionen fallen dem Fonds an und fallen nicht unter Ertragsteilungsvereinbarungen mit der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft oder sonstigen Dritten.

Für Total Return Swaps lassen sich die Transaktionskosten nicht separat identifizieren. Für diese Anlagen sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis enthalten und bilden Teil des Bruttoanlageergebnisses jedes Fonds. Renditen werden als realisierte Gewinne und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne auf den Swap-Kontrakt während des Geschäftsjahres identifiziert und sind in der Betriebsergebnisrechnung im realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten sowie in der Nettoänderung in der nicht realisierten Wertzuwachs/(Wertverlust) aus derivativen Finanzinstrumenten enthalten.

21. WESENTLICHE EREIGNISSE

Zwischen Russland und der Ukraine herrscht seit Februar 2022 ein anhaltender bewaffneter Konflikt, in dessen Folge Sanktionen gegen verschiedene russische Rechtsträger und Personen verhängt wurden. Seit Oktober 2023 gibt es einen anhaltenden bewaffneten Konflikt in Israel und im Gazastreifen und seit April 2024 kam es im Rahmen einer sich schnell verschärfenden Situation zu militärischen Offensiven zwischen dem Iran und Israel. Die Fonds können in Wertpapiere und Instrumente investieren, die wirtschaftlich an diese Konfliktzonen gebunden sind. Solche Anlagen könnten durch die Sanktionen und Gegensanktionen beeinträchtigt worden sein, z. B. durch Wertverluste und Liquiditätsrückgänge. Die Verringerung der Liquidität von Anlagen kann dazu führen, dass die Fonds Portfoliobestände zu einem ungünstigen Zeitpunkt oder Preis veräußern oder Anlagen weiter halten müssen, die die Fonds möglicherweise nicht mehr halten wollen. PIMCO wird diese Positionen weiterhin aktiv im besten Interesse der Fonds und ihrer Anteilhaber verwalten.

Am 29. Juni 2023 wurden die Handelstage für den PIMCO Covered Bond UCITS ETF, den PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF, den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF und den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF geändert. Die Handelstage für den PIMCO Covered Bond UCITS ETF und den PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurden aktualisiert, um den Verweis auf Tage zu entfernen, an denen die Deutsche Börse AG für den Geschäftsverkehr geöffnet ist. Daher ist ein Handelstag für diese

Fonds nun jeder Tag, an dem die Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Am selben Tag wurden die Handelstage für den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF und den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF aktualisiert, um einen Verweis auf jeden Tag aufzunehmen, an dem die NYSE Arca für den Geschäftsverkehr geöffnet ist. Daher ist ein Handelstag für den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF nun jeder Tag, an dem die NYSE Arca und die Banken in England für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Der Handelstag für den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ist jeder Tag, an dem die NYSE Arca und die Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

Am 1. September 2023 wurde die Benchmark für den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF in den ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index geändert.

Am 6. Februar 2024 verstarb zu unserer großen Trauer John Bruton, Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft.

Abgesehen von den oben erwähnten Ereignissen waren während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

22. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS

Am 29. April 2024 wurde der Prospekt aktualisiert, um bestimmte geringfügige Änderungen aufzunehmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf folgende Punkte: Aktualisierungen der Risikofaktoren, Klarstellungen zu den Offenlegungen der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, erweiterte allgemeine Angaben zu ESG-Anlagen, Aktualisierungen des Abschnitts über die Besteuerung, Aktualisierungen der Biografien der Verwaltungsratsmitglieder und Änderungen der Bestimmungen zur Geldwäscheprävention.

Abgesehen von den oben erwähnten Ereignissen waren nach Abschluss des Geschäftsjahres keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

23. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 30. Juli 2024 genehmigt.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt hiermit den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31. März 2024 beendete Geschäftsjahr vor.

AUFGABEN DES VERWALTUNGSRATES

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Erstellung des Jahresberichts und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem geltenden irischen Recht und der allgemein anerkannten Rechnungslegungspraxis in Irland, darunter der Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“ des Financial Reporting Council, der Companies Act 2014 und die OGAW-Richtlinien.

Nach irischem Recht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nicht genehmigen, wenn er sich nicht vergewissert hat, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zum Ende des Geschäftsjahres sowie des Gewinns oder Verlustes des Unternehmens für das Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Aufstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden auswählen und diese konsequent anwenden;
- vernünftige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- festzustellen, ob der Jahresabschluss gemäß den anwendbaren Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, und die betreffenden Grundsätze zu benennen, vorbehaltlich der Offenlegung und Erklärung wesentlicher Abweichungen von diesen Grundsätzen im Anhang des Abschlusses; und
- den Abschluss auf der Basis der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es ist unangemessen, davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen wird.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die ausreichend sind, um

- die Transaktionen der Gesellschaft korrekt zu erfassen und zu erläutern; es zu ermöglichen, dass die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage und der Gewinn oder Verlust der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit bestimmt werden können; und
- es dem Verwaltungsrat zu ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss dem Companies Act 2014 entspricht und dass dieser Abschluss ordnungsgemäß geprüft werden kann.

Der Verwaltungsrat ist auch für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und somit auch für die Ergreifung angemessener Maßnahmen zur Vermeidung und Aufdeckung von Betrugsfällen und anderen Unregelmäßigkeiten.

Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und Integrität der auf der Website der Gesellschaft angegebenen Unternehmens- und Finanzinformationen verantwortlich. Die Gesetze in Irland, die für die Aufstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen gelten, können von den Gesetzen in anderen Rechtsordnungen abweichen.

COMPLIANCE-ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

Die Gesellschaft verfolgt die Politik, ihre maßgeblichen Pflichten (wie im Companies Act von 2014 definiert) zu erfüllen. Wie gemäß Section 225(2) des Companies Act von 2014 erforderlich, bestätigt der Verwaltungsrat, dass er dafür verantwortlich ist, die Einhaltung der maßgeblichen Pflichten durch die Gesellschaft sicherzustellen. Der Verwaltungsrat hat eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie im Sinne von Section 225(3)(a) des Companies Act von 2014 sowie eine Compliance-Richtlinie erstellt, die sich auf die eingeführten Regelungen und Strukturen bezieht, die nach Meinung des Verwaltungsrats darauf ausgelegt sind, eine wesentliche Erfüllung der maßgeblichen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen. Zudem hat der Verwaltungsrat während dieses Geschäftsjahres eine Prüfung entsprechender eingeführter Regelungen oder Strukturen durchgeführt. Im Rahmen der Erfüllung seiner Verantwortlichkeiten gemäß Section 225 hat sich der Verwaltungsrat unter anderem auf erbrachte Dienstleistungen, Rat und/oder Erklärungen von Dritten gestützt, die nach Meinung des Verwaltungsrats über das erforderliche Wissen und die Erfahrung verfügen, um die wesentliche Erfüllung der maßgeblichen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen.

ANGESTELLTE

Die Gesellschaft hatte während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 oder zum 31. März 2023 keine Angestellten.

ERKLÄRUNG RELEVANTER PRÜFUNGSINFORMATIONEN

Die zum Datum dieses Berichts amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats haben jeweils bestätigt, dass:

- es nach ihrer Kenntnis keine relevanten Prüfungsinformationen gibt, die dem Abschlussprüfer der Gesellschaft nicht vorliegen; und
- sie alle Schritte unternommen haben, die von ihnen als Mitglied des Verwaltungsrats erwartet werden, um Kenntnis aller prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und zu gewährleisten, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen erhalten.

ERGEBNISSE, AKTIVITÄTEN UND ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN

Die Ertragslage und die beschlossenen Dividenden werden in der Gewinn- und Verlustrechnung auf den Seiten 20 bis 23 erläutert. Eine Analyse der Anlageperformance der Fonds und Informationen zu den Portfolios finden sich auf den Seiten 5 bis 13.

HAUPTRISIKEN UND UNGEWISSEHEITEN

Einzelheiten zu den Risikomanagementzielen und -grundsätzen der Gesellschaft und dem Marktpreis-, Fremdwährungs-, Zins-, Liquiditäts- und Kredit- und Kontrahentenrisiko der Gesellschaft sind in Erläuterung 16 in den Erläuterungen zum Abschluss angegeben.

WESENTLICHE EREIGNISSE

Eine Liste der wesentlichen Ereignisse, die während des Geschäftsjahres Einfluss auf die Gesellschaft hatten, ist in Erläuterung 21 angegeben.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Eine Liste der nach dem Bilanzstichtag eingetretenen Ereignisse, die nach Ende des Geschäftsjahres Einfluss auf die Gesellschaft hatten, ist in Erläuterung 22 angegeben.

GESCHÄFTSBÜCHER

Die vom Verwaltungsrat getroffenen Maßnahmen zur Gewährleistung, dass die Gesellschaft ihrer Pflicht zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher nachkommt, betreffen die Anwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie die Beauftragung kompetenter Personen. Die Bücher werden bei State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 HD32, Irland, geführt.

DIVERSITY-BERICHT

Die Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsrat sind sich der Bedeutung von Vielfalt (Diversity) für die Stärkung der Geschäftstätigkeit bewusst. Im Zuge des Auswahlverfahrens verpflichten sich die Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsrat, Stellen auf der Basis der anhand objektiver Kriterien gemessenen Eignung von Kandidaten zu besetzen, jeweils unter gebührender Berücksichtigung der Vorteile von Vielfalt und der zur Gewährleistung eines effektiven Verwaltungsrats erforderlichen Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen. Gleichzeitig gewährleisten sie die Einhaltung geltender aufsichtsrechtlicher Anforderungen (einschließlich der Leitlinien der Zentralbank für Fondsverwaltungsgesellschaften, der Eignungs- und Integritätsstandards (Kodex gemäß Section 50 des Central Bank Reform Act von 2010) und des von den Fonds übernommenen Corporate Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften).

Die aktuelle Zusammensetzung der Verwaltungsräte der Verwaltungsgesellschaft sowie der Gesellschaft spiegelt den Wert wider, den sie Vielfalt beimessen: Sie umfassen jeweils eine Mischung von Geschlechtern, verschiedenen Nationalitäten, unterschiedlichen beruflichen Hintergründen und Altersgruppen. Die Effektivität des Verwaltungsrats wird regelmäßig überprüft, wobei die Untersuchung der Vielfalt Bestandteil einer solchen Überprüfung ist.

CORPORATE GOVERNANCE-ERKLÄRUNG

Die Gesellschaft unterliegt den irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Zulassungsbestimmungen der Euronext Dublin der jeweils gültigen Fassung. Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) hat die Maßnahmen im freiwilligen Unternehmensführungskodex (Corporate Governance Code) für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften geprüft, der von der Irish Fund Industry Association im Dezember 2011 veröffentlicht wurde (der „IFIA-Code“). Der Verwaltungsrat hat alle Corporate Governance-Praktiken und -Verfahren des IFIA Code übernommen.

Der Verwaltungsrat hat die im IFIA Code enthaltenen Maßnahmen als mit seinen Corporate Governance-Praktiken und Verfahren für das Geschäftsjahr übereinstimmend beurteilt. Alle von der Gesellschaft beauftragten Dienstleister unterliegen ihren eigenen jeweiligen Anforderungen an die Unternehmensführung (Corporate Governance).

Prozess der Finanzberichterstattung – Beschreibung der wichtigsten Merkmale
Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Unterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Systeme dienen nicht dazu, das Risiko, dass der Fonds seine Finanzberichterstattungsziele nicht erreicht, zu eliminieren, sondern vielmehr dazu, dieses Risiko zu steuern, und sie können nur eine angemessene, jedoch keine absolute Absicherung gegen wesentliche Falschdarstellungen oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Prozesse für die internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme eingerichtet, um die effektive Überwachung des Prozesses der Finanzberichterstattung sicherzustellen. Dies schließt die Bestellung des Administrators, State Street Fund Administration Services (Ireland) Limited, zur Führung der Bücher und Aufzeichnungen ein. Der Administrator ist von der Zentralbank zugelassen und steht unter deren Aufsicht und muss die von der Zentralbank auferlegten Vorschriften beachten. Der Administrator ist ferner vertraglich verpflichtet, einen den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Jahresbericht und Jahresabschluss sowie einen Halbjahresabschluss zur Prüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat zu erstellen.

Der Verwaltungsrat beurteilt und erörtert wesentliche Buchhaltungs- und Berichterstattungsthemen nach Bedarf. Von Zeit zu Zeit prüft und evaluiert der Verwaltungsrat auch die Rechnungslegungs- und Berichtsabläufe und überwacht und evaluiert die Leistung, Qualifikation und Unabhängigkeit der externen Wirtschaftsprüfer. Der Administrator hat die operative Verantwortung in Bezug auf seine internen Kontrollen für den Prozess der Finanzberichterstattung und den Bericht des Administrators an den Verwaltungsrat delegiert.

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Beurteilung des Risikos von Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung, die durch Betrug oder Irrtümer verursacht werden, und er muss sicherstellen, dass Prozesse vorhanden sind, mit denen interne und externe Faktoren, die möglicherweise Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung haben können, frühzeitig identifiziert werden. Der Verwaltungsrat hat ferner Prozesse eingerichtet, mit denen Änderungen in den Rechnungslegungsbestimmungen identifiziert und Empfehlungen abgegeben werden, um sicherzustellen, dass diese Änderungen in den Abschlüssen der Gesellschaft korrekt berücksichtigt werden.

Kontrolltätigkeiten

Der Administrator unterhält Kontrollstrukturen, um die Risiken der Finanzberichterstattung zu steuern. Diese Kontrollstrukturen beinhalten eine geeignete Verteilung der Verantwortlichkeiten und spezifische Kontrolltätigkeiten, die dazu dienen, für jede wesentliche Position der Abschlüsse und die zugehörigen Anmerkungen im Jahresbericht der Gesellschaft das Risiko wesentlicher Mängel in den wesentlichen Teilen der Finanzberichterstattung aufzudecken bzw. solche zu verhindern. Beispiele für die vom Administrator ausgeübten Kontrolltätigkeiten sind analytische Prüfverfahren, Abstimmungen und automatisierte Kontrollen über IT-Systeme. Die Methode zur Bewertung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, wenn keine Kurse aus externen, unabhängigen Quellen verfügbar sind, wird in Erläuterung 3 in den Erläuterungen zum Abschluss beschrieben.

Informationen und Kommunikation

Die Politik der Gesellschaft und die für die Finanzberichterstattung relevanten Anweisungen des Verwaltungsrats werden über geeignete Kanäle, wie z. B. E-Mail, Korrespondenz und Meetings, aktualisiert und mitgeteilt, um sicherzustellen, dass alle Informationsanforderungen an die Finanzberichterstattung vollständig und korrekt erfüllt werden.

Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält regelmäßige Präsentationen und Prüfberichte von der Verwahrstelle, den Anlageberatern und dem Administrator. Der Verwaltungsrat wendet ferner einen jährlichen Prozess an, um sicherzustellen, dass geeignete Maßnahmen getroffen werden, damit die von den unabhängigen Wirtschaftsprüfern identifizierten Mängel und empfohlenen Maßnahmen berücksichtigt werden.

Kapitalstruktur

Keine Person hat eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung an Wertpapieren der Gesellschaft. Keine Person hat irgendwelche Sonderkontrollrechte über das Anteilskapital der Gesellschaft.

Es bestehen keine Beschränkungen hinsichtlich der Stimmrechte.

Befugnisse des Verwaltungsrats

Bezüglich der Ernennung und Ablösung von Verwaltungsratsmitgliedern unterliegt die Gesellschaft den Bestimmungen ihrer Satzung, irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014 sowie den OGAW-Vorschriften und den für Investmentfonds anwendbaren Zulassungsbestimmungen der Euronext Dublin. Die Satzung selbst kann durch Sonderbeschluss der Anteilsinhaber geändert werden.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung der Geschäfte der Gesellschaft in Einklang mit der Satzung. Der Verwaltungsrat kann bestimmte Funktionen an den Administrator und andere Parteien delegieren, vorbehaltlich der Überwachung und Anleitung durch den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat hat die tägliche Verwaltung der Gesellschaft an den Administrator und die Funktionen der Anlageverwaltung und des Vertriebs an die Anlageberater delegiert. Dementsprechend ist keines der Verwaltungsratsmitglieder ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

Die Satzung sieht vor, dass der Verwaltungsrat alle Befugnisse der Gesellschaft ausüben kann, Gelder aufzunehmen und seinen Geschäftsbetrieb, dessen Eigentum oder Teile desselben zu beleihen oder zu belasten, und alle diese Befugnisse an die Anlageberater delegieren kann.

