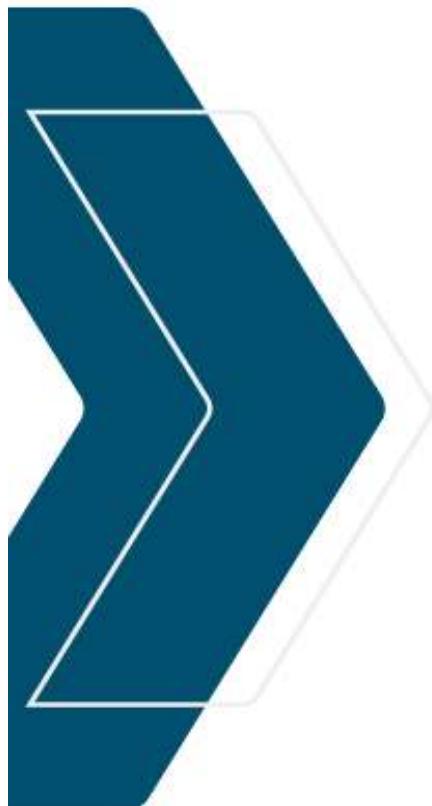


P I M C O

PIMCO ETFs plc

# Jahresbericht

31. März 2025



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 2025 angebotene Anteilklassen 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 5.883.254

**Änderungen von Fondsnamen**

Im Anschluss an dieaufsichtsbehördliche Genehmigung wurden die Namen der folgenden Fonds mit Wirkung zum 29. April 2025 geändert.

<b>Neuer Fondsname</b>	<b>Vorheriger Fondsname</b>
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

**Mindestzeichnungsbetrag:**

Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond 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 UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 USD (oder dem Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie) 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 UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 EUR (oder dem Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie) 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 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 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 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 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 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 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 Anteilklassen ist Erläuterung 18 zu entnehmen. Eine Liste aller für die einzelnen Fonds angeboten Anteilklassen ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

## Inhaltsverzeichnis

	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	
Erläuterungen zum Abschluss	85	
Bericht des Verwaltungsrats	108	
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	111	
Bericht der Verwahrstelle	117	
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	118	
Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung (ungeprüft)	119	
Aktionärsrechterichtlinie II (ungeprüft)	131	
Angaben im Rahmen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)	132	
Glossar (ungeprüft)	145	
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	146	
Fonds	Fonds- zusammenfassung*	Aufstellung des Wertpapierbestands
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	5	26
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	6	30
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	7	34
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	8	42
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	9	49
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	10	55
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	11	59
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	12	64
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	13	74

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 wurden 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. ©2025, PIMCO.

## Marktkommentare

Sehr geehrte Anteilsinhaberin, sehr geehrter Anteilsinhaber,

der vorliegende Jahresbericht bezieht sich auf den 12-monatigen Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 (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.

Mehrere Zentralbanken senkten die Zinsen, da die Inflation im Berichtszeitraum nachließ. Unterdessen wirkten sich Wahlergebnisse aus aller Welt, geopolitische Probleme und Bedenken im Zusammenhang mit US-Handelszöllen auf die Märkte aus.

### Mehrere Zentralbanken passten die Geldpolitik an

Auch wenn die Inflationszahlen für viele große Volkswirtschaften schwächer ausfielen, blieben sie im Allgemeinen über den Zentralbankzielen. Infolgedessen senkte die US-Notenbank (die „Fed“) die Zinsen im September 2024 und erneut im November und Dezember 2024. Vor dem Hintergrund der Ungewissheit bezüglich des Inflationsausblicks beließ die Fed jedoch die Zinsen bei ihren Sitzungen im Januar und März 2025 unverändert. Die Europäische Zentralbank senkte die Zinsen bei sechs ihrer sieben Sitzungen zwischen Juni 2024 und März 2025, da das Wirtschaftswachstum stagnierte. Die Bank of England senkte ihren Leitzins im Berichtszeitraum dreimal, nämlich im August (ihre erste Zinssenkung seit 2020) und im November 2024 sowie im Februar 2025. Die Bank of Japan war ein Ausreißer unter den großen Industrieländern, da sie ihren kurzfristigen Leitzins im März und Juli 2024 und im Januar 2025 erhöhte.