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit unter den nachstehend beschriebenen Umständen jederzeit die Berechnung des Nettoinventarwerts eines bestimmten Fonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen vorübergehend aussetzen:

(a) während eines Zeitraums (ausgenommen an gesetzlichen Feiertagen oder zu den üblichen Wochenendschließzeiten), in dem ein Markt oder eine anerkannte Börse, der bzw. die für einen wesentlichen Teil der Anlagen des betreffenden Fonds der Hauptmarkt ist, geschlossen ist oder der Handel an diesem Markt oder an dieser Börse beschränkt oder ausgesetzt wurde;

(b) während eines Zeitraums, in dem ein Notfall vorliegt, aufgrund dessen die Veräußerung von Anlagen durch die Gesellschaft, die einen wesentlichen Teil des Vermögens der betreffenden Klasse darstellen, praktisch nicht durchführbar ist; oder wenn es nicht möglich ist, Gelder, die für den Erwerb oder die Veräußerung von Anlagen benötigt werden, zu normalen Wechselkursen zu transferieren; oder wenn es für die Verwaltungsratsmitglieder oder deren Beauftragten praktisch nicht machbar ist, den Wert der Vermögenswerte des betreffenden Fonds angemessen zu bestimmen;

(c) während eines Zeitraums, in dem die Kommunikationsmittel ausfallen, die üblicherweise bei der Festlegung des Kurses einer Anlage des betreffenden Fonds oder der aktuellen Preise auf einem Markt oder einer anerkannten Börse eingesetzt werden;

(d) während eines Zeitraums, in dem aus irgendeinem Grund keine angemessene, unmittelbare oder genaue Preisfeststellung für Anlagen der betreffenden Klasse möglich ist;

(e) während eines Zeitraums, in dem die Überweisung von Geldern im Zusammenhang mit der Veräußerung von oder der Zahlung für Anlagen der betreffenden Klasse nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen erfolgen kann;

(f) für die Zwecke der Auflösung der Gesellschaft oder der Beendigung eines Fonds; oder

(g) wenn dem Bevollmächtigten die angemessene Bestimmung des Werts eines wesentlichen Teils der Anlagen der Gesellschaft oder eines Fonds aus einem anderen Grund unmöglich oder undurchführbar ist.

Der Zentralbank und der Euronext Dublin ist die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und die Beendigung einer solchen Aussetzung unverzüglich mitzuteilen; außerdem werden die Aussetzung oder Beendigung der Aussetzung Zeichnern von Anteilen oder Anteilsinhabern, die einen Rückkauf von Anteilen beantragen, im Zeitpunkt der Beantragung oder der Einreichung des schriftlichen Rücknahmeantrags mitgeteilt. Soweit möglich werden alle angemessenen Maßnahmen ergriffen, um Aussetzungszeiträume schnellstmöglich zu beenden.

Namensanteile können durch eine schriftliche Urkunde übertragen werden. Der schriftlichen Übertragung muss eine Bescheinigung des Übertragungsempfängers beiliegen, dass er die Anteile nicht für eine oder zugunsten einer US-Person erwirbt. Im Falle des Ablebens einer Person, die Anteile als Mitinhaber mit anderen hält, wird der überlebende gemeinsame Anteilsinhaber bzw. werden die überlebenden gemeinsamen Anteilsinhaber vom Administrator als die einzige Person bzw. als die einzigen Personen anerkannt, die Ansprüche oder Rechte auf die im Namen dieser gemeinsamen Anteilsinhaber eingetragenen Anteile haben. Der Verwaltungsrat kann es ablehnen, eine Übertragung zu registrieren, wenn ihm bekannt ist oder er berechtigten Grund zu der Annahme hat, dass die Übertragung zu einem wirtschaftlichen Eigentum von Anteilen durch eine Person führen würde, die gegen die vom Verwaltungsrat festgelegten Beschränkungen verstoßen würde oder rechtliche, aufsichtsrechtliche, finanzielle, steuerliche oder wesentliche verwaltungstechnische Nachteile für den betreffenden Teilfonds oder die Anteilsinhaber im Allgemeinen verursachen könnte.

Anteilsinhaberversammlungen

Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft wird gewöhnlich in Irland abgehalten, normalerweise im September oder zu einem anderen Zeitpunkt, den der Verwaltungsrat festlegen kann. Die Einberufungsmittlung zur Jahreshauptversammlung, auf der der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats und dem Bericht der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft) vorgelegt wird, wird den Anteilsinhabern an ihre registrierte Adresse spätestens 21 Kalendertage vor dem für die Versammlung festgelegten Termin zugesandt. Weitere Hauptversammlungen können von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat in der nach irischem Recht vorgesehenen Weise einberufen werden.

Jeder Anteil verleiht dem Inhaber das Recht, an den Versammlungen der Gesellschaft und des durch diese Anteile repräsentierten Fonds teilzunehmen und dort seine Stimme abzugeben. Beschlüsse können bei Anteilhaberversammlungen per Handzeichen gefasst werden, sofern keine geheime Abstimmung von einem auf der Versammlung stimmberechtigten Anteilhaber verlangt wird oder sofern der Vorsitzende der Versammlung keine geheime Abstimmung fordert. Jeder Anteilhaber hat bei Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme. Die Anteilhaber haben eine Stimme pro Anteil bei Abstimmungen in Zusammenhang mit der Gesellschaft, die als geheime Abstimmung durchgeführt werden.

Keine Anteilklasse verleiht ihrem Inhaber Vorzugs- oder Bezugsrechte oder irgendwelche Rechte auf Beteiligung an Gewinnen und Dividenden anderer Anteilklassen oder auf Stimmrechte, die sich ausschließlich auf andere Anteilklassen betreffende Angelegenheiten beziehen.

Ein Beschluss zur Änderung der Klassenrechte der Anteile erfordert die Zustimmung von drei Vierteln der Anteilhaber, welche bei einer Hauptversammlung der Klasse vertreten bzw. anwesend sind bzw. ihre Stimme abgeben. Das Quorum für eine Hauptversammlung der Klasse, die zur Prüfung einer Änderung der Rechte einer Anteilklasse einberufen wird, besteht aus mindestens zwei Anteilhabern, die ein Drittel der Anteile halten.

Jeder Anteil mit Ausnahme der Zeichneranteile berechtigt den Anteilhaber zur gleichberechtigten und anteiligen Beteiligung an den Dividenden und dem Nettovermögen des Fonds, in Bezug auf die die Ausgabe erfolgt; ausgenommen sind Dividenden, die erklärt wurden, bevor die betreffende Person Anteilhaber des Teilfonds wurde.

Managementanteile berechtigen ihre Inhaber zur Teilnahme an und Abstimmung auf allen Hauptversammlungen der Gesellschaft, verleihen jedoch keinen Anspruch auf eine Beteiligung an den Dividenden oder am Nettovermögen der Gesellschaft.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats und seiner Ausschüsse

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus fünf Mitgliedern, von denen keines geschäftsführende Aufgaben übernimmt und von denen zwei von den Anlageberatern unabhängig sind. Der Verwaltungsrat kann jedoch von den Anteilhabern durch einfachen Mehrheitsbeschluss gemäß dem im Irish Companies Act 2014 festgelegten Verfahren abberufen werden. Der Verwaltungsrat tritt während jedes Kalenderjahres mindestens einmal pro Quartal zusammen. Der Verwaltungsrat hat einen derzeit aus den zwei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern bestehenden Prüfungsausschuss, der während des Geschäftsjahres vier Mal zusammengetreten ist.

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Transaktionen, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle eines OGAW, den Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (unter Ausschluss von konzernfremden, von einer Verwahrstelle bestellten Unterverwahrstellen) oder angeschlossenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle oder von entsprechenden Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführt werden, müssen so durchgeführt werden, als wären sie unter gewöhnlichen geschäftlichen Bedingungen ausgehandelt worden, und nur dann, wenn sie im besten Interesse der Anteilhaber sind. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien wie vorstehend beschrieben ausgeführt werden und dass die entsprechenden Vorgaben im Geschäftsjahr eingehalten wurden.

VERWALTUNGSRAT

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 bestellten Verwaltungsratsmitglieder waren:

V. Mangala Ananthanarayanan – bestellt am 30. Juni 2016
Ryan P. Blute – bestellt am 30. Mai 2014
John Bruton – bestellt am 28. Februar 2018 bis 6. Februar 2024
Craig A. Dawson – bestellt am 28. Oktober 2010
David M. Kennedy – bestellt am 28. Oktober 2010
Frances Ruane – bestellt am 28. Februar 2018

Die Satzung sieht keine Ablösung der Verwaltungsratsmitglieder durch Rotation vor.

SEKRETÄR

Walkers Corporate Services (Ireland) Limited war im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 der Sekretär der Gesellschaft.

BETEILIGUNGEN DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND DES SEKRETÄRS AN ANTEILEN UND VERTRÄGEN

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär hielten während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 keine Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft.

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat einen Dienstvertrag mit der Gesellschaft.

RECHTSBERATER FÜR IRISCHES RECHT

Dillon Eustace LLP fungierte im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 als Rechtsberater für die Gesellschaft (für irisches Recht).

UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

Die unabhängigen Abschlussprüfer, Grant Thornton, haben ihre Bereitschaft bekundet, weiterhin als Abschlussprüfer gemäß Section 383 des Companies Act von 2014 für die Gesellschaft tätig zu sein.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Craig A. Dawson

Verwaltungsratsmitglied: David M. Kennedy

Datum: 30. Juli 2024



Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilsinhaber der PIMCO ETFs plc

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss der PIMCO ETFs plc (die „Gesellschaft“) geprüft. Dieser umfasst die Vermögensaufstellung, die Aufstellung des Wertpapierbestands am 31. März 2024, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie die Anmerkungen zum Jahresbericht einschließlich einer Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze.

Die Rechnungslegungsgrundsätze, die bei der Erstellung des Abschlusses angewendet wurden, sind das irische Recht und FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ (in Irland allgemein anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze).

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Abschluss von PIMCO ETFs plc gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Geschäftslage der Gesellschaft zum 31. März 2024 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr; und
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Companies Acts von 2014 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations von 2019 ordnungsgemäß erstellt.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISA (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt „Verantwortung der Abschlussprüfer für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind gemäß den für unsere Prüfung des Abschlusses in Irland maßgeblichen ethischen Anforderungen, darunter der Ethical Standard for Auditors (Ireland), der von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegeben wurde, sowie der von Chartered Accountants Ireland aufgestellten ethischen Verlautbarungen, die als angemessen für die Prüfung der Gesellschaft erachtet werden, unabhängig von der Gesellschaft. Wir haben unsere weiteren ethischen Verantwortlichkeiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Unseres Erachtens bietet unsere Abschlussprüfung eine angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks.

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Bei der Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses angemessen ist. Unsere Bewertung der Einschätzung des Verwaltungsrats hinsichtlich der Fähigkeit der Gesellschaft und ihrer Teilfonds, nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung fortzuführen, umfasste Folgendes:

- Einholung und Überprüfung der Bewertung der Unternehmensfortführung durch das Management und Nachforschungen bei der Unternehmensleitung hinsichtlich geplanter erheblicher Rückzahlungen, von denen sie unterrichtet wurden oder deren Liquidation beabsichtigt ist;
- Überlegungen zur Liquidität der Vermögenswerte, zur Leistung nach Jahresende und zu Geschäftstätigkeiten, einschließlich Überprüfung der Kapitaltätigkeit nach Jahresende; und
- Überprüfung der verfügbaren Protokolle des Verwaltungsrats während des Prüfungszeitraums und der bis zum Datum dieses Berichts verfügbaren Protokolle, um etwaige Diskussionen über die Unternehmensfortführung zu ermitteln und die Angemessenheit der Angaben hinsichtlich der Annahme des Grundsatzes der Unternehmensfortführung zu bewerten.

Bei der von uns durchgeführten Prüfung haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, ihre Geschäftstätigkeit über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung des Abschlusses zur Veröffentlichung fortzuführen.

Wir haben nichts Wesentliches hinzuzufügen oder in Bezug auf die Erklärung des Verwaltungsrats im Abschluss darauf hinzuweisen, ob der Verwaltungsrat es für angemessen hielt, bei der Erstellung des Abschlusses von der Annahme des Grundsatzes der Unternehmensfortführung auszugehen.

Unsere Pflichten und die Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf die Fortführung der Unternehmenstätigkeit sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

Wesentliche Prüfungsfragen

Wesentliche Prüfungsfragen sind diejenigen Belange, die nach unserer professionellen Einschätzung bei unserer Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum von größter Bedeutung waren. Hierzu zählen die wichtigsten von uns identifizierten Risiken wesentlicher Falschangaben (sei es aufgrund von Betrug oder nicht), einschließlich derjenigen, die den größten Einfluss auf die Prüfungsstrategie insgesamt, die Zuteilung von Ressourcen im Rahmen der Prüfung und die Steuerung der Anstrengungen des Prüfungsteams hatten. Diese Belange wurden im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses insgesamt sowie bei der Erstellung unseres entsprechenden Bestätigungsvermerks behandelt, deshalb geben wir zu diesen Sachverhalten keine gesonderte Stellungnahme ab.

Allgemeine Abschlussprüfungsstrategie

Im Rahmen der Planung unserer Prüfung haben wir die Wesentlichkeit ermittelt und die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss beurteilt. Insbesondere haben wir Bereiche untersucht, in denen der Verwaltungsrat subjektive Beurteilungen vorgenommen hat, beispielsweise bei der Auswahl von Preisquellen für die Bewertung des Anlageportfolios. Wir sind darüber hinaus auf das Risiko eingegangen, dass die Unternehmensleitung interne Kontrollmaßnahmen umgehen könnte. Unter anderem haben wir untersucht, ob Hinweise auf eine Voreingenommenheit vorliegen, wodurch sich ein Risiko wesentlicher Falschangaben aufgrund von Betrug ergeben könnte.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilsinhaber der PIMCO ETFs plc (Fortsetzung)

Auf der Grundlage unserer nachstehenden Überlegungen haben wir uns auf folgende Bereiche konzentriert:

- Vorliegen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.
- Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Bestimmung des Prüfungsumfangs

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen ihren Teilfonds. Zum 31. März 2024 bestand der Fonds aus neun Teilfonds. Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF werden an der Euronext Dublin („Euronext“) notiert und an der London Stock Exchange gehandelt. Die Anteile des PIMCO Covered Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sind an der Deutsche Börse AG zugelassen und werden dort zu Marktpreisen gehandelt. Die Fonds sind auch auf anderen Sekundärmärkten zugelassen und werden dort gehandelt.

Der Verwaltungsrat kontrolliert die Geschäfte der Gesellschaft und ist für die jeweils bestimmte allgemeine Anlagepolitik verantwortlich. Die Gesellschaft hat PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (oder die „Verwaltungsgesellschaft“) mit der Verwaltung bestimmter Pflichten und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft beauftragt.

Der Verwaltungsrat hat bestimmte Verantwortlichkeiten an State Street Fund Services (Ireland) Ltd (den „Administrator“) delegiert. Der Abschluss, der weiterhin in der Verantwortung des Verwaltungsrats liegt, wird in seinem Namen vom Administrator erstellt. Die Gesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zur Verwahrstelle für die Vermögenswerte der Gesellschaft bestellt.

Bei der Bestimmung des Umfangs unserer Prüfung haben wir die Arten von Anlagen der Gesellschaft, die Beteiligung von externen Dienstleistern, die bilanziellen Verfahren und Kontrollen sowie die Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, berücksichtigt. Wir betrachten jeden Teilfonds einzeln.

Bei der Festlegung des globalen Ansatzes für unsere Prüfung haben wir das Risiko wesentlicher Falschangaben auf Teilfondsebene beurteilt. Hierbei haben wir die Art, die Wahrscheinlichkeit und das potenzielle Ausmaß möglicher Falschangaben berücksichtigt. Im Rahmen unserer Risikobeurteilung haben wir die Interaktion der Gesellschaft mit dem Administrator berücksichtigt und das beim Administrator vorliegende Kontrollumfeld beurteilt.

Wesentlichkeit und Prüfungsansatz

Der Umfang unserer Prüfung wird durch Anwendung von Wesentlichkeitskriterien bestimmt. Wir haben bestimmte quantitative Wesentlichkeitsgrenzen angesetzt. Zusammen mit qualitativen Erwägungen, wie z. B. unserem Verständnis der Gesellschaft und ihres Umfelds, der Vorgeschichte von Falschangaben, der Komplexität der Gesellschaft und der Zuverlässigkeit des Kontrollumfelds, halfen uns diese bei der Festlegung des Prüfungsumfangs und der Art, des Zeitpunkts und des Ausmaßes unserer Prüfverfahren sowie bei der Beurteilung der Auswirkung von Falschangaben, sowohl individuell betrachtet als auch bezüglich des Abschlusses insgesamt.

Auf Grundlage unserer fachlichen Einschätzung haben wir Wesentlichkeit für die einzelnen Teilfonds der Gesellschaft folgendermaßen bestimmt: 0,5 % (50 Basispunkte) des NIW zum 31. März 2024. Wir haben diesen Vergleichswert angewandt, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, Anlegern eine Gesamtrendite auf Teilfondsebene zu bieten.

Wir haben für die Gesellschaft die Wesentlichkeit der Wertentwicklung auf 75 % festgelegt. Dies erfolgte unter Berücksichtigung von Geschäfts- und Betrugsrisiken in Verbindung mit der Gesellschaft und ihrem Kontrollumfeld. Dadurch soll die Wahrscheinlichkeit, dass die Gesamtheit nicht korrigierter und unerkannter Fehldarstellungen im Abschluss die Wesentlichkeit für den Abschluss übersteigt, auf ein angemessen niedriges Niveau reduziert werden.

Wir vereinbarten mit dem Prüfungsausschuss, falsche Darstellungen, die wir während unserer Prüfung festgestellt haben und die mehr als 5 % der Wesentlichkeit der einzelnen Teilfonds ausmachen, sowie falsche Darstellungen unterhalb dieses Prozentsatzes, die unserer Ansicht nach aus qualitativen Gründen zu berichten waren, an ihn zu melden.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilsinhaber der PIMCO ETFs plc (Fortsetzung)

Identifizierte wesentliche Belange

Die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen, die die größte Auswirkung auf unsere Prüfung hatten, einschließlich der Verteilung unserer Ressourcen und unserer Anstrengungen, sind nachfolgend als wesentliche Belange dargelegt, zusammen mit einer Erläuterung zur Berücksichtigung dieser spezifischen Bereiche im Hinblick auf einen Bestätigungsvermerk für den Abschluss insgesamt. Hierbei handelt es sich nicht um eine vollständige Liste sämtlicher im Rahmen unserer Prüfung identifizierten Risiken.

Wichtige Angelegenheiten	Beschreibung der wichtigen Angelegenheit und Berücksichtigung bei der Prüfung
<p>Vorliegen und Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</p> <p>Siehe Aufstellungen des Wertpapierbestands für die einzelnen Fonds, die in Anmerkung 4, 5 und 6 angegebenen wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und die in Anmerkung 3 enthaltenen Erläuterungen zu den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen und zur Zeitwerthierarchie.</p>	<p>Es besteht das Risiko, dass die von der Gesellschaft gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert nicht existieren oder dass der in der Bilanz der Gesellschaft zum 31. März 2024 enthaltene Saldo nicht in Übereinstimmung mit den Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (wie in der Europäischen Union übernommen) als Wahl der Rechnungslegungsgrundsätze gemäß FRS 102 bewertet wird.</p> <p>Aufgrund der Wesentlichkeit der gehaltenen Anlagen und des Grads an Subjektivität bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts von Anlagen der Ebene 3 wurde erhöhte Aufmerksamkeit des Abschlussprüfers als erforderlich erachtet. Daher haben wir dies als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt betrachtet.</p> <p>Vorliegen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.</p> <p>Zur Adressierung der Risiken wurden folgende Prüfungsschritte durchgeführt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erlangung eines Verständnisses und Bewertung des Designs und der Implementierung der wichtigsten Kontrollen und angewandten Verfahren in Bezug auf die bestehenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft durch Prüfung des Berichts über die Kontrollstrukturen des Administrators. • Einholung unabhängiger Bestätigungen des Bestehens der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von der Verwahrstelle und den Kontrahenten der Gesellschaft und Bestätigung der in den Geschäftsbüchern zum 31. März 2024 gehaltenen Beträge. Die Abgleichsposten wurden mit den zugrunde liegenden Belegen verglichen, wie z. B. den Berichten über nicht abgerechnete Geschäfte und Kontoauszüge von Brokern. <p>Im Rahmen unserer Prüfung wurden in dieser Angelegenheit keine Probleme festgestellt.</p> <p>Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.</p> <p>Zur Adressierung der Risiken wurden folgende Prüfungsschritte durchgeführt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erlangung eines Verständnisses und Bewertung des Designs und der Implementierung der wichtigsten Kontrollen und angewandten Verfahren in Bezug auf die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft durch Prüfung des Berichts über die Kontrollstrukturen des Administrators. • Wir haben die Bewertung der übertragbaren Wertpapiere zum 31. März 2024 gegenüber Quellen von Drittanbietern, sofern verfügbar, neu berechnet. • Wir haben die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente zum 31. März 2024 gegenüber Quellen von Drittanbietern, sofern verfügbar, neu berechnet oder Bestätigungen von Kontrahenten eingeholt. • Wir haben den beizulegenden Zeitwert von Pensionsgeschäften durch Abgleich der Werte mit den Erklärungen von Kontrahenten neu berechnet. • Soweit für bestimmte Positionen der Ebene 3 keine Quellen von Drittanbietern verfügbar waren, haben wir die Angemessenheit der von den Anlageberatern verwendeten Bewertungsmethode unter Berücksichtigung der spezifischen Inputs und Annahmen für die Anlagen untersucht und, sofern verfügbar, weitere prüfungsrelevante Belege eingeholt. • Wir haben die entsprechenden Angaben im Abschluss gemäß FRS 102 geprüft <p>Im Rahmen unserer Prüfung wurden in dieser Angelegenheit keine Probleme festgestellt.</p>

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilshaber der PIMCO ETFs plc (Fortsetzung)

Sonstige Angaben

Sonstige Angaben umfassen Informationen im Jahresbericht mit Ausnahme des Abschlusses und des diesbezüglichen Prüfungsberichts. Hierbei handelt es sich unter anderem um: Einblicke in den Markt, Wichtige Informationen über die Fonds, Beschreibung der Benchmark, Bericht des Verwaltungsrats, Bericht der Verwahrstelle, Angaben zur Vergütung (ungeprüft), Wesentliche Änderungen der Portfoliozusammensetzung (ungeprüft), Aktionärsrechterichtlinie II (ungeprüft), Angaben im Rahmen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie-Verordnung (ungeprüft), Glossar (ungeprüft) and Allgemeine Informationen (ungeprüft). Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk für den Abschluss erstreckt sich nicht auf solche sonstigen Angaben. Soweit in unserem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, geben wir diesbezüglich keinerlei Beurteilung mit Prüfungssicherheit ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Angaben durchzulesen und dabei festzustellen, ob diese erheblich vom Abschluss bzw. unseren im Rahmen der Prüfung erworbenen Kenntnisse abweichen oder anderweitig wesentliche Falschaussagen zu enthalten scheinen. Wenn wir wesentliche Unstimmigkeiten feststellen, müssen wir prüfen, ob eine wesentliche Fehldarstellung beim Abschluss oder bei den sonstigen Angaben vorliegt. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss gelangen, dass diese sonstigen Angaben erhebliche Fehldarstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen.

Im Hinblick auf diese Verantwortlichkeiten haben wir nichts zu berichten.

Angelegenheiten, über die wir gemäß dem Companies Act 2014 berichten müssen

- Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten.
- Unserer Auffassung nach waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine reibungslose und ordnungsgemäße Prüfung des Rechnungsabschlusses zu ermöglichen.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Nach unserer Ansicht stehen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben im Einklang mit dem Abschluss. Auf alleiniger Grundlage der von uns im Rahmen unserer Prüfung durchgeführten Arbeit kommen wir zu dem Schluss, dass der Bericht des Verwaltungsrats gemäß den Anforderungen des Companies Act 2014 erstellt wurde.

Angelegenheiten, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Gemäß unserem Wissen und Verständnis zur Gesellschaft und zu ihrem Umfeld, das wir im Rahmen der Prüfung erlangt haben, haben wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Falschaussagen erkannt.

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die nach Section 305 bis 312 des Act vorgeschriebenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. Wir haben in Bezug auf diese Verpflichtung nichts Außergewöhnliches zu berichten.

Corporate Governance-Erklärung

Auf Basis der im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses durchgeführten Arbeit sind wir zu der Auffassung gelangt, dass die in der Corporate Governance-Erklärung enthaltene Beschreibung der wichtigsten Merkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf das Verfahren für die Erstellung von Finanzberichten mit dem Abschluss übereinstimmt und gemäß Paragraph 1373(2)(c) des Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Auf der Grundlage unserer Kenntnis und unseres Verständnisses der Gesellschaft und ihres Umfelds, die wir im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, haben wir in der in der Corporate Governance-Erklärung enthaltenen Beschreibung der wichtigsten Merkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf das Verfahren für die Erstellung von Finanzberichten keine wesentlichen Falschangaben identifiziert.

Auf Basis der im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses durchgeführten Arbeit sind wir der Ansicht, dass die gemäß Paragraph 1373 (2)(a), (b), (e) und (f) erforderlichen Informationen in der Corporate Governance-Erklärung enthalten sind.

Diversity-Bericht

Nach unserer Beurteilung auf Basis der von uns im Rahmen unserer Prüfung durchgeführten Arbeiten ist die von S.I. No. 360/2017 – Verordnungen der Europäischen Union im Hinblick auf die Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Gruppen von 2017 – verlangte Angabe zum Diversitätsbericht in der Corporate Governance-Erklärung des Verwaltungsrats auf Seite 101 enthalten. Wir haben unsere Prüfung durchgeführt und diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung und der mit der Leitung der Abschlusserstellung Beauftragten

Wie eingehend in der Erklärung zu den Aufgaben des Verwaltungsrats dargelegt wird, ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung des Abschlusses verantwortlich, der gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen, einschließlich FRS 102, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Der Verwaltungsrat ist zudem für interne Kontrollen zuständig, die seiner Einschätzung nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und gegebenenfalls Fragen im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit und der Annahme der Unternehmensfortführung offenzulegen, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Gesellschaft aufzulösen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative dazu.

Die mit der Leitung der Abschlusserstellung Beauftragten sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft verantwortlich.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der PIMCO ETFs plc (Fortsetzung)

Verantwortung der Abschlussprüfer für die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISA (Ireland) immer dann eine wesentliche Fehldarstellung aufdecken wird, wenn eine solche vorliegt. Fehldarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen könnten.

Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortung für die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority unter:

http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfberichts.

Erläuterung, inwieweit die Prüfung geeignet war, Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken

Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, sind Vorfälle, in denen Gesetze und Vorschriften nicht eingehalten werden. Wir gestalten Verfahren im Einklang mit unseren oben beschriebenen Verantwortlichkeiten, um wesentliche Falschangaben in Bezug auf Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufzudecken. Aufgrund der naturgemäß begrenzten Möglichkeiten einer Prüfung besteht das unvermeidbare Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen des Abschlusses nicht aufgedeckt werden, obwohl die Prüfung ordnungsgemäß gemäß den ISA (Ireland) geplant und durchgeführt wurde. Wie weit unsere Verfahren Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, aufdecken können, wird nachstehend beschrieben.

Auf der Grundlage unseres Verständnisses der Gesellschaft und der Branche haben wir festgestellt, dass sich die Hauptrisiken der Nichteinhaltung von Gesetzen und Verordnungen auf die Einhaltung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Abschnitt 48 Absatz 1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations von 2019 beziehen, und wir haben geprüft, in welchem Umfang die Nichteinhaltung von Verordnungen wesentliche Auswirkungen auf die Abschlüsse haben könnte. Wir haben auch die Gesetze und Verordnungen berücksichtigt, die sich direkt auf die Erstellung der Abschlüsse auswirken, wie die lokalen Gesetze und Steuern: Companies Act 2014 und lokale Steuergesetze. Wir bewerteten die Anreize und Möglichkeiten des Managements zur betrügerischen Manipulation der Abschlüsse (einschließlich des Risikos, dass Kontrollen umgangen werden) und stellten fest, dass die Hauptrisiken im Zusammenhang mit der Veröffentlichung unangemessener Journaleinträge zur Manipulation der Finanzleistung und der Voreingenommenheit des Managements durch Ermessensentscheidungen und Annahmen bei bedeutenden buchhalterischen Schätzungen bestehen, insbesondere in Bezug auf bedeutende einmalige oder ungewöhnliche Transaktionen. Wir gehen bei der Prüfung mit professioneller Skepsis vor, um mögliche vorsätzliche Auslassungen oder Verheimlichungen wesentlicher Vorgänge oder unvollständige/ungenau Angaben im Abschluss erkennen zu können.

Als Reaktion auf diese Hauptrisiken beinhalteten unsere Prüfverfahren unter anderem:

- Befragung des Managements zu den Strategien und Verfahren zur Einhaltung von Gesetzen und Verordnungen, einschließlich der Prüfung von bekannten oder vermuteten Verstößen und der Frage, ob sie Kenntnis von tatsächlichen, vermuteten oder angeblichen Betrugsfällen haben;
- Befragung des Managements im Hinblick auf die regulatorische und rechtliche Korrespondenz der Gesellschaft und Überprüfung der Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrats;
- Verständnis der internen Kontrollen zur Minderung des Betrugsrisikos;
- Erörterung der identifizierten Gesetze und Verordnungen sowie des Betrugsrisikos im Prüfungsteam und ständige Beobachtung von Hinweisen auf Verstöße oder Möglichkeiten zur betrügerischen Manipulation des Abschlusses während der gesamten Prüfung;
- Suchen und Testen von Journaleinträgen, die unsere spezifischen risikobasierten Kriterien erfüllen;
- die Gestaltung von Prüfverfahren, um Unvorhersehbarkeiten in Bezug auf Art, Zeitpunkt oder Umfang unserer Prüfungen zu in Betracht zu ziehen;
- Prüfung von Schätzungen und Ermessensentscheidungen bei der Rechnungslegung und Berücksichtigung möglicher verzerrter Darstellungen durch das Management;
- Überprüfung der Angaben in den Abschlüssen zu den zugrunde liegenden Belegen und Untersuchungen des Managements und
- Einschätzung der kollektiven Kompetenz und der Fähigkeiten des Prüfungsteams, Verstöße gegen Gesetze und Verordnungen festzustellen oder zu erkennen.

Die Hauptverantwortung für die Verhütung und Aufdeckung von Unregelmäßigkeiten, einschließlich Betrug, liegt bei den Verantwortlichen für Governance und Management. Wie bei jeder Prüfung bleibt das Risiko von Nichtaufdeckung oder Unregelmäßigkeiten, wenn Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Unterlassungen, falsche Darstellungen oder die Umgehung interner Kontrollen im Spiel sind.

Zweck unserer Prüfung und Stellen, denen gegenüber wir verantwortlich sind

Dieser Bericht wurde gemäß Section 391 des Companies Act von 2014 ausschließlich für die Gesellschafter der Gesellschaft als Gremium erstellt. Unsere Prüfung wurde ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, den Mitgliedern der Gesellschaft die Informationen zu übermitteln, die wir ihnen in einem Prüfungsbericht bereitstellen müssen. Soweit gesetzlich zulässig, sind wir für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder die Beurteilungen, zu denen wir gelangt sind, ausschließlich gegenüber der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Gremium verantwortlich, nicht jedoch gegenüber weiteren Parteien.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilsinhaber der PIMCO ETFs plc (Fortsetzung)

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen

Wir wurden am 28. Januar 2021 von Verwaltungsrat mit der Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 beauftragt. Der Zeitraum der ununterbrochenen Beauftragung einschließlich früherer Verlängerungen und Wiederernennungen der Firma beträgt 4 Jahre.

Wir haben keine durch den Ethikstandard der IAASA untersagten prüfungsfremden Leistungen erbracht und sind bei der Durchführung der Prüfung unabhängig von der Gesellschaft geblieben.

Unser Bestätigungsvermerk steht im Einklang mit unserer Berichterstattung an den Prüfungsausschuss.

David Lynch

Für und im Namen von

Grant Thornton

Chartered Accountants & Statutory Audit Firm

Dublin

Irland

30. Juli 2024

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft haben wir die Geschäftsführung der PIMCO ETFs plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr vom 31. März 2024 überprüft.

Dieser Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Gesamtheit gemäß Verordnung 34, (1), (3) und (4) von Teil 5 der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Durch die Erteilung dieses Bestätigungsvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

AUFGABEN DER VERWAHRSTELLE

Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in Verordnung 34, (1), (3) und (4) von Teil 5 der OGAW-Vorschriften beschrieben. Eine dieser Aufgaben ist es, uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum zu verschaffen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Aus unserem Bericht muss hervorgehen, ob nach unserer Meinung die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) sowie den OGAW-Vorschriften verwaltet wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen obliegt der Gesellschaft. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Behebung der Situation ergriffen haben.

GRUNDLAGE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS DER DEPOTBANK

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem billigem Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie sie in Verordnung 34, (1), (3) und (4) von Teil 5 der OGAW-Vorschriften umrissen sind, zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den ihren Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch die Bestimmungen ihrer Satzung und durch die OGAW-Vorschriften auferlegten Beschränkungen und (ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit der Satzung und den anwendbaren Verordnungen verwaltet wurde.