### Die Finanzmärkte verzeichneten im Allgemeinen positive Renditen

Die Rendite der als Benchmark dienenden 10-jährigen US-Staatsanleihen ist im Berichtszeitraum leicht gestiegen. In vielen anderen Industrieländern stiegen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen deutlicher an. Der globale Rentenmarkt erlebte Phasen der Volatilität, lieferte jedoch positive Renditen, wobei Anleihen mit niedrigerem Rating im Allgemeinen besser abschnitten als Anleihen mit höherem Rating. Die globalen Aktienrenditen waren solide, was vor allem den USA und den Schwellenmärkten zu verdanken war. Die Rohstoffpreisrenditen waren gemischt. Der US-Dollar schwächte sich gegenüber dem Euro, dem britischen Pfund und dem japanischen Yen ab.

Mit seinem bewährten Anlageverfahren zielt PIMCO darauf ab, die strukturellen Vorteile eines aktiven Anleihenmanagements unter allen Markt- und Wirtschaftsbedingungen im Interesse unserer Kunden zu nutzen. Mit Blick auf die Zukunft ist es wichtig, die Rolle von Rentenwerten als Quelle für Diversifizierungs- und Kapitalerhaltungspotenzial zu unterstreichen, insbesondere in turbulenten Märkten, wie wir sie in letzter Zeit erlebt haben. Seien Sie versichert, dass wir auch zukünftig unermüdlich daran arbeiten werden, 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](http://global.pimco.com) über unsere neuesten Erkenntnisse zu informieren.

Mit freundlichen Grüßen



Craig A. Dawson  
Vorsitzender

Stand: 31. März 2025. 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 2025	
Anlageklasse (Benchmark, Währung)	Rendite
US-amerikanische Large Cap-Aktien (S&P 500 Index, USD)	8,25 %
Globale Aktien (MSCI World Index, USD)	7,04 %
Europäische Aktien (MSCI Europe Index, EUR)	6,85 %
Schwellenmarkttaktien (MSCI Emerging Markets Index, EUR)	8,09 %
Japanische Aktien (Nikkei 225 Index, JPY)	-10,1 %
Auf Landeswährungen lautende Schwellenmarktanleihen (JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index, USD Unhedged)	4,03 %
Auslandsschulden von Schwellenländern (JPMorgan Emerging Markets Bond Index [EMBI] Global, USD Hedged)	6,72 %
Anleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ (ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index, USD Hedged)	7,98 %
Globale Anleihen mit Investment-Grade-Rating (Bloomberg Global Aggregate Credit Index, USD Hedged)	5,12 %
Festverzinsliche, auf Lokalwährung lautende staatliche Schuldtitel von Ländern mit Investment-Grade-Rating (Bloomberg Global Treasury Index, USD Hedged)	3,77 %

Stand: 31. März 2025. QUELLE: PIMCO. 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.

### Wichtige Informationen

Dieses Dokument enthält die aktuellen Meinungen der Verwaltungsgesellschaft, und diese Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern. Diese Unterlagen wurden ausschließlich zu Informationszwecken verteilt und sollten nicht als Anlageberatung oder Empfehlung eines bestimmten Wertpapiers, einer bestimmten Strategie oder eines bestimmten Anlageprodukts erachtet werden. 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 oder eingetragene Marke von Allianz Asset Management of America LLC.  
©2025, PIMCO

## Wichtige Informationen 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 UCITS ETF, der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond 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 soll (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 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 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 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 Sekundärmarkten zugelassen und werden dort gehandelt. Der Marktpreis für die Anteile der jeweiligen Fonds kann vom Nettoinventarwert („NIW“) des Fonds abweichen. Die Ausgabe von Anteilen jedes Fonds (mit Ausnahme des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF und des PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF) und die Rücknahme 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 volatiler 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 Hochzinspapieren 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 derivativen Instrumenten anlegen, können einen höheren Betrag als den in diesen Instrumenten 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 Anleihekапital 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 Rechnungslegungsstandards. Die Einstufung einer bestimmten Portfolioposition im Abschnitt mit der Aufstellung des Wertpapierbestands und in anderen Abschnitten 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.