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in allen wesentlichen Aspekten gemäß folgenden Bestimmungen geführt:

- (i) unter Einhaltung der von ihrer Satzung, den UCITS Regulations und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „Central Bank UCITS Regulations“) auferlegten Anlagegrenzen und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung, den UCITS Regulations und den Central Bank UCITS Regulations.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited,
78 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin D02 HD32
Irland

Datum: 30. Juli 2024

Gemäß ihren sich aus Richtlinie 2009/65/EG in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „OGAW“-Richtlinie) ergebenden Pflichten ist PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) verpflichtet, für jene Mitarbeiterkategorien, einschließlich Geschäftsleitung, Risikoträger und Kontrollfunktionen und aller Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder von ihr verwalteter Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW“) auswirkt, Vergütungsrichtlinien und entsprechende Praktiken vorzuhalten, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sind und keine Anreize zum Eingehen von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Vorschriften oder den Gründungsurkunden der Verwaltungsgesellschaft oder von PIMCO ETFs plc (die „Gesellschaft“) vereinbar sind.

Die Vergütungsrichtlinie enthält außerdem Informationen über die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in die Vergütungsverfahren der Verwaltungsgesellschaft, wie in der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (2019/2088) gefordert.

Die Vergütung umfasst alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die direkt oder indirekt, aber im Namen der Verwaltungsgesellschaft, als Gegenleistung für die von den Mitarbeitern erbrachten professionellen Leistungen erbracht werden. Hierzu zählen gegebenenfalls: (i) alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden; (ii) jeder von der Gesellschaft gezahlte Betrag, einschließlich eines etwaigen Anteils von Performancegebühren; und/oder (iii) jede Übertragung von Anteilen oder Aktien einer Gesellschaft; als Gegenleistung für die von den identifizierten Mitarbeitern erbrachten professionellen Dienstleistungen. Feste Vergütung bezeichnet Zahlungen oder Leistungen ohne Berücksichtigung von Leistungskriterien. Variable Vergütung bezeichnet zusätzliche Zahlungen oder Leistungen, die von der Leistung oder in bestimmten Fällen von anderen vertraglichen Kriterien abhängen.

Es werden Angaben in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft; (b) zur Geschäftsleitung zählende Mitarbeiter; und (c) Mitarbeiter gemacht, die in der Lage sind, erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds auszuüben, einschließlich natürlicher Personen, die zwar nicht direkt von der Verwaltungsgesellschaft beschäftigt sind, von ihrem Arbeitgeber jedoch angewiesen werden, Dienstleistungen für die Verwaltungsgesellschaft zu erbringen („Beauftragte“).

Der Betrag der Gesamtvergütung, die die Verwaltungsgesellschaft ihren Mitarbeitern gewährt hat und die dem OGAW-bezogenen Geschäft der Verwaltungsgesellschaft für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zugeordnet wurde, beträgt € 60.000. Dieser Betrag umfasst eine feste Vergütung in Höhe von €60.000 und eine variable Vergütung in Höhe von €0. Es gab insgesamt 3 Begünstigte der vorstehend beschriebenen Vergütung.

Der Betrag der von der Verwaltungsgesellschaft gewährten Gesamtvergütung, der dem OGAW-bezogenen Geschäft der Verwaltungsgesellschaft für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zugeordnet wurde, betrug in Bezug auf die Geschäftsleitung \$0 und in Bezug auf andere Mitarbeiter, deren Tätigkeit erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW-bezogenen Geschäfts der Verwaltungsgesellschaft hat, \$0.

Der Betrag der ihren identifizierten Mitarbeitern durch Beauftragte gewährten Gesamtvergütung, der den Fonds im Hinblick auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 zugerechnet wird, beläuft sich auf \$51.569.826. Dieser Betrag umfasst eine feste Vergütung in Höhe von \$3.238.501 und eine variable Vergütung in Höhe von \$48.331.325. Es gab insgesamt 15 Begünstigte der vorstehend beschriebenen Vergütung.

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024		
Prima Banka Slovensko A/S 0,010 % fällig am 01.10.2026	€ 700	€ 641	Aareal Bank AG 6,190 % fällig am 29.04.2025	£ 800	€ 918
Banco BPM SpA 3,875 % fällig am 18.09.2026	600	604	Credit Suisse Schweiz AG 3,390 % fällig am 05.12.2025	€ 700	697
Arkea Home Loans SFH S.A. 3,250 % fällig am 01.08.2033	600	598	Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 3,875 % fällig am 23.05.2025	600	600
Erste Group Bank AG 0,010 % fällig am 12.07.2028	700	593	Cie de Financement Foncier S.A. 3,875 % fällig am 25.04.2055	525	594
NIBC Bank NV 0,010 % fällig am 15.10.2029	700	572	Erste Group Bank AG 0,010 % fällig am 12.07.2028	700	592
Banco BPM SpA 3,750 % fällig am 27.06.2028	500	499	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2,375 % fällig am 30.06.2027	600	574
Westpac Banking Corp. 4,184 % fällig am 22.05.2028	\$ 500	460	NIBC Bank NV 0,010 % fällig am 15.10.2029	700	571
Nationwide Building Society 1,375 % fällig am 29.06.2032	€ 500	416	BPER Banca 0,625 % fällig am 28.10.2029	600	513
PKO Bank Hipoteczny S.A. 0,750 % fällig am 24.01.2024	400	392	Toronto-Dominion Bank 3,715 % fällig am 13.03.2030	500	506
National Australia Bank Ltd. 5,134 % fällig am 28.11.2028	\$ 400	366	Banco BPM SpA 3,750 % fällig am 27.06.2028	500	499
Britischer Gilt 4,375 % fällig am 31.07.2054	£ 300	345	Banco Santander S.A. 3,375 % fällig am 11.01.2030	500	498
Eurocaja Rural SCC 0,125 % fällig am 22.09.2031	€ 400	320	AIB Mortgage Bank ULC 5,000 % fällig am 12.02.2030	450	495
UBS Switzerland AG 3,304 % fällig am 05.03.2029	300	300	Bank of New Zealand 2,552 % fällig am 29.06.2027	500	478
Deutsche Bank S.A. Espanola 3,625 % fällig am 23.11.2026	300	300	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,375 % fällig am 09.03.2026	400	380
Hana Bank 3,750 % fällig am 04.05.2026	300	300	Bank of Queensland Ltd. 1,839 % fällig am 09.06.2027	400	379
Banco di Desio e della Brianza SpA 4,000 % fällig am 13.03.2028	300	300	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,010 % fällig am 15.10.2027	400	353
Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % fällig am 30.06.2028	300	300	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,409 % fällig am 07.11.2029	400	332
Santander UK PLC 3,000 % fällig am 12.03.2029	300	300	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,881 % fällig am 15.12.2025	£ 280	329
Credit Mutuel Home Loan SFH S.A. 3,000 % fällig am 19.08.2026	300	299	Deutsche Bank S.A. Espanola 3,625 % fällig am 23.11.2026	€ 300	304
ING Belgium S.A. 3,375 % fällig am 31.05.2027	300	299	ING Belgium S.A. 3,375 % fällig am 31.05.2027	300	301
Banco Santander Totta S.A. 3,375 % fällig am 19.04.2028	300	299	Banco Santander Totta S.A. 3,375 % fällig am 19.04.2028	300	301
Achmea Bank NV 3,000 % fällig am 07.02.2034	300	298	Hana Bank 3,750 % fällig am 04.05.2026	300	300
Commonwealth Bank of Australia 5,071 % fällig am 14.09.2028	\$ 300	280	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A. 3,000 % fällig am 19.08.2026	300	299
Toronto-Dominion Bank 4,701 % fällig am 05.06.2027	300	280	Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % fällig am 30.06.2028	300	298
Clydesdale Bank PLC 0,010 % fällig am 22.09.2026	€ 300	268	Canadian Imperial Bank of Commerce 3,250 % fällig am 31.03.2027	300	295
Toronto-Dominion Bank 4,302 % fällig am 08.09.2026	200	200	Kookmin Bank 0,052 % fällig am 15.07.2025	300	277
DBS Bank Ltd. 3,209 % fällig am 19.08.2026	200	200	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0,875 % fällig am 08.10.2027	300	274
Toronto-Dominion Bank 3,666 % fällig am 08.09.2031	200	200	Nykredit Realkredit A/S 4,000 % fällig am 01.10.2053	DKK 1.600	209
Korea Housing Finance Corp. 3,124 % fällig am 18.03.2029	200	200	Bank of Nova Scotia 1,188 % fällig am 13.10.2026	\$ 250	209
Toronto-Dominion Bank 3,765 % fällig am 08.09.2026	200	200	Nationwide Building Society 3,625 % fällig am 15.03.2028	€ 200	202
Nordea Kiinnitysuottopankki Oyj 3,500 % fällig am 31.08.2026	200	200	Banco BPM SpA 3,875 % fällig am 18.09.2026	200	202
de Volksbank NV 3,000 % fällig am 26.03.2031	200	200	Toronto-Dominion Bank 3,765 % fällig am 08.09.2026	200	200
Banco Santander Totta S.A. 3,750 % fällig am 11.09.2026	200	200	Nordea Kiinnitysuottopankki Oyj 3,500 % fällig am 31.08.2026	200	200
UniCredit SpA 3,375 % fällig am 31.01.2027	200	199	DBS Bank Ltd. 3,209 % fällig am 19.08.2026	200	199
UniCredit SpA 3,500 % fällig am 31.07.2030	200	199	Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 3,375 % fällig am 04.09.2029	200	199
Credit Agricole Home Loan SFH S.A. 3,375 % fällig am 04.09.2029	200	199	Banco Santander Totta S.A. 3,750 % fällig am 11.09.2026	200	199
ING Bank NV 2,625 % fällig am 10.01.2028	200	199	AyT Cedulas Cajas Fondo de Titulizacion de Activos 3,750 % fällig am 30.06.2025	200	199
			UniCredit SpA 3,375 % fällig am 31.01.2027	200	198

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung)			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024 (Fortsetzung)		
Cie de Financement Foncier S.A. 3,125 % fällig am 17.05.2029	€ 200	€ 199	ING Bank NV 2,625 % fällig am 10.01.2028	€ 200	€ 198
Erste Group Bank AG 2,875 % fällig am 09.01.2031	200	199	Cie de Financement Foncier S.A. 3,125 % fällig am 17.05.2029	200	197
Banco Santander Totta S.A. 3,250 % fällig am 15.02.2031	200	199	UniCredit SpA 3,500 % fällig am 31.07.2030	200	195
Credit Agricole Italia SpA 3,500 % fällig am 15.01.2030	200	199	Realkredit Danmark A/S 4,000 % fällig am 01.10.2053	DKK 1.500	194
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0,625 % fällig am 18.04.2025	200	189	Macquarie Bank Ltd. 2,574 % fällig am 15.09.2027	€ 200	191
National Bank of Canada 0,010 % fällig am 29.09.2026	200	184	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0,625 % fällig am 18.04.2025	200	189
Sparebanken Soer Boligkreditt A/S 0,010 % fällig am 26.10.2026	200	184	National Bank of Canada 0,010 % fällig am 29.09.2026	200	184
Westpac Securities NZ Ltd. 0,010 % fällig am 08.06.2028	200	175	Deutsche Pfandbriefbank AG 0,875 % fällig am 11.10.2024	\$ 200	181
SpareBank Boligkreditt A/S 1,750 % fällig am 11.05.2032	200	170	Westpac Banking Corp. 4,184 % fällig am 22.05.2028	200	179

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG		NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG		NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KAUFE BIS 31. MÄRZ 2024				VERKAUFE BIS 31. MÄRZ 2024			
South Africa Government International Bond 9,000 % fällig am 31.01.2040	ZAR	168.100	\$ 7.226	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % fällig am 01.01.2024	BRL	37.800	\$ 7.606
Mexico Treasury Bills 0,000 % fällig am 10.07.2025	MXN	142.000	7.222	Colombian TES 13,250 % fällig am 09.02.2033	COP	22.551.600	6.052
Indonesia Government International Bond 7,000 % fällig am 15.05.2027	IDR	92.991.000	6.081	South Africa Government International Bond 8,875 % fällig am 28.02.2035	ZAR	113.182	5.324
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2025	BRL	27.500	5.453	China Government International Bond 2,410 % fällig am 19.06.2025	CNY	35.200	4.947
India Government International Bond 7,260 % fällig am 06.02.2033	INR	430.700	5.144	Mexico Government International Bond 10,000 % fällig am 05.12.2024	MXN	77.000	4.484
Israel Government International Bond 0,150 % fällig am 31.07.2023	ILS	18.500	5.033	Mexico Government International Bond 7,500 % fällig am 26.05.2033		65.100	3.374
India Government International Bond 7,380 % fällig am 20.06.2027	INR	365.600	4.459	Malaysia Government Investment Issue 3,726 % fällig am 31.03.2026	MYR	15.500	3.357
Mexico Government International Bond 10,000 % fällig am 05.12.2024	MXN	77.000	4.418	India Government International Bond 7,260 % fällig am 14.01.2029	INR	259.200	3.139
Mexico Government International Bond 7,750 % fällig am 13.11.2042		88.500	4.231	Mexico Government International Bond 8,500 % fällig am 18.11.2038	MXN	57.202	3.112
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2031	BRL	19.500	3.844	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2029	BRL	15.500	3.038
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2029		19.200	3.796	Poland Government International Bond 1,250 % fällig am 25.10.2030	PLN	16.600	2.970
China Government International Bond 2,790 % fällig am 15.12.2029	CNY	23.700	3.300	India Government International Bond 5,740 % fällig am 15.11.2026	INR	247.800	2.863
Indonesia Government International Bond 6,500 % fällig am 15.02.2031	IDR	47.378.000	3.021	Indonesia Government International Bond 9,000 % fällig am 15.03.2029	IDR	37.590.000	2.852
India Government International Bond 5,740 % fällig am 15.11.2026	INR	247.800	2.902	Thailand Government International Bond 2,350 % fällig am 17.06.2026	THB	94.000	2.692
Mexico Government International Bond 7,500 % fällig am 26.05.2033	MXN	52.000	2.782	Thailand Government International Bond 2,875 % fällig am 17.12.2028		88.600	2.606
Thailand Government International Bond 2,350 % fällig am 17.06.2026	THB	94.000	2.732	Philippines Government International Bond 3,750 % fällig am 12.08.2028	PHP	149.100	2.410
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2027	BRL	13.600	2.730	China Government International Bond 2,900 % fällig am 05.05.2026	CNY	16.500	2.343
Malaysia Government Investment Issue 4,130 % fällig am 09.07.2029	MYR	11.800	2.659	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2025	BRL	11.200	2.207
Poland Government International Bond 6,000 % fällig am 25.10.2033	PLN	11.000	2.632	South Africa Government International Bond 9,000 % fällig am 31.01.2040	ZAR	54.800	2.123
Philippines Government International Bond 3,750 % fällig am 12.08.2028	PHP	151.000	2.510	China Government International Bond 2,690 % fällig am 12.08.2026	CNY	14.500	2.045
Colombian TES 13,250 % fällig am 09.02.2033	COP	9.207.900	2.319	China Government International Bond 2,470 % fällig am 02.09.2024		12.800	1.856
Malaysia Government Investment Issue 3,465 % fällig am 15.10.2030	MYR	10.100	2.131	India Government International Bond 6,100 % fällig am 12.07.2031	INR	164.200	1.855
South Africa Government International Bond 8,875 % fällig am 28.02.2035	ZAR	50.400	2.063	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2027	BRL	8.900	1.760
China Government International Bond 2,690 % fällig am 12.08.2026	CNY	14.500	2.043	India Government International Bond 7,540 % fällig am 23.05.2036	INR	140.400	1.737
Mexico Government International Bond 8,500 % fällig am 18.11.2038	MXN	35.100	1.934	Mexico Government International Bond 7,750 % fällig am 23.11.2034	MXN	32.000	1.656
Colombian TES 9,250 % fällig am 28.05.2042	COP	8.444.900	1.897	China Government International Bond 2,180 % fällig am 25.06.2024	CNY	11.200	1.619
India Government International Bond 7,160 % fällig am 20.09.2050	INR	154.300	1.826	Romania Government International Bond 5,000 % fällig am 27.09.2026	€	1.400	1.512
Mexico Government International Bond 8,000 % fällig am 24.05.2035	MXN	33.000	1.764	India Government International Bond 5,630 % fällig am 12.04.2026	INR	129.100	1.494
India Government International Bond 6,100 % fällig am 12.07.2031	INR	144.300	1.635	India Government International Bond 6,180 % fällig am 04.11.2024		100.700	1.207
China Government International Bond 2,800 % fällig am 24.03.2029	CNY	11.300	1.560	Mexico Government International Bond 8,500 % fällig am 31.05.2029	MXN	20.000	1.148
India Government International Bond 5,850 % fällig am 01.12.2030	INR	135.800	1.535	China Government International Bond 2,290 % fällig am 25.12.2024	CNY	8.000	1.122
India Government International Bond 5,630 % fällig am 12.04.2026		129.100	1.521				
Philippines Government International Bond 8,125 % fällig am 24.11.2042	PHP	74.200	1.503				
Indonesia Government International Bond 6,500 % fällig am 15.06.2025	IDR	22.199.000	1.419				
China Government International Bond 2,620 % fällig am 25.09.2029	CNY	10.200	1.407				