## Wichtige Informationen über die Fonds (Fortsetzung)

---

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 Übernachtkrediten 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 Fonds zusammenfassung misst die Wertentwicklung unter der Annahme, dass sämtliche Dividendausschüttungen und Ausschüttungen von Kapitalgewinnen reinvestiert werden. Die Renditen verstehen sich ohne Abzug von Steuern, die ein Anteilsinhaber für folgende Sachverhalte zu zahlen hatte: (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 Wertpapiermarktindest (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 Handelstages. 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 Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf EUR lautende Klassen</b>		
EUR ausschüttend (aufgelegt am 17. Dez. 2013)	4,07 %	1,27 %
Bloomberg Euro Aggregate Covered 3% Cap Index	3,77 %	0,70 %

<sup>1</sup> 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 durch die Anlage in einem aktiv gemanagten Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren (wie im Verkaufsprospekt definiert) an. 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 Titelauswahl im Bereich der gedeckten Schuldverschreibungen, darunter in Italien, Japan und Frankreich, trug zur relativen Wertentwicklung bei.
- » Die Positionierung innerhalb der US-Zinssätze, einschließlich des Long-Engagements in der Duration im 1. Quartal 2025, trug zur relativen Wertentwicklung bei, da die Zinssätze im mittleren Teil der Kurve im 1. Quartal 2025 fielen.
- » Die Long-Positionen in dänischen Hypotheken trugen zur relativen Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Die Positionierung innerhalb der britischen Zinssätze, einschließlich eines moderaten Long-Engagements in der Duration im 4. Quartal 2024, war der relativen Wertentwicklung abträglich, da die Zinssätze im 4. Quartal 2024 stiegen.
- » Es gab keine weiteren wesentlichen Verlustbringer für diesen Fonds.

# PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf USD lautende Klassen</b>		
USD thesaurierend (aufgelegt am 19. Sept. 2011)	1,13 %	0,86 %
USD ausschüttend (aufgelegt am 23. Jan. 2014)	1,13 %	1,14 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	1,81 %	0,66 % <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

<sup>2</sup> Die Wertentwicklung der Benchmark seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilkategorie 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 aus lokalen Staatsanleihen, Währungen oder Devisentermingeschäften aus Schwellenländern 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 in südafrikanischer Duration trug zur Wertentwicklung bei, da die südafrikanischen Renditen zurückgingen.
- » Das Engagement in chinesischer Duration trug zur Wertentwicklung bei, da die chinesischen Renditen zurückgingen.
- » Das Engagement in der indischen Rupie wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Währung positives Carry aufwies.
- » Das Engagement in brasilianischer Duration war der Wertentwicklung abträglich, da die brasilianischen Renditen stiegen.
- » Das Engagement im mexikanischen Peso war der Wertentwicklung abträglich, da die Währung nachgab.

# PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf EUR lautende Klassen</b>		
EUR ausschüttend (aufgelegt am 17. Nov. 2014)	5,07 %	1,24 %
ICE BofA Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	5,13 %	1,01 %

<sup>1</sup> 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 Einzeltitelwahl 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:

- » Makrostrategien und insbesondere die Positionierung auf der Zinskurve in USD und EUR trugen zur relativen Wertentwicklung bei.
- » Das Engagement in staatsnahen Sektoren trug zur relativen Wertentwicklung bei, da der Sektor auf risikobereinigter Basis eine Outperformance erzielte.
- » Ein untergewichtetes Engagement im Automobilsektor trug zur relativen Wertentwicklung bei, da der Sektor eine Underperformance verzeichnete.
- » Die Titelauswahl bei Versorgern beeinträchtigte die relative Wertentwicklung, da sich das Engagement in einem ausgewählten Emittenten unterdurchschnittlich entwickelte.
- » Die Titelauswahl bei Einzelhändlern und Supermärkten belastete die relative Wertentwicklung, da sich das Engagement in einem ausgewählten Emittenten unterdurchschnittlich entwickelte.