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG	ANTEILE	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	ANTEILE	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024		
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	34.500	€ 3.446	PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	80.000	€ 7.918
	NENNWERT (in Tsd.)			NENNWERT (in Tsd.)	
BNP Paribas S.A. 0,500 % fällig am 30.05.2028	€ 2.000	1.733	Republic of Germany 0,500 % fällig am 15.02.2026	€ 2.200	2.118
UBS Group AG 7,750 % fällig am 01.03.2029	1.500	1.697	Santander UK PLC 0,100 % fällig am 12.05.2024	1.900	1.867
Credit Agricole S.A. 0,625 % fällig am 12.01.2028	1.400	1.241	Deutsche Bank AG 4,000 % fällig am 29.11.2027	1.600	1.589
AT&T, Inc. 3,550 % fällig am 18.11.2025	1.200	1.199	Cooperatieve Rabobank UA 0,250 % fällig am 30.10.2026	1.600	1.442
Societe Nationale SNCF S.A. 3,125 % fällig am 02.11.2027	1.200	1.194	BNP Paribas S.A. 2,875 % fällig am 01.10.2026	1.400	1.344
Europäische Union 1,500 % fällig am 04.10.2035	1.400	1.171	Abertis Infraestructuras S.A. 3,375 % fällig am 27.11.2026	£ 1.200	1.244
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 1,875 % fällig am 04.11.2026	1.200	1.113	Barclays PLC 3,375 % fällig am 02.04.2025	€ 1.200	1.192
Verizon Communications, Inc. 0,875 % fällig am 08.04.2027	1.200	1.078	Santander UK Group Holdings PLC 0,391 % fällig am 28.02.2025	1.200	1.191
Anheuser-Busch InBev S.A. 3,450 % fällig am 22.09.2031	1.000	998	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,000 % fällig am 09.11.2026	1.200	1.186
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,000 % fällig am 22.11.2028	1.000	995	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 1,875 % fällig am 04.11.2026	1.200	1.112
Santander UK Group Holdings PLC 0,603 % fällig am 13.09.2029	1.100	934	Sparebanken Soer Boligkreditt A/S 0,010 % fällig am 26.10.2026	1.200	1.104
Electricite de France S.A. 4,375 % fällig am 12.10.2029	900	934	Citigroup, Inc. 3,713 % fällig am 22.09.2028	1.100	1.096
Bristol-Myers Squibb Co. 4,900 % fällig am 22.02.2029	\$ 1.000	931	Sparebanken Soer Boligkreditt A/S 3,125 % fällig am 14.11.2025	1.100	1.082
Werfen S.A. 4,625 % fällig am 06.06.2028	€ 900	892	Europäische Union 0,000 % fällig am 04.11.2025	1.100	1.037
BNP Paribas S.A. 0,250 % fällig am 13.04.2027	1.000	885	TenneT Holding BV 3,875 % fällig am 28.10.2028	1.000	1.011
Eni SpA 4,300 % fällig am 10.02.2028	800	823	ASR Nederland NV 5,000 % fällig am 30.09.2024	1.000	988
Sartorius Finance BV 4,250 % fällig am 14.09.2026	800	799	Barry Callebaut Services NV 2,375 % fällig am 24.05.2024	1.000	987
Solvay S.A. 3,875 % fällig am 03.04.2028	800	798	Auckland Council 0,625 % fällig am 13.11.2024	900	876
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 4,125 % fällig am 13.03.2029	700	706	Redexis Gas Finance BV 1,875 % fällig am 28.05.2025	900	860
JDE Peet's NV 4,125 % fällig am 23.01.2030	700	702	Credit Suisse AG 0,250 % fällig am 05.01.2026	900	842
IMCD NV 4,875 % fällig am 18.09.2028	700	693	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0,010 % fällig am 23.09.2026	900	833
Netflix, Inc. 3,875 % fällig am 15.11.2029	700	686	UniCredit SpA 5,850 % fällig am 15.11.2027	800	827
			Toronto-Dominion Bank 4,443 % fällig am 20.01.2025	800	802
			Silfin NV 2,875 % fällig am 11.04.2027	900	801
			AIB Group PLC 0,500 % fällig am 17.11.2027	900	789
			Danske Mortgage Bank PLC 2,125 % fällig am 16.09.2025	800	784
			Coca-Cola HBC Finance BV 2,750 % fällig am 23.09.2025	800	780
			Credit Agricole Assurances S.A. 4,500 % fällig am 14.10.2025	800	777
			American Tower Corp. 1,375 % fällig am 04.04.2025	800	770

(a) Der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF legt in Anteile eines verbundenen Fonds an.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024		
Grifols S.A. 3,200 % fällig am 01.05.2025	€ 900	€ 860	Vodafone Group PLC 3,100 % fällig am 03.01.2079	€ 1.050	€ 1.044
Eramet S.A. 7,000 % fällig am 22.05.2028	800	813	Ford Motor Credit Co. LLC 3,250 % fällig am 15.09.2025	1.000	975
Grifols S.A. 3,875 % fällig am 15.10.2028	850	714	Ford Motor Credit Co. LLC 3,021 % fällig am 06.03.2024	796	792
Telefonica Europe BV 5,752 % fällig am 15.01.2032	700	700	Elis S.A. 1,750 % fällig am 11.04.2024	700	693
Standard Industries, Inc. 2,250 % fällig am 21.11.2026	700	657	Permanent TSB Group Holdings PLC 2,125 % fällig am 26.09.2024	640	636
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 3,000 % fällig am 14.01.2025	720	618	Banco de Sabadell S.A. 5,500 % fällig am 08.09.2029	600	635
Banco de Sabadell S.A. 5,500 % fällig am 08.09.2029	600	606	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % fällig am 14.07.2024	600	588
EDP - Energias de Portugal S.A. 5,943 % fällig am 23.04.2083	600	604	Telefonica Europe BV 3,875 % fällig am 22.06.2026	600	588
ZF Europe Finance BV 4,750 % fällig am 31.01.2029	600	600	Electricite de France S.A. 4,000 % fällig am 04.07.2024	600	586
United Group BV 4,625 % fällig am 15.08.2028	600	565	AIB Group PLC 2,875 % fällig am 30.05.2031	600	545
Var Energi ASA 7,862 % fällig am 15.11.2083	500	529	Solvay Finance SACA 5,425 % fällig am 12.11.2023	500	498
Intesa Sanpaolo SpA 6,184 % fällig am 20.02.2034	500	527	Banco BPM SpA 2,500 % fällig am 21.06.2024	500	492
IHO Verwaltungs GmbH (8,750 % bar oder 9,500 % PIK)	500	511	Teollisuuden Voima Oyj 1,125 % fällig am 09.03.2026	530	487
8,750 % fällig am 15.05.2028	500	511	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 3,000 % fällig am 14.01.2025	520	485
Eutelsat S.A. 2,250 % fällig am 13.07.2027	600	507	Deutsche Lufthansa AG 3,000 % fällig am 29.05.2026	500	483
ELO SACA 6,000 % fällig am 22.03.2029	500	507	Ford Motor Credit Co. LLC 2,386 % fällig am 17.02.2026	500	481
Altice France S.A. 11,500 % fällig am 01.02.2027	500	500	Belden, Inc. 3,375 % fällig am 15.07.2027	500	473
LHMC Finco 2 SARL (7,250 % bar oder 8,000 % PIK)	500	496	Grifols S.A. 3,875 % fällig am 15.10.2028	550	458
7,250 % fällig am 02.10.2025	500	496	Leonardo SpA 1,500 % fällig am 07.06.2024	460	447
ELO SACA 2,875 % fällig am 29.01.2026	500	485	Banco de Sabadell S.A. 5,250 % fällig am 07.02.2029	400	416
Telecom Italia SpA 6,875 % fällig am 15.02.2028	490	482			
Organon & Co. 2,875 % fällig am 30.04.2028	550	480			

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024		
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,375 % fällig am 15.07.2025 (a)	\$ 136.150	\$ 120.502	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,375 % fällig am 15.07.2025 (a)	\$ 138.289	\$ 125.980
France Government International Bond 0,000 % fällig am 25.03.2024	€ 55.600	55.212	France Government International Bond 1,750 % fällig am 25.05.2023	€ 61.370	61.339
Kreditanstalt für Wiederaufbau 3,875 % fällig am 29.05.2026	55.300	54.791	France Government International Bond 0,000 % fällig am 25.03.2024	55.600	55.377
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,375 % fällig am 09.03.2026	53.700	49.925	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,125 % fällig am 15.01.2024	24.500	24.226
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 0,000 % fällig am 17.01.2024	36.000	35.189	Hana Bank 3,750 % fällig am 04.05.2026	23.700	23.875
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,125 % fällig am 15.01.2024	24.500	24.204	Korea Housing Finance Corp. 0,723 % fällig am 22.03.2025	23.600	22.539
Banco BPM SpA 3,875 % fällig am 18.09.2026	24.300	24.179	Societe Generale S.A. 1,250 % fällig am 15.02.2024	22.800	22.429
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % fällig am 01.10.2024	DKK 182.100	23.770	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 0,000 % fällig am 17.01.2024	20.800	20.542
Hana Bank 3,750 % fällig am 04.05.2026	€ 23.700	23.646	BNP Paribas S.A. 0,500 % fällig am 15.07.2025	19.800	19.363
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,629 % fällig am 06.04.2026	21.240	21.000	Bpifrance SACA 3,125 % fällig am 26.09.2023	18.800	18.790
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,010 % fällig am 10.09.2025	21.600	19.902	InterContinental Hotels Group PLC 1,625 % fällig am 08.10.2024	18.800	18.397
Banco de Sabadell S.A. 3,500 % fällig am 28.08.2026	19.400	19.338	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0,250 % fällig am 17.03.2025	18.400	17.743
Bpifrance SACA 3,125 % fällig am 26.09.2023	18.800	18.774	Credit Suisse AG 5,185 % fällig am 31.05.2024	16.760	16.835
Pony S.A. Compartment German Auto Loans 4,502 % fällig am 14.11.2032	17.100	17.137	SFIL S.A. 0,000 % fällig am 24.05.2024	16.500	16.252
France Government International Bond 1,750 % fällig am 25.05.2023	16.450	16.428	Aareal Bank AG 6,190 % fällig am 29.04.2025	£ 13.200	15.461
SFIL S.A. 0,000 % fällig am 24.05.2024	16.500	15.952	DBS Bank Ltd. 6,221 % fällig am 17.11.2025	13.100	15.183
Revocar UG 4,513 % fällig am 21.04.2036	15.879	15.895	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,205 % fällig am 15.11.2024	€ 15.200	15.065
SNCF Reseau 4,500 % fällig am 30.01.2024	15.000	15.007	Aurizon Network Pty Ltd. 2,000 % fällig am 18.09.2024	15.100	14.776
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,625 % fällig am 15.02.2026	13.200	13.034	Toronto-Dominion Bank 5,652 % fällig am 22.04.2025	£ 12.600	14.771
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2,125 % fällig am 26.11.2025	13.081	12.529	Morgan Stanley 0,637 % fällig am 26.07.2024	€ 14.200	14.189

(a) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024		
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,375 % fällig am 15.07.2025 (a)	\$ 8.755	£ 6.843	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,375 % fällig am 15.07.2025 (a)	\$ 8.892	£ 7.012
Britischer Gilt 0,750 % fällig am 22.07.2023	£ 2.900	2.872	Development Bank of Japan, Inc. 0,875 % fällig am 10.10.2025	€ 4.300	3.539
Nationwide Building Society 5,970 % fällig am 10.01.2024	2.000	2.005	Province of Alberta 0,625 % fällig am 18.04.2025	4.100	3.434
CPPIB Capital, Inc. 6,000 % fällig am 07.06.2025	1.600	1.598	Ontario Teachers' Finance Trust 0,500 % fällig am 06.05.2025	4.100	3.406
Clydesdale Bank PLC 4,625 % fällig am 08.06.2026	1.600	1.557	Dexia Credit Local S.A. 0,500 % fällig am 22.07.2023	£ 3.400	3.365
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % fällig am 01.10.2024	DKK 13.200	1.499	Britischer Gilt 0,750 % fällig am 22.07.2023	2.850	2.834
Anglian Water Services Financing PLC 2,625 % fällig am 15.06.2027	£ 1.600	1.442	Aareal Bank AG 6,190 % fällig am 29.04.2025	2.700	2.706
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,125 % fällig am 18.02.2026	1.400	1.367	Deutsche Pfandbriefbank AG 6,220 % fällig am 26.04.2024	2.700	2.703
Revocar UG 4,513 % fällig am 21.04.2036	€ 1.390	1.195	Nationwide Building Society 5,970 % fällig am 10.01.2024	2.000	2.004
Atlas Funding PLC 6,348 % fällig am 20.01.2061	£ 1.086	1.093	DBS Bank Ltd. 6,221 % fällig am 17.11.2025	1.800	1.818
Volkswagen Financial Services NV 1,125 % fällig am 05.07.2026	1.200	1.049	Bank of Nova Scotia 6,219 % fällig am 14.03.2025	1.800	1.812
Stratton Mortgage Funding PLC 0,000 % fällig am 20.06.2060	1.000	1.002	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,753 % fällig am 30.06.2025	1.700	1.701
InterContinental Hotels Group PLC 2,125 % fällig am 24.08.2026	1.100	981	Intesa Sanpaolo SpA 1,000 % fällig am 04.07.2024	€ 1.900	1.625
Becton Dickinson & Co. 3,020 % fällig am 24.05.2025	1.000	961	CPPIB Capital, Inc. 6,000 % fällig am 07.06.2025	£ 1.600	1.618
Kraft Heinz Foods Co. 4,125 % fällig am 01.07.2027	1.000	949	TSB Bank PLC 6,090 % fällig am 15.02.2024	1.600	1.606
Toronto-Dominion Bank 5,892 % fällig am 18.01.2027	900	901	Tower Bridge Funding PLC 6,000 % fällig am 20.11.2063	1.579	1.573
Amgen, Inc. 5,500 % fällig am 07.12.2026	900	900	NatWest Group PLC 2,000 % fällig am 04.03.2025	€ 1.800	1.534
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5,850 % fällig am 04.12.2026	900	900	Virgin Money UK PLC 3,125 % fällig am 22.06.2025	£ 1.600	1.525
Compartment VCL 4,322 % fällig am 21.12.2029	€ 1.000	858	Palmer Square European Loan Funding DAC 4,745 % fällig am 15.04.2031	€ 1.707	1.482
Jubilee CLO DAC 4,575 % fällig am 15.04.2030	1.000	840	BNG Bank NV 2,000 % fällig am 12.04.2024	£ 1.500	1.458