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf EUR lautende Klassen</b>		
EUR thesaurierend (aufgelegt am 09. Okt. 2017)	6,53 %	2,17 %
EUR ausschüttend (aufgelegt am 09. Okt. 2017)	6,67 %	2,18 %
ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	6,97 %	2,69 %

<sup>1</sup> 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-Inlandsmarkt 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 sich eignender 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 Finanz- und Maklersektor trug zur Wertentwicklung bei, da ausgewählte übergewichtete Emittenten eine Outperformance verzeichneten.
- » Die Titelauswahl im Gesundheitssektor trug zur Wertentwicklung bei, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Outperformance verzeichnete.
- » Die Titelauswahl im Baustoffsektor trug zur Wertentwicklung bei, da die Emissionsauswahl in der Kapitalstruktur eines ausgewählten Emittenten überdurchschnittlich abschnitt.
- » Die Titelauswahl im Automobilsektor war der Wertentwicklung abträglich, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Underperformance verzeichnete.
- » Die Titelauswahl im Technologiesektor war der Wertentwicklung abträglich, da ein ausgewählter untergewichteter Emittent eine Outperformance erzielte.

# PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf EUR lautende Klassen</b>		
EUR thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	3,89 %	0,41 %
EUR ausschüttend (aufgelegt am 11. Jan. 2011)	3,90 %	0,64 %
ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index <sup>3</sup>	3,19 %	0,41 % <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

<sup>2</sup> Die Wertentwicklung der Benchmark seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilkategorie berechnet.

<sup>3</sup> 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 des Anlageberaters 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 des Anlageberaters von vergleichbarer Qualität sind). Der Fonds darf maximal 5 % seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten investieren. Der Fonds bewirkt 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:

- » Ein Long-Engagement in Duration des Euro-Blocks wirkte sich positiv auf die absolute Wertentwicklung aus, da die Renditen am vorderen Ende zurückgingen.
- » Das Long-Engagement in verbrieften Schuldtiteln, vor allem über britische und europäische RMBS und europäische besicherte Darlehensobligationen, trug zur absoluten Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Das Long-Engagement in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating trug zur absoluten Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Es gab keine wesentlichen Verlustbringer für diesen Fonds.

# PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf GBP lautende Klassen</b>		
GBP ausschüttend (aufgelegt am 10. Jun. 2011)	5,39 %	1,33 %
ICE BofA Sterling Government Bill Index	5,11 %	1,25 %

<sup>1</sup> 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 des Anlageberaters 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 des Anlageberaters 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:

- » Das Long-Engagement in verbrieften Schuldtiteln, vor allem über britische und europäische RMBS und europäische besicherte Darlehensobligationen, trug zur absoluten Wertentwicklung bei, da sich die Spreads verengten.
- » Ein Long-Engagement in britischer Duration wirkte sich positiv auf die absolute Wertentwicklung aus, da die Renditen am vorderen Ende zurückgingen.
- » Die Titelauswahl bei den gedeckten Anleihen trug zur absoluten Wertentwicklung bei, da sich die Spreads für ausgewählte Emittenten verengten.
- » Das taktische Engagement in Duration des Euro-Blocks war der absoluten Wertentwicklung abträglich, da die Renditen im Dezember und Januar stiegen.
- » Es gab keine weiteren wesentlichen Verlustbringer für diesen Fonds.

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf USD lautende Klassen</b>		
USD ausschüttend (aufgelegt am 22. Feb. 2011)	5,30 %	1,83 %
FTSE 3-Month Treasury Bill Index	5,17 %	1,36 %
<b>Auf GBP lautende Klassen</b>		
GBP (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 25. Sep. 2019)	5,17 %	1,99 %
ICE BofA 3-Month Treasury Bill Index (GBP Hedged)	4,88 %	2,10 %

<sup>1</sup> 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 Fondspffolios wird auf Grundlage der Zinsprognosen des Anlageberaters 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, insbesondere Finanztitel, trug zur relativen Wertentwicklung bei, da die Unternehmensanleihen mit Investment Grade positive Renditen verzeichneten.
- » Ein übergewichtetes Engagement in Agency-MBS wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus, da sich die Spreads verengten.
- » Im Berichtszeitraum waren keine weiteren bemerkenswerten Beitragsleister zu verzeichnen.
- » Im Berichtszeitraum waren keine bemerkenswerten Verlustbringer zu verzeichnen.

# PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf USD lautende Klassen</b>		
USD ausschüttend (aufgelegt am 17. Nov. 2014)	6,46 %	2,76 %
ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index	6,47 %	2,59 %
<b>Auf CHF lautende Klassen</b>		
CHF (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	1,95 %	(0,03 %)
ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index (CHF Hedged)	1,95 %	(0,20 %)

<sup>1</sup> 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 Währungspositionierung und insbesondere das taktische Engagement in ausgewählten High-Carry-Schwellenmarktwährungen trugen zur relativen Wertentwicklung bei.
- » Makrostrategien und insbesondere die Positionierung auf der Zinskurve in US-Duration trugen zur relativen Wertentwicklung bei.
- » Die Titelauswahl im sonstigen Finanzsektor trug zur relativen Wertentwicklung bei, da ausgewählte übergewichtete Emittenten eine Outperformance verzeichneten.
- » Ein untergewichtetes Engagement im Banken- und Maklersektor belastete die relative Wertentwicklung, da sich der Sektor überdurchschnittlich entwickelte.
- » Die Titelauswahl bei REITS beeinträchtigte die relative Wertentwicklung, da sich das Engagement in einem ausgewählten Emittenten unterdurchschnittlich entwickelte.

## Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum<sup>1</sup>

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
<b>Auf USD lautende Klassen</b>		
USD thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	7,86 %	4,59 %
USD ausschüttend (aufgelegt am 14. Mrz. 2012)	7,86 %	4,92 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index	7,86 %	5,31 % <sup>2</sup>
<b>Auf CHF lautende Klassen</b>		
CHF (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 28. Mai 2015)	3,34 %	1,72 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index (CHF Hedged)	3,33 %	2,03 %
<b>Auf EUR lautende Klassen</b>		
EUR (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 11. Dez. 2017)	6,06 %	2,27 %
EUR (abgesichert) ausschüttend (aufgelegt am 16. Okt. 2013)	6,06 %	2,67 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index (EUR Hedged)	6,13 %	3,02 % <sup>2</sup>
<b>Auf GBP lautende Klassen</b>		
GBP (abgesichert) ausschüttend (aufgelegt am 16. Nov. 2015)	7,59 %	4,30 %
ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index (GBP Hedged)	7,70 %	4,72 %

<sup>1</sup> Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

<sup>2</sup> Die Wertentwicklung der Benchmark seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilkasse 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 sich eignender 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 Transportsektor trug zur Wertentwicklung bei, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Outperformance verzeichnete.
- » Die Titelauswahl im Pipeline-Sektor trug zur Wertentwicklung bei, da ausgewählte übergewichtete Emittenten eine Outperformance verzeichneten.
- » Die Titelauswahl im Versorgungssektor trug zur Wertentwicklung bei, da ein ausgewählter untergewichteter Emittent eine Underperformance verzeichnete.
- » Die Titelauswahl im Mediensektor war der Wertentwicklung abträglich, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Underperformance verzeichnete.
- » Die Titelauswahl im Gesundheitssektor war der Wertentwicklung abträglich, da ein ausgewählter übergewichteter Emittent eine Underperformance verzeichnete.