(a) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung

PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF

31. März 2024 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024		
U.S. Treasury Notes 4,250 % fällig am 28.02.2029	\$ 65.300	\$ 65.599	Federal Home Loan Bank 5,400 % fällig am 22.05.2024	\$ 63.900	\$ 63.831
Federal Home Loan Bank 5,400 % fällig am 22.05.2024	63.900	63.900	Federal Home Loan Bank 5,370 % fällig am 21.05.2024	60.000	59.925
Federal Home Loan Bank 5,370 % fällig am 21.05.2024	60.000	60.000	Federal Home Loan Bank 5,350 % fällig am 17.05.2024	47.000	46.942
Federal Home Loan Bank 5,350 % fällig am 17.05.2024	47.000	47.000	Federal Home Loan Bank 5,350 % fällig am 17.05.2024	45.000	44.945
Federal Home Loan Bank 5,350 % fällig am 17.05.2024	45.000	45.000	Freddie Mac 5,280 % fällig am 06.05.2024	45.000	44.928
Freddie Mac 5,280 % fällig am 06.05.2024	45.000	45.000	U.S. Treasury Notes 4,875 % fällig am 31.10.2028	39.000	40.511
Federal Home Loan Bank 5,720 % fällig am 27.09.2024	40.800	40.800	Federal Home Loan Bank 5,690 % fällig am 24.09.2024	33.000	33.002
U.S. Treasury Notes 4,875 % fällig am 31.10.2028	39.000	39.828	Federal Home Loan Bank 5,660 % fällig am 20.09.2024	30.000	29.989
Freddie Mac 6,070 % fällig am 18.07.2025	39.000	39.000	Federal Home Loan Bank 5,360 % fällig am 10.05.2024	30.000	29.958
Federal Home Loan Bank 5,690 % fällig am 24.09.2024	33.000	33.000	Freddie Mac 5,375 % fällig am 24.04.2025	30.000	29.923
HCA, Inc. 5,000 % fällig am 15.03.2024	32.520	32.328	Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd. 6,788 % fällig am 19.10.2031	29.000	28.951
Federal Home Loan Bank 5,650 % fällig am 28.05.2025	30.000	30.000	Federal Home Loan Bank 5,640 % fällig am 16.09.2024	25.000	24.996
Freddie Mac 5,800 % fällig am 03.07.2025	30.000	30.000	Freddie Mac 5,520 % fällig am 28.05.2025	25.000	24.975
Federal Home Loan Bank 5,660 % fällig am 20.09.2024	30.000	30.000	Barings CLO Ltd. 6,605 % fällig am 15.04.2031	19.651	19.563
Freddie Mac 5,375 % fällig am 24.04.2025	30.000	30.000	CIFC Funding Ltd. 6,710 % fällig am 24.04.2030	19.277	19.238
Federal Home Loan Bank 5,360 % fällig am 10.05.2024	30.000	30.000	Aozora Bank Ltd. 1,050 % fällig am 09.09.2024	19.900	19.190
Barclays PLC 3,932 % fällig am 07.05.2025	30.000	29.358	Deutsche Pfandbriefbank AG 0,875 % fällig am 11.10.2024	18.800	17.696
Athene Global Funding 6,108 % fällig am 24.05.2024	28.440	28.375	Volkswagen Group of America Finance LLC 4,250 % fällig am 13.11.2023	16.800	16.733
Volkswagen Group of America Finance LLC 6,333 % fällig am 12.09.2025	28.000	28.000	ORIX Corp. 4,050 % fällig am 16.01.2024	16.211	16.116
Banco Santander S.A. 3,892 % fällig am 24.05.2024	25.951	25.485	UBS AG 5,845 % fällig am 09.08.2024	16.100	16.072
			Volkswagen Group of America Finance LLC 0,875 % fällig am 22.11.2023	15.650	15.561
			Enel Finance International NV 2,650 % fällig am 10.09.2024	14.500	14.055
			U.S. Treasury Notes 4,000 % fällig am 31.01.2029	13.900	13.814
			Boeing Co. 1,433 % fällig am 04.02.2024	12.600	12.413
			GA Global Funding Trust 1,000 % fällig am 08.04.2024	12.715	12.369
			Canadian Imperial Bank of Commerce 5,490 % fällig am 14.12.2023	12.025	12.025
			Bank of Nova Scotia 6,378 % fällig am 11.03.2024	11.555	11.576
			Energy Transfer LP 5,875 % fällig am 15.01.2024	11.500	11.499
			Toyota Motor Credit Corp. 5,900 % fällig am 22.08.2024	10.000	10.005
			Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd. 6,795 % fällig am 15.07.2031	9.993	9.971
			Santander UK Group Holdings PLC 1,089 % fällig am 15.03.2025	10.000	9.550
			Bayer U.S. Finance LLC 3,875 % fällig am 15.12.2023	9.582	9.548
			Magnetite Ltd. 6,688 % fällig am 20.07.2031	9.500	9.479

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG		NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG		NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024				VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,625 % fällig am 15.01.2024 (a)	\$	2.611	\$ 2.571	U.S. Treasury Notes 4,500 % fällig am 30.11.2024	\$	3.700	\$ 3.666
Australia Government International Bond 2,750 % fällig am 21.11.2028	AUD	3.200	1.994	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,625 % fällig am 15.01.2024 (a)		2.637	2.625
Wells Fargo & Co. 5,574 % fällig am 25.07.2029	\$	1.400	1.400	Athene Global Funding 6,108 % fällig am 24.05.2024		2.500	2.491
U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.06.2025		1.070	1.063	U.S. Treasury Notes 4,500 % fällig am 15.11.2025		2.500	2.483
Morgan Stanley Bank N.A. 4,754 % fällig am 21.04.2026		1.000	1.000	Goldman Sachs Group, Inc. 3,850 % fällig am 08.07.2024		1.500	1.490
Rogers Communications, Inc. 4,100 % fällig am 01.10.2023		1.000	998	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 15.03.2026		1.200	1.198
Revvity, Inc. 0,550 % fällig am 15.09.2023		1.000	998	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.06.2025		1.070	1.063
American Tower Corp. 5,250 % fällig am 15.07.2028		1.000	997	South Africa Government International Bond 10,500 % fällig am 21.12.2026	ZAR	18.900	1.020
JPMorgan Chase & Co. 6,702 % fällig am 26.04.2026		977	978	Volkswagen Group of America Finance LLC 6,366 % fällig am 07.06.2024	\$	1.000	1.004
Niagara Mohawk Power Corp. 3,508 % fällig am 01.10.2024		1.000	972	Wisconsin Public Service Corp. 5,350 % fällig am 10.11.2025		1.000	1.003
Fannie Mae 4,000 % fällig am 01.10.2052		1.000	935	Eversource Energy 5,339 % fällig am 15.08.2023		1.000	1.000
Fannie Mae 4,000 % fällig am 01.07.2052		1.000	935	Morgan Stanley Bank N.A. 4,754 % fällig am 21.04.2026		1.000	989
Renesas Electronics Corp. 1,543 % fällig am 26.11.2024		1.000	933	Fannie Mae 4,000 % fällig am 01.10.2052		1.000	931
American Airlines Pass-Through Trust 3,600 % fällig am 22.03.2029		1.003	923	Fannie Mae 4,000 % fällig am 01.07.2052		1.000	931
Barclays PLC 6,496 % fällig am 13.09.2027		800	800	Kenvue, Inc. 5,500 % fällig am 22.03.2025		900	908
Mexico Government International Bond 3,000 % fällig am 03.12.2026	MXN	15.807	794	T-Mobile USA, Inc. 4,800 % fällig am 15.07.2028		700	704
Morgan Stanley 5,123 % fällig am 01.02.2029	\$	800	769	Royal Bank of Canada 6,205 % fällig am 05.10.2023		700	701
Lloyds Banking Group PLC 5,462 % fällig am 05.01.2028		700	700	CDW LLC 5,500 % fällig am 01.12.2024		700	699
Pacific Gas & Electric Co. 5,550 % fällig am 15.05.2029		700	700	Amgen, Inc. 5,150 % fällig am 02.03.2028		600	594
T-Mobile USA, Inc. 4,800 % fällig am 15.07.2028		700	699	Weyerhaeuser Co. 4,750 % fällig am 15.05.2026		600	594
Ipalco Enterprises, Inc. 3,700 % fällig am 01.09.2024		700	681	CDW LLC 4,125 % fällig am 01.05.2025		600	589
Cheniere Energy, Inc. 4,625 % fällig am 15.10.2028		700	641	Oracle Corp. 4,500 % fällig am 06.05.2028		600	577
T-Mobile USA, Inc. 2,050 % fällig am 15.02.2028		700	631	Amazon.com, Inc. 0,450 % fällig am 12.05.2024		600	577
				American Airlines Pass-Through Trust 3,600 % fällig am 22.03.2029		602	554
				Golub Capital BDC, Inc. 2,500 % fällig am 24.08.2026		600	515
				Duke Energy Corp. 5,000 % fällig am 08.12.2025		500	507
				Wells Fargo & Co. 5,574 % fällig am 25.07.2029		500	502
				NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6,449 % fällig am 21.03.2024		500	500
				National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5,703 % fällig am 18.10.2024		500	500
				National Bank of Canada 5,880 % fällig am 06.08.2024		500	499
				Toronto-Dominion Bank 5,768 % fällig am 10.09.2024		500	498
				Lloyds Banking Group PLC 4,716 % fällig am 11.08.2026		500	493

(a) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2024		
U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.06.2025	\$ 20.000	\$ 19.852	U.S. Treasury Notes 4,125 % fällig am 31.10.2027	\$ 23.206	\$ 23.622
Venture Global LNG, Inc. 8,125 % fällig am 01.06.2028	10.200	10.178	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.06.2025	18.175	18.187
Carnival Corp. 5,750 % fällig am 01.03.2027	7.074	6.440	Las Vegas Sands Corp. 3,500 % fällig am 18.08.2026	9.278	8.707
Freedom Mortgage Corp. 12,000 % fällig am 01.07.2028	6.200	6.154	Intelsat Jackson Holdings S.A. 6,500 % fällig am 15.03.2030	7.039	6.406
Venture Global LNG, Inc. 9,500 % fällig am 01.02.2029	5.600	5.994	DISH Network Corp. 11,750 % fällig am 15.11.2027	6.357	6.240
U.S. Treasury Notes 4,125 % fällig am 31.07.2028	6.000	5.994	Sprint LLC 7,875 % fällig am 15.09.2023	6.136	6.182
Ford Motor Credit Co. LLC 7,350 % fällig am 04.11.2027	5.500	5.713	U.S. Treasury Notes 4,125 % fällig am 31.07.2028	6.000	6.039
TransDigm, Inc. 6,375 % fällig am 01.03.2029	5.700	5.700	United Airlines, Inc. 6,375 % fällig am 15.04.2026	6.106	5.830
CCO Holdings LLC 5,125 % fällig am 01.05.2027	5.867	5.546	Ford Motor Credit Co. LLC 3,664 % fällig am 08.09.2024	5.987	5.823
Caesars Entertainment, Inc. 8,125 % fällig am 01.07.2027	5.300	5.382	Ford Motor Credit Co. LLC 7,350 % fällig am 04.11.2027	5.500	5.639
Nabors Industries Ltd. 7,250 % fällig am 15.01.2026	5.604	5.381	Sprint LLC 7,125 % fällig am 15.06.2024	5.519	5.602
Organon & Co. 4,125 % fällig am 30.04.2028	5.569	4.950	Aramark Services, Inc. 5,000 % fällig am 01.02.2028	5.886	5.532
U.S. Treasury Notes 4,125 % fällig am 15.06.2026	5.000	4.921	Caesars Entertainment, Inc. 6,250 % fällig am 01.07.2025	5.335	5.335
U.S. Treasury Notes 3,625 % fällig am 31.05.2028	5.000	4.839	U.S. Treasury Notes 4,125 % fällig am 15.06.2026	5.000	4.986
Calpine Corp. 5,125 % fällig am 15.03.2028	5.074	4.595	Carnival Corp. 7,625 % fällig am 01.03.2026	4.955	4.950
Bombardier, Inc. 6,000 % fällig am 15.02.2028	4.832	4.535	U.S. Treasury Notes 3,625 % fällig am 31.05.2028	5.000	4.922
Clearway Energy Operating LLC 4,750 % fällig am 15.03.2028	4.955	4.534	CrownRock LP 5,625 % fällig am 15.10.2025	4.734	4.664
Midcap Financial Issuer Trust 6,500 % fällig am 01.05.2028	5.008	4.498	Sprint LLC 7,625 % fällig am 01.03.2026	4.154	4.401
TransDigm, Inc. 6,750 % fällig am 15.08.2028	4.555	4.496	Ford Motor Credit Co. LLC 4,389 % fällig am 08.01.2026	4.458	4.276
MPH Acquisition Holdings LLC 5,500 % fällig am 01.09.2028	5.242	4.453	Air Canada 3,875 % fällig am 15.08.2026	4.550	4.247

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

Portfolio Turnover Rate (Portfolioumschlag)

Dieser Bericht wurde zur Umsetzung der gemäß der Aktionärsrechterichtlinie II erforderlichen Offenlegungen gegenüber institutionellen Anlegern erstellt.

Der Zeitraum, über den ein Fonds ein bestimmtes Wertpapier gehalten hat, wird bei Anlageentscheidungen im Allgemeinen nicht berücksichtigt. Veränderungen bei der Wertpapierzusammensetzung eines Fonds werden als „Portfolio Turnover“ bezeichnet. Alle Fonds können, insbesondere in Phasen volatiler Marktbedingungen, regelmäßig und aktiv mit den Wertpapieren in ihren Portfolios handeln, um ihre Anlageziele zu erreichen. Ein hoher Portfolioumschlag kann mit höheren Transaktionskosten, Maklerprovisionen, Ausgabeaufschlägen und anderen Transaktionskosten für den Verkauf von Wertpapieren und die Anlage in anderen Wertpapieren verbunden sein, die vom Fonds zu tragen sind. Verkäufe von Wertpapieren im Portfolio können auch zur Realisierung steuerpflichtiger Kapitalerträge führen, darunter kurzfristige Kapitalerträge (die bei Ausschüttung an Anteilinhaber normalerweise regulären Einkommensteuersätzen unterliegen). Die Transaktionskosten und Steuereffekte für den Portfolioumschlag können die Wertentwicklung eines Fonds nachteilig beeinflussen.

Die folgenden Wertpapierarten sind von der Berechnung der Portfolioumschlagsrate ausgeschlossen: verbundene Investmentfonds, derivative Finanzinstrumente, TBA Mortgage Dollar Rolls, Sale-Buybacks und andere kurzfristige Instrumente mit einer Laufzeit von weniger als 365 Tagen.

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 wiesen die einzelnen Fonds folgende Portfolioumschlagsraten auf:

Fondsname	Portfolio- umschlagsrate 2024
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	83 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	85 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	60 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	34 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	51 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	92 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	12 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	64 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	56 %

Alle in den folgenden Anhängen aufgeführten Daten wurden auf Grundlage der Portfoliobestände des jeweiligen Fonds zum 31. März 2024 berechnet und stellen ungeprüfte Informationen dar, die weder von den Abschlussprüfern noch von Dritten bestätigt wurden. Alle in den Anhängen enthaltenen Daten und sonstigen Informationen wurden in Übereinstimmung mit dem von der Verwaltungsgesellschaft und dem Anlageberater für den jeweiligen Fonds umgesetzten firmeneigenen Rahmenwerk für nachhaltige Finanzprodukte zusammengestellt.

Taxonomie-Verordnung

Für Fonds, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert sind, werden im Anhang für den jeweiligen Fonds Informationen zur Umsetzung der Verordnung (EU) 2020/852, die gemeinhin als Taxonomie-Verordnung bezeichnet wird, bereitgestellt. Bei Fonds, die nicht gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert sind (d. h. die keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale bewerben), werden bei den zugrunde liegenden Investitionen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht berücksichtigt. Keiner der Fonds der Gesellschaft ist derzeit gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: PIMCO Covered
Bond UCITS ETF

Legal Entity Identifier: 54930004XJEODFPMO531

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale durch die Verfolgung einer Ausschlussstrategie. Der Fonds bewarb zudem, soweit zutreffend, ökologische und/oder soziale Merkmale durch ein aktives Engagement bei bestimmten Emittenten (Beispiele für ein solches Engagement können wesentliche klimabezogene Anliegen sein), indem er beispielsweise Emittenten dazu motivierte, sich dem Übereinkommen von Paris anzuschließen, wissenschaftlich fundierte Ziele für die Verringerung der Kohlenstoffemissionen anzunehmen und/oder ihre Nachhaltigkeitsverpflichtungen auf breiter Basis voranzutreiben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung jedes der vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde anhand der Verfolgung der Ausschlussstrategie durch den Anlageberater sowie anhand seiner Umsetzung der Politik zum Engagement bei den Emittenten gemessen. Die Ausschlussstrategie des Fonds gilt für 100 % seiner Direktanlagen.

So führte die Ausschlussstrategie des Fonds zum Beispiel zum Ausschluss bestimmter Sektoren, einschließlich Emittenten, die hauptsächlich in den Bereichen Kohle und unkonventionelle Ölförderung (z. B. arktisches Öl und Ölsand) tätig sind. Darüber hinaus bezog sich der Anlageberater gegebenenfalls auf weltweit anerkannte Standards wie die UNGC-Grundsätze.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Informationen zum historischen Vergleich der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen des Fonds stehen weiter unten in der Antwort auf die Frage „Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?“ zur Verfügung.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum 31. März 2024.

Größte Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens	Land
Liberbank S.A. 0,250 % fällig am 25.09.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	4,25 %	Spanien
AyT Cédulas Cajas Fondo de Titulización de Activos 3,750 % fällig am 30.06.2025	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,89 %	Spanien
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0,875 % fällig am 08.10.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,63 %	Italien
Clydesdale Bank PLC 0,010 % fällig am 22.09.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,58 %	Vereinigtes Königreich
Prima Banka Slovensko A/S 0,010 % fällig am 01.10.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,56 %	Slowakei
Arkea Home Loans SFH S.A. 3,250 % fällig am 01.08.2033	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,41 %	Frankreich
Realkredit Danmark A/S 4,000 % fällig am 01.10.2053	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,41 %	Dänemark
Royal Bank of Canada 1,050 % fällig am 14.09.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,28 %	Kanada
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % fällig am 01.10.2053	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,21 %	Dänemark
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,409 % fällig am 07.11.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,07 %	Japan
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,010 % fällig am 15.10.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,96 %	Japan
Nationwide Building Society 1,375 % fällig am 29.06.2032	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,45 %	Vereinigtes Königreich
Banco BPM SpA 3,875 % fällig am 18.09.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,24 %	Italien
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,625 % fällig am 15.02.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,22 %	Tschechische Republik
Danmarks Skibskredit A/S 0,125 % fällig am 20.03.2025	Sonstige Netto-Short-Durationsinstrumente	2,14 %	Dänemark

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Anlagen des Fonds zum 31. März 2024 herangezogen.

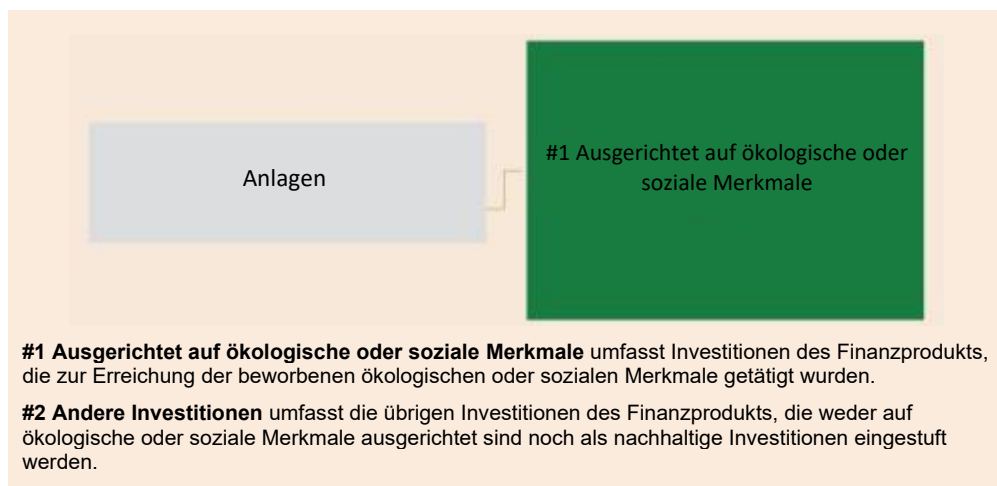


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nachfolgend werden Informationen dazu bereitgestellt, in welchem Umfang der Fonds zum 31. März 2024 ökologische/soziale Merkmale beworben hat.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** definiert den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.



Zum 31. März 2024 wurde bei 100 % der Direktanlagen des Fonds davon ausgegangen, dass sie ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben, da die Ausschlussstrategie des Fonds auf sämtliche Direktanlagen angewendet wurde (31. März 2023: 100 %). Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz war nur für solche Direktanlagen vorgesehen und galt nicht für indirekte Anlagen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Nettovermögens
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	86,66 %
Staatsnah	19,79 %
Sonstige Netto-Short-Durationsinstrumente	-6,45 %

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Bestände des Fonds zum 31. März 2024 herangezogen.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, beinhalten die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten ermöglichen direkte Beiträge zu einem Umweltziel über die Ermöglichung oder Förderung anderer Aktivitäten.

Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten, bei denen noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und deren Treibhausgasemissionen auf dem geringstmöglichen Niveau liegen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 31. März 2024 betrug der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen 0 % (31. März 2023: 0 %). Dieser Wert wurde weder durch einen Abschlussprüfer noch durch eine andere dritte Partei bestätigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

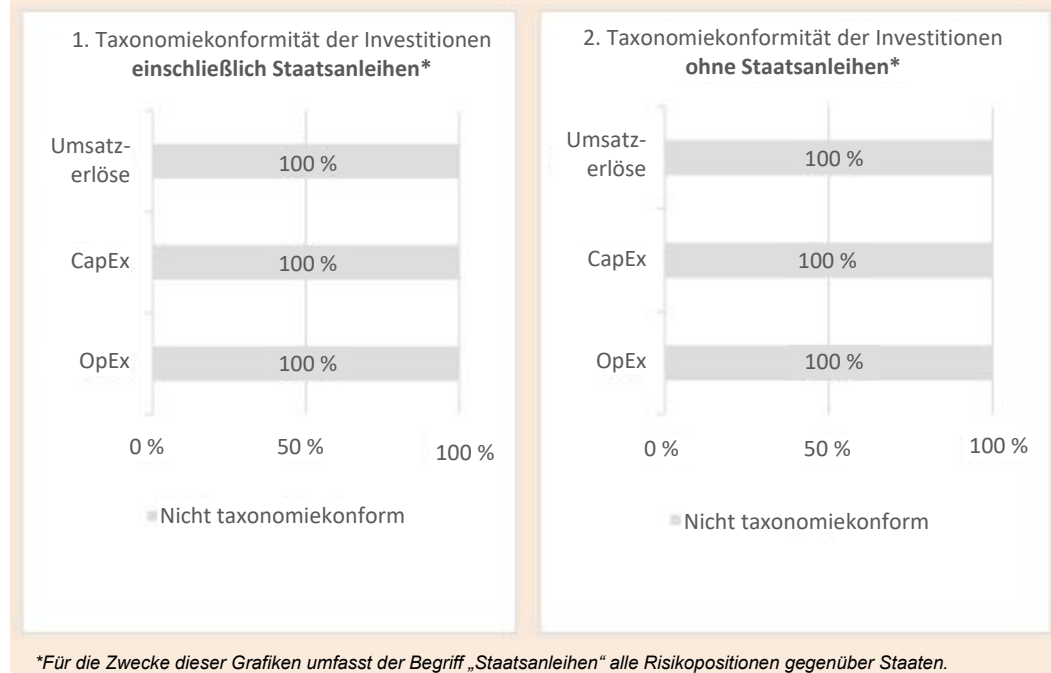
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Aktivitäten werden bewertet nach:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebliche Aufwendungen (OpEx)**: Anteil der nachhaltigen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomieausrichtung von Staatsanleihen gibt*, zeigt die erste Grafik die Taxonomieausrichtung in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen. Die zweite Grafik zeigt die Taxonomieausrichtung nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum 31. März 2024 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten während des Bezugszeitraums 0 % (31. März 2023: 0 %).



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Wie oben erwähnt, wurde zum 31. März 2024 bei 100 % der Direktanlagen des Fonds davon ausgegangen, dass sie ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben, da die Ausschlussstrategie des Fonds auf sämtliche Direktanlagen angewendet wurde. (31. März 2023: 100 %).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz war nur für solche Direktanlagen vorgesehen und galt nicht für indirekte Anlagen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums engagierte sich der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten (Beispiele für ein solches Engagement können wesentliche klimabezogene Anliegen sein), indem er beispielsweise Emittenten dazu motivierte, sich dem Übereinkommen von Paris anzuschließen, wissenschaftlich fundierte Ziele für die Verringerung der Kohlenstoffemissionen anzunehmen und/oder ihre Nachhaltigkeitsverpflichtungen auf breiter Basis voranzutreiben.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

Legal Entity Identifier: 5493002GRIE4G6LTS837

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale durch die Verfolgung einer Ausschlussstrategie. Der Fonds bewarb zudem, soweit zutreffend, ökologische und/oder soziale Merkmale durch ein aktives Engagement bei bestimmten Emittenten (Beispiele für ein solches Engagement können wesentliche klimabezogene Anliegen sein), indem er beispielsweise Emittenten dazu motivierte, sich dem Übereinkommen von Paris anzuschließen, wissenschaftlich fundierte Ziele für die Verringerung der Kohlenstoffemissionen anzunehmen und/oder ihre Nachhaltigkeitsverpflichtungen auf breiter Basis voranzutreiben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung jedes der vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde anhand der Verfolgung der Ausschlussstrategie durch den Anlageberater sowie anhand seiner Umsetzung der Politik zum Engagement bei den Emittenten gemessen. Die Ausschlussstrategie des Fonds gilt für 100 % seiner Direktanlagen.

So führte die Ausschlussstrategie des Fonds zum Beispiel zum Ausschluss bestimmter Sektoren, einschließlich Emittenten, die hauptsächlich in den Bereichen Kohle und unkonventionelle Ölförderung (z. B. arktisches Öl und Ölsand) tätig sind. Darüber hinaus bezog sich der Anlageberater gegebenenfalls auf weltweit anerkannte Standards wie die UNGC-Grundsätze.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Informationen zum historischen Vergleich der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen des Fonds stehen weiter unten in der Antwort auf die Frage „Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?“ zur Verfügung.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum 31. März 2024.

Größte Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens	Land
France Government International Bond 0,250 % fällig am 25.07.2024	Sonstige Netto-Short-Durationsinstrumente	3,64 %	Frankreich
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Sonstige Netto-Short-Durationsinstrumente	2,40 %	Irland
BNP Paribas S.A. 0,500 % fällig am 30.05.2028	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,81 %	Frankreich
UBS Group AG 7,750 % fällig am 01.03.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,71 %	Schweiz
CaixaBank S.A. 0,625 % fällig am 21.01.2028	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,38 %	Spanien
Goldman Sachs Group, Inc. 4,928 % fällig am 19.03.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,20 %	USA
Societe Nationale SNCF SACA 3,125 % fällig am 02.11.2027	Staatsnah	1,19 %	Frankreich
Commerzbank AG 3,000 % fällig am 14.09.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,17 %	Deutschland
Intesa Sanpaolo SpA 5,000 % fällig am 08.03.2028	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,13 %	Italien
Europäische Union 1,500 % fällig am 04.10.2035	Staatsnah	1,04 %	Supranational
Anheuser-Busch InBev S.A. 3,450 % fällig am 22.09.2031	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,01 %	Belgien
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,000 % fällig am 22.11.2028	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,00 %	Niederlande
ING Groep NV 0,375 % fällig am 29.09.2028	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,98 %	Niederlande
Santander UK Group Holdings PLC 0,603 % fällig am 13.09.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,96 %	Vereinigtes Königreich
Electricite de France S.A. 4,375 % fällig am 12.10.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,93 %	Frankreich

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Anlagen des Fonds zum 31. März 2024 herangezogen.

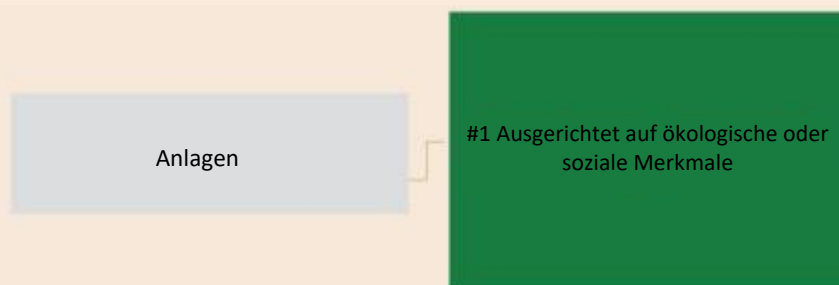


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nachfolgend werden Informationen dazu bereitgestellt, in welchem Umfang der Fonds zum 31. März 2024 ökologische/soziale Merkmale beworben hat.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** definiert den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum 31. März 2024 wurde bei 100 % der Direktanlagen des Fonds davon ausgegangen, dass sie ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben, da die Ausschlussstrategie des Fonds auf sämtliche Direktanlagen angewendet wurde (31. März 2023: 100 %). Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz war nur für solche Direktanlagen vorgesehen und galt nicht für indirekte Anlagen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Nettovermögens
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	82,17 %
Staatsnah	13,10 %
Hochzinsanleihen	3,15 %
Sonstige Netto-Short-Durationsinstrumente	1,38 %
Schwellenmärkte	0,20 %

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Bestände des Fonds zum 31. März 2024 herangezogen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 31. März 2024 betrug der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen 0 % (31. März 2023: 0 %). Dieser Wert wurde weder durch einen Abschlussprüfer noch durch eine andere dritte Partei bestätigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, beinhalten die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten

ermöglichen direkte Beiträge zu einem Umweltziel über die Ermöglichung oder Förderung anderer Aktivitäten.

Übergangsaktivitäten

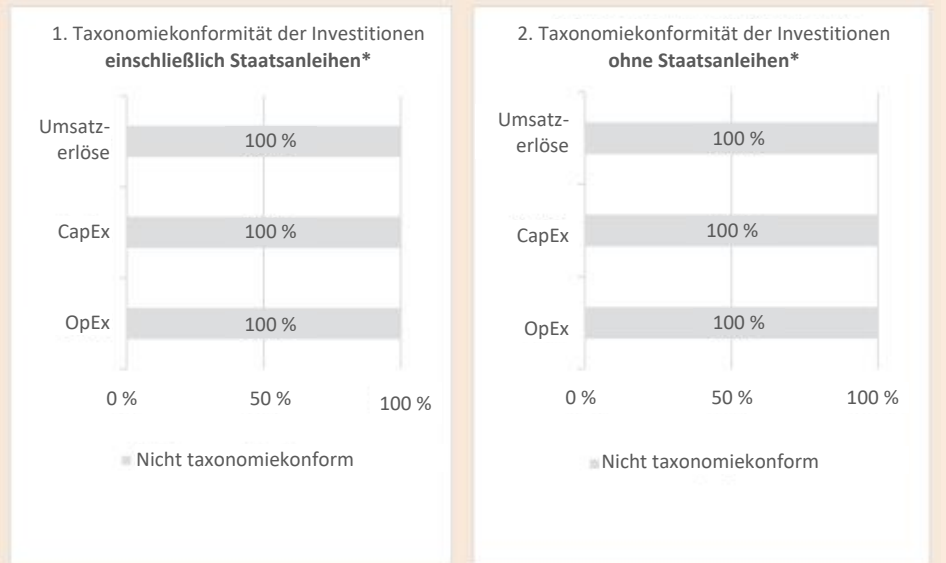
sind Aktivitäten, bei denen noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und deren Treibhausgasemissionen auf dem geringstmöglichen Niveau liegen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Aktivitäten werden bewertet nach:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebliche Aufwendungen (OpEx)**: Anteil der nachhaltigen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomieausrichtung von Staatsanleihen gibt*, zeigt die erste Grafik die Taxonomieausrichtung in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen. Die zweite Grafik zeigt die Taxonomieausrichtung nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum 31. März 2024 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten während des Bezugszeitraums 0 % (31. März 2023: 0 %).



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Wie oben erwähnt, wurde zum 31. März 2024 bei 100 % der Direktanlagen des Fonds davon ausgegangen, dass sie ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben, da die Ausschlussstrategie des Fonds auf sämtliche Direktanlagen angewendet wurde. (31. März 2023: 100 %).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz war nur für solche Direktanlagen vorgesehen und galt nicht für indirekte Anlagen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums engagierte sich der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten (Beispiele für ein solches Engagement können wesentliche klimabezogene Anliegen sein), indem er beispielsweise Emittenten dazu motivierte, sich dem Übereinkommen von Paris anzuschließen, wissenschaftlich fundierte Ziele für die Verringerung der Kohlenstoffemissionen anzunehmen und/oder ihre Nachhaltigkeitsverpflichtungen auf breiter Basis voranzutreiben.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF

Legal Entity Identifier: O72UBMHGD7JIEF1DPG58

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale durch die Verfolgung einer Ausschlussstrategie. Der Fonds bewarb zudem, soweit zutreffend, ökologische und/oder soziale Merkmale durch ein aktives Engagement bei bestimmten Emittenten (Beispiele für ein solches Engagement können wesentliche klimabezogene Anliegen sein), indem er beispielsweise Emittenten dazu motivierte, sich dem Übereinkommen von Paris anzuschließen, wissenschaftlich fundierte Ziele für die Verringerung der Kohlenstoffemissionen anzunehmen und/oder ihre Nachhaltigkeitsverpflichtungen auf breiter Basis voranzutreiben.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung jedes der vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurde anhand der Verfolgung der Ausschlussstrategie durch den Anlageberater sowie anhand seiner Umsetzung der Politik zum Engagement bei den Emittenten gemessen. Die Ausschlussstrategie des Fonds gilt für 100 % seiner Direktanlagen.

So führte die Ausschlussstrategie des Fonds zum Beispiel zum Ausschluss bestimmter Sektoren, einschließlich Emittenten, die hauptsächlich in den Bereichen Kohle und unkonventionelle Ölförderung (z. B. arktisches Öl und Ölsand) tätig sind. Darüber hinaus bezog sich der Anlageberater gegebenenfalls auf weltweit anerkannte Standards wie die UNGC-Grundsätze.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum 31. März 2024.

Größte Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens	Land
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,875 % fällig am 29.05.2026	Staatsnah	2,80 %	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,375 % fällig am 09.03.2026	Staatsnah	2,59 %	Deutschland
Japan Treasury Bills (0,122 %) fällig am 20.05.2024	Staatsnah	2,48 %	Japan
Japan Treasury Bills (0,025 %) fällig am 01.07.2024	Staatsnah	1,66 %	Japan
Banco BPM SpA 3,875 % fällig am 18.09.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,24 %	Italien
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % fällig am 01.10.2024	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,22 %	Dänemark
Japan Treasury Bills (0,107 %) fällig am 10.06.2024	Staatsnah	1,22 %	Japan
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,629 % fällig am 06.04.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,08 %	Japan
Switzerland Treasury Bills 1,642 % fällig am 02.05.2024	Staatsnah	1,04 %	Schweiz
Switzerland Treasury Bills 1,565 % fällig am 06.06.2024	Staatsnah	1,04 %	Schweiz
Stratton BTL Mortgage Funding PLC 5,952 % fällig am 20.01.2054	Verbrieft	0,90 %	Vereinigtes Königreich
Stanlington PLC 6,173 % fällig am 12.06.2045	Verbrieft	0,88 %	Vereinigtes Königreich
Pony S.A., Compartment German Auto Loans 4,487 % fällig am 14.11.2032	Verbrieft	0,87 %	Luxemburg
Trinity Square PLC 6,072 % fällig am 15.07.2059	Verbrieft	0,84 %	Vereinigtes Königreich
Palmer Square European Loan Funding DAC 4,662 % fällig am 15.10.2031	Verbrieft	0,83 %	Irland

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Anlagen des Fonds zum 31. März 2024 herangezogen.