## 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 (basiert 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 aus lokalen Staatsanleihen, Währungen oder Devisentermingeschäften aus Schwellenländern 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-Inlandsmarkt emittiert werden, eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, einen festen Zinszahlungsplan 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 haben. Positionen in einzelnen Emittenten sind auf 2 % beschränkt. 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 UCITS ETF <sup>(1)</sup>	
	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024
<b>Umlaufvermögen:</b>				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Übertragbare Wertpapiere	€ 30.885	€ 17.556	\$ 140.057	\$ 136.718
Investmentfonds	0	0	0	0
Pensionsgeschäfte	0	0	0	497
Derivative Finanzinstrumente	309	33	1.000	464
Barmittel	840	251	1.809	1.261
Einlagen bei Kontrahenten	303	284	10	0
Zinsforderungen	315	140	1.888	2.062
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.289	0	24.194	0
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	0	0
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	0	661	0	0
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	199	11	0	0
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>	<b>34.140</b>	<b>19.043</b>	<b>168.958</b>	<b>141.002</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(89)	(58)	(793)	(246)
Zeitwert der leerverkauften Wertpapiere	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.324)	(906)	(8.402)	0
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(12)	(6)	(50)	(72)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	0	0	(11.138)	0
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	(130)	(190)
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	(188)	(70)	0	0
Einlagen von Kontrahenten	0	0	0	(30)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>	<b>(1.613)</b>	<b>(1.040)</b>	<b>(20.513)</b>	<b>(538)</b>
<b>Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>€ 32.527</b>	<b>€ 18.003</b>	<b>\$ 148.445</b>	<b>\$ 140.464</b>

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

- <sup>(1)</sup> Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF umbenannt.
- <sup>(2)</sup> Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.
- <sup>(3)</sup> Der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF			PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF <sup>(2)</sup>			PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	
€ 83.579	€ 96.233	€ 170.672	€ 128.946	€ 1.798.313	€ 1.798.313	€ 1.787.946	€ 1.787.946	1.886.791
2.149	2.503	0	0	0	0	0	0	0
2.400	0	6.500	1.400	0	0	0	0	63.867
652	35	0	18	5.252	5.252	5.252	5.252	4.624
262	445	213	1.079	2.179	2.179	2.179	2.179	2.493
1.733	1.087	799	106	5.381	5.381	5.381	5.381	6.746
948	966	2.850	2.128	13.944	13.944	13.944	13.944	14.672
1	9	1.911	0	0	0	0	0	0
4.348	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	16.660	16.660	16.660	16.660	2.281
1.839	293	198	53	791	791	791	791	1.178
97.911	101.571	183.143	133.730	1.842.520	1.842.520	1.842.520	1.842.520	1.982.652
(527)	(152)	(104)	0	(1.659)	(1.659)	(1.659)	(1.659)	(4.665)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(873)	(806)	(5.817)	(1.827)	(40.388)	(40.388)	(40.388)	(40.388)	0
(8.691)	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	(4.674)	(4.674)	(4.674)	(4.674)	(1.497)
(36)	(41)	(73)	(58)	(291)	(291)	(291)	(291)	(616)
0	0	0	0	(4.747)	(4.747)	(4.747)	(4.747)	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(1.687)	(129)	(47)	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	(2.815)	(2.815)	(2.815)	(2.815)	(4.227)
(11.814)	(1.128)	(6.041)	(1.885)	(54.574)	(54.574)	(54.574)	(54.574)	(11.005)
€ 86.097	€ 100.443	€ 177.102	€ 131.845	€ 1.787.946	€ 1.787.946	€ 1.787.946	€ 1.787.946	1.971.647

## Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF			PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024
<b>Umlaufvermögen:</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Übertragbare Wertpapiere	£ 84.746	£ 82.248	\$ 2.078.508	\$ 2.012.979		
Investmentfonds	0	0	0	0		
Pensionsgeschäfte	4.800	3.200	24.100	109.964		
Derivative Finanzinstrumente	178	178	213	985		
Barmittel	1.050	573	7.402	311		
Einlagen bei Kontrahenten	225	209	2.557	2.814		
Zinsforderungen	803	751	15.588	14.964		
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	11	0	3.044	1.258		
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	0	0		
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	1.031	0	0	600		
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	0	168	1.373	399		
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>	<b>92.844</b>	<b>87.327</b>	<b>2.132.785</b>	<b>2.144.274</b>		
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Derivative Finanzinstrumente	(173)	(211)	(389)	(17)		
Zeitwert der leerverkauften Wertpapiere	0	0	0	0		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.070)	(1.282)	(12.366)	(68.333)		
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	0	0		
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	0	0	0		
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(14)	(26)	(631)	(616)		
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	(1.317)	0	0	0		
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	0	0		
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	(7)	0	0	0		
Einlagen von Kontrahenten	0	0	0	0		
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>	<b>(2.581)</b>	<b>(1.519)</b>	<b>(13.386)</b>	<b>(68.966)</b>		
<b>Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>£ 90.263</b>	<b>£ 85.808</b>	<b>\$ 2.119.399</b>	<b>\$ 2.075.308</b>		