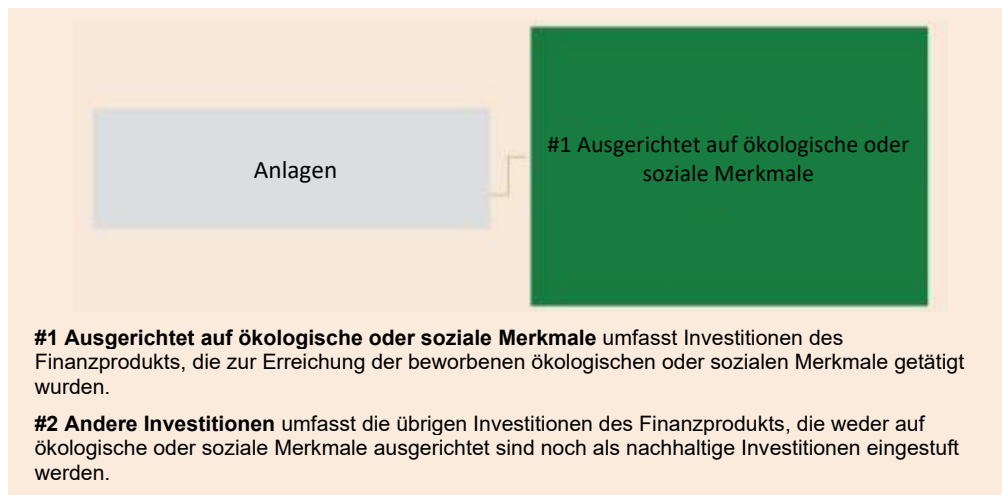


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nachfolgend werden Informationen dazu bereitgestellt, in welchem Umfang der Fonds zum 31. März 2024 ökologische/soziale Merkmale beworben hat.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** definiert den Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten.



Zum 31. März 2024 wurde bei 100 % der Direktanlagen des Fonds davon ausgegangen, dass sie ökologische und/oder soziale Merkmale bewerten, da die Ausschlussstrategie des Fonds auf sämtliche Direktanlagen angewendet wurde. Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz war nur für solche Direktanlagen vorgesehen und galt nicht für indirekte Anlagen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Nettovermögens
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	47,68 %
Sonstige Netto-Short-Durationsinstrumente	39,36 %
Verbrieft	32,68 %
Staatsnah	-19,72 %

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Bestände des Fonds zum 31. März 2024 herangezogen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum 31. März 2024 betrug der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen 0 %. Dieser Wert wurde weder durch einen Abschlussprüfer noch durch eine andere dritte Partei bestätigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja: In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, beinhalten die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten ermöglichen direkte Beiträge zu einem Umweltziel über die Ermöglichung oder Förderung anderer Aktivitäten.

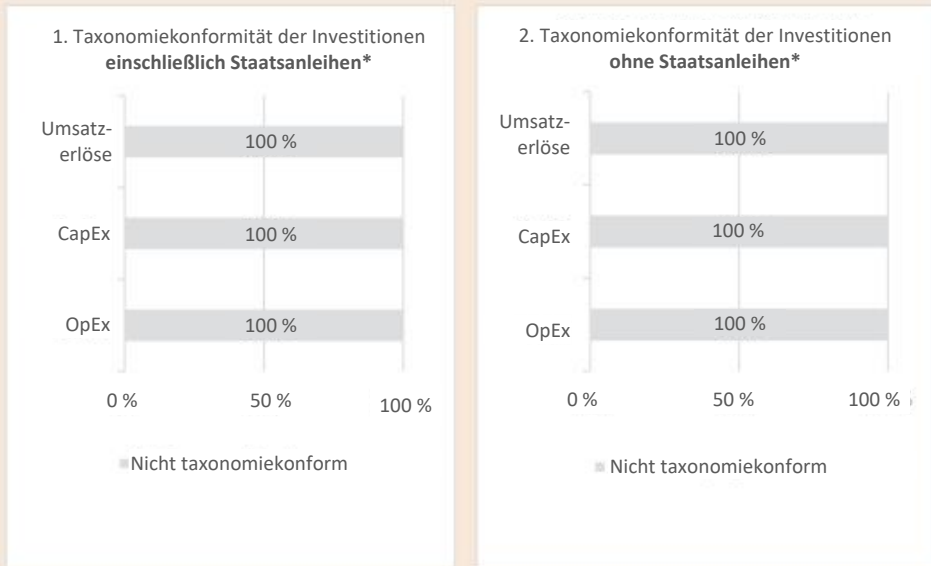
Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten, bei denen noch keine kohlenstoffarmen Alternativen verfügbar sind und deren Treibhausgasemissionen auf dem geringstmöglichen Niveau liegen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Aktivitäten werden bewertet nach:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebliche Aufwendungen (OpEx)**: Anteil der nachhaltigen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methodik zur Bestimmung der Taxonomieausrichtung von Staatsanleihen gibt*, zeigt die erste Grafik die Taxonomieausrichtung in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen. Die zweite Grafik zeigt die Taxonomieausrichtung nur in Bezug auf Investitionen des Finanzprodukts, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum 31. März 2024 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten während des Bezugszeitraums 0 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Wie oben erwähnt, wurde zum 31. März 2024 bei 100 % der Direktanlagen des Fonds davon ausgegangen, dass sie ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben, da die Ausschlussstrategie des Fonds auf sämtliche Direktanlagen angewendet wurde.

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz war nur für solche Direktanlagen vorgesehen und galt nicht für indirekte Anlagen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Bezugszeitraums engagierte sich der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten (Beispiele für ein solches Engagement können wesentliche klimabezogene Anliegen sein), indem er beispielsweise Emittenten dazu motivierte, sich dem Übereinkommen von Paris anzuschließen, wissenschaftlich fundierte Ziele für die Verringerung der Kohlenstoffemissionen anzunehmen und/oder ihre Nachhaltigkeitsverpflichtungen auf breiter Basis voranzutreiben.

Abkürzungen der Kontrahenten:

AZD	Australia and New Zealand Banking Group	DUB	Deutsche Bank AG	RBC	Royal Bank of Canada
BCY	Barclays Capital, Inc.	FAR	Wells Fargo Bank National Association	RDR	RBC Capital Markets LLC
BOA	Bank of America N.A.	FCT	Credit Suisse Capital LLC	RYL	NatWest Markets Plc
BOS	BofA Securities, Inc.	FICC	Fixed Income Clearing Corporation	SCX	Standard Chartered Bank, London
BPS	BNP Paribas S.A.	GLM	Goldman Sachs Bank USA	SNF	Sanford C. Bernstein & Co.
BRC	Barclays Bank PLC	GRE	NatWest Markets Securities, Inc.	SOG	Societe Generale Paris
CBK	Citibank N.A.	GST	Goldman Sachs International	SSB	State Street Bank and Trust Co.
CDI	Natixis Singapore	IND	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	TDL	Toronto Dominion Bank London
CEW	Canadian Imperial Bank of Commerce World Markets	JPM	JP Morgan Chase Bank N.A.	TOR	The Toronto-Dominion Bank
CLY	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	MBC	HSBC Bank Plc	UAG	UBS AG Stamford
COM	Commerzbank AG	MYI	Morgan Stanley & Co. International PLC		
DEU	Deutsche Bank Securities, Inc.	NOM	Nomura Securities International, Inc.		

Währungskürzel:

ARS	Argentinischer Peso	DOP	Dominikanischer Peso	PHP	Philippinischer Peso
AUD	Australischer Dollar	EUR (oder €)	Euro	PLN	Polnischer Zloty
BRL	Brasilianischer Real	GBP (oder £)	Britisches Pfund	SEK	Schwedische Krone
CAD	Kanadischer Dollar	HUF	Ungarischer Forint	SGD	Singapur-Dollar
CHF	Schweizer Franken	IDR	Indonesische Rupiah	THB	Thailändischer Baht
CLP	Chilenischer Peso	ILS	Israelischer Schekel	TRY	Neue Türkische Lira
CNH	Chinesischer Renminbi (Ausland)	INR	Indische Rupie	USD (oder \$)	US-Dollar
CNY	Chinesischer Renminbi (Festland)	JPY (oder ¥)	Japanischer Yen	VND	Vietnamesischer Dong
COP	Kolumbianischer Peso	MXN	Mexikanischer Peso	ZAR	Südafrikanischer Rand
CZK	Tschechische Krone	MYR	Malaysischer Ringgit		
DKK	Dänische Krone	NOK	Norwegische Krone		

Börsen-Abkürzungen:

OTC	Over the Counter (im Freiverkehr)
------------	-----------------------------------

Index-/Spread-Abkürzungen:

ACS	Algonquin Cityfates Natural Gas Basis Futures Index	CMBX	Commercial Mortgage-Backed Index	SONIA	Sterling Overnight Index Average
CDX.HY	Credit Derivatives Index - High Yield	CPI	Consumer Price Index	SONIO	Sterling Overnight Interbank Average Rate
CDX.IG	Credit Derivatives Index - Investment Grade	SOFR	Secured Overnight Financing Rate		

Sonstige Abkürzungen:

ABS	Asset-Backed Security	EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate	TBA	To-Be-Announced
BRL-CDI	Brazil Interbank Deposit Rate	OIS	Overnight Index Swap	TBD	To-Be-Determined
CLO	Collateralised Loan Obligation	PIK	Payment-in-Kind	TBD%	Bei Abrechnung des Darlehens oder zum Zeitpunkt der Finanzierung zu ermittelnder Zinssatz
DAC	Designated Activity Company	RMBS	Residential Mortgage-Backed Security		

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited,
Third Floor,
Harcourt Building,
Harcourt Street,
Dublin 2,
D02 F721,
Irland.

ANLAGEBERATER

Pacific Investment Management
Company LLC,
650 Newport Center Drive,
Newport Beach, Kalifornien 92660,
USA.

PIMCO Europe Ltd.,
11 Baker Street,
London W1U 3AH,
Vereinigtes Königreich.

PIMCO Europe GmbH,
Seidlstraße 24-24a,
80335 München
Deutschland.

ADMINISTRATOR

State Street Fund Services (Ireland) Limited,
78 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 2,
D02 HD32,
Irland.

VERWAHRSTELLE

State Street Custodial Services
(Ireland) Limited,
78 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 2,
D02 HD32,
Irland.

VERTRIEBSSTELLE

PIMCO Europe Ltd.,
11 Baker Street,
London W1U 3AH,
Vereinigtes Königreich.

**VERTRETUNG IM VEREINIGTEN
KÖNIGREICH**

PIMCO Europe Ltd.,
11 Baker Street,
London W1U 3AH,
England.

PROMOTER

PIMCO Europe Ltd.,
11 Baker Street,
London W1U 3AH,
England.

ÖSTERREICHISCHER FACILITY AGENT

Erste Bank der österreichischen Sparkassen
AG,
Am Belvedere 1,
1100 Wien,
Österreich.

**VERTRETER FÜR
FINANZDIENLEISTUNGEN IN BELGIEN**

ABN AMRO Bank NV,
Post X,
Borsbeeksebrug 30,
2600 Antwerpen-Berchem,
Belgien.

INTERNATIONALE ZAHLSTELLE

Citibank, N.A., London Branch,
Citigroup Centre,
Canada Square,
Canary Wharf,
London E14 5LB,
England.

**INFORMATIONSTELLE IN
DEUTSCHLAND**

Marcard, Stein & Co. AG,
Ballindamm 36,
20095 Hamburg,
Deutschland.

**ZENTRALSTELLE UND
FINANZVERMITTLER IN FRANKREICH**

Société Générale,
29, boulevard Haussmann,
75009 Paris,
Frankreich.

VERTRETUNG IN LUXEMBURG

Société Générale Luxembourg (Operatives
Zentrum),
28-32, Place de la Gare,
L-1616, Luxemburg.

VERTRETUNG IN SPANIEN

Uria Menendez
Príncipe de Vergara, 187
Plaza de Rodrigo Uría
28002 Madrid
Spanien.

**ZAHLSTELLE UND VERTRETUNG
IN DER SCHWEIZ**

BNP Paribas Paris,
Zweigniederlassung Zürich,
Selnaustrasse 16,
8002 Zürich,
Schweiz.

ZAHLSTELLE IN SCHWEDEN

Skandinaviska Enskilda Banken AB
(Publ) (SEB) Investor Services –
Paying Agent / AS-12,
Råsta Strandväg 5,
SE-169 79 Solna,
Schweden.

RECHTSBERATER FÜR IRISCHES RECHT

Dillon Eustace LLP,
33 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 2,
D02 XK09,
Irland.

UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

Grant Thornton,
Chartered Accountants and
Statutory Audit Firm,
13-18 City Quay,
Dublin 2,
D02 ED70,
Irland.

SEKRETÄR

Walkers Corporate Services (Ireland)
Limited,
The Exchange,
George's Dock,
Dublin D01 P2V6,
Irland.

EINGETRAGENER SITZ

PIMCO ETFs plc,
78 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 2,
D02 HD32,
Irland.

**VERWALTUNGSRAT DER
GESELLSCHAFT UND DER
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

V. Mangala Ananthanarayanan¹ (Indien)
Ryan P. Blute¹ (USA)
Craig A. Dawson¹ (USA)
David M. Kennedy (unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied) (Irland)
Frances Ruane (unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied) (Irland)

Der Verkaufsprospekt, Nachträge zum Verkaufsprospekt, die Gründungsurkunde und die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in den Geschäftsstellen der Vertretung oder Vertreter im jeweiligen Land erhältlich. Anteilshaber können ein Exemplar der Liste mit den Änderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 kostenlos von der Verwahrstelle oder den Zahlstellen, von der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland und der Schweizer Vertretung beziehen.

¹ Angestellter bei PIMCO.

PIMCO Europe Ltd (Registernummer 2604517, 11 Baker Street, London W1U 3AH, Vereinigtes Königreich) wurde von der Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, London, E20 1JN) im Vereinigten Königreich zugelassen und steht unter deren Aufsicht. Die von PIMCO Europe Ltd erbrachten Dienstleistungen sind nicht für Retail-Anleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen sollten, sondern ihren Finanzberater kontaktieren sollten.

PIMCO Europe GmbH (Registernummer 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 München, Deutschland), PIMCO Europe GmbH, italienische Niederlassung (Registernummer 10005170963, via Turati nn. 25/27 (angolo via Cavalieri n. 4), 20121 Mailand, Italien), PIMCO Europe GmbH, irische Niederlassung (Registernummer 909462, 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Irland), PIMCO Europe GmbH, britische Niederlassung (Registernummer 2604517, 11 Baker Street, London W1U 3AH, Vereinigtes Königreich), PIMCO Europe GmbH, spanische Niederlassung (N.I.F. W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, Spanien) und PIMCO Europe GmbH, französische Niederlassung (Registernummer 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 zugelassen und werden von dieser gemäß § 15 des Gesetzes zur Beaufsichtigung von Wertpapierinstituten (WpIG) reguliert. Die italienische, irische, britische, spanische und französische Niederlassung werden zusätzlich von folgenden Behörden beaufsichtigt: (1) italienische Niederlassung: die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) (Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Rom) gemäß Artikel 27 des Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (Einheitsgesetz über die Finanzvermittlung); (2) irische Niederlassung: die Zentralbank von Irland (New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 D01 F7X3) gemäß Regulation 43 der European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017 in der jeweils gültigen Fassung; (3) britische Niederlassung: die Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, London E20 1JN); und (4) spanische Niederlassung: die Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (Edison, 4, 28006 Madrid) gemäß den Verpflichtungen in Artikel 168 und 203 bis 224 sowie den Verpflichtungen in Titel V, Artikel I des Ley del Mercado de Valores (Gesetz über den Wertpapiermarkt) und in Artikel 111, 114 und 117 des Real Decreto 217/2008; und (5) französische Niederlassung: ACPR/Banque de France (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) gemäß Artikel 35 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente und unter der Aufsicht der ACPR und der AMF. Die von PIMCO Europe GmbH erbrachten Dienstleistungen stehen nur professionellen Kunden im Sinne von § 67 Abs. 2 WpHG (Wertpapierhandelsgesetz) zur Verfügung. Sie sind nicht für Privatanleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen sollten.

PIMCO (Schweiz) GmbH (eingetragen in der Schweiz, Registernummer CH-020.4.038.582-2, Brandschenkestrasse 41, 8002 Zürich, Schweiz). Die von PIMCO (Schweiz) GmbH erbrachten Dienstleistungen sind nicht für Retail-Anleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen sollten, sondern ihren Finanzberater kontaktieren sollten.