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 2025 und zum 31. März 2024 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 2025

PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF			PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF <sup>(3)</sup>			Gesellschaft insgesamt*		
Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024			
\$ 102.720	\$ 98.388	\$ 1.548.537	\$ 1.317.330	€ 5.767.201	€ 0			5.527.055
0	0	0	0	0	0			0
0	434	67.200	71.447	99.157	237.846			
954	208	26.694	5.593	33.144	11.631			
253	46	1.170	829	17.840	7.256			
1.876	1.665	8.612	10.847	20.571	22.658			
1.001	896	27.361	23.271	61.301	56.874			
105	0	3.358	10.066	31.636	10.494			
22.475	8.083	0	0	25.154	7.484			
0	0	16.547	168	33.210	3.653			
294	268	949	2.186	5.449	4.480			
129.678	109.988	1.700.428	1.441.737	6.094.663	5.889.431			
(410)	(610)	(1.783)	(6.252)	(5.710)	(11.719)			
(493)	0	0	0	(456)	0			
(264)	(200)	(31.121)	(50.684)	(97.961)	(115.425)			
(33.753)	(19.249)	0	0	(39.938)	(17.823)			
0	0	(8.627)	(168)	(15.757)	(1.653)			
(39)	(38)	(794)	(697)	(1.830)	(2.069)			
(1.796)	(700)	(2.528)	0	(20.635)	(648)			
0	0	0	0	(120)	(176)			
(666)	(176)	(1.403)	(4.475)	(3.846)	(4.506)			
0	0	(24.133)	(1.022)	(25.156)	(5.201)			
(37.421)	(20.973)	(70.389)	(63.298)	(211.409)	(159.220)			
\$ 92.257	\$ 89.015	\$ 1.630.039	€ 1.378.439	€ 5.883.254	€ 5.730.211			

## Gewinn- und Verlustrechnung

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Covered Bond UCITS ETF		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF <sup>(1)</sup>	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024
<b>Erträge</b>				
Zins- und Dividendenerträge	€ 948	€ 440	\$ 11.466	\$ 9.297
Sonstige Erträge	0	0	2	8
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	84	(1.094)	(3.396)	1.090
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	(171)	172	118	1.464
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	9	55	(549)	(179)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	371	1.493	(3.956)	(1.330)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	245	(40)	(11)	(122)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	(4)	3	51	(51)
<b>Gesamtanlageertrag/(-verlust)</b>	<b>1.482</b>	<b>1.029</b>	<b>3.725</b>	<b>10.177</b>
<b>Betriebliche Aufwendungen</b>				
Managementgebühren	(135)	(82)	(762)	(798)
Sonstige Aufwendungen	0	0	(1)	(1)
Gesamtaufwand	(135)	(82)	(763)	(799)
Rückerstattung durch Anlageberater	0	0	0	0
Betriebliche Nettoaufwendungen	(135)	(82)	(763)	(799)
<b>Nettoanlageerträge/(-verluste)</b>	<b>1.347</b>	<b>947</b>	<b>2.962</b>	<b>9.378</b>
<b>Finanzierungskosten</b>				
Zinsaufwand	0	0	(37)	(27)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(808)	(281)	(4.008)	(3.922)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	30	(53)	14	11
Gesamtfinanzierungskosten	(778)	(334)	(4.031)	(3.938)
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>	<b>569</b>	<b>613</b>	<b>(1.069)</b>	<b>5.440</b>
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(4)	(6)	(622)	(772)
Kapitalertragsteuer	0	0	(52)	(319)
<b>Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>	<b>565</b>	<b>607</b>	<b>(1.743)</b>	<b>4.349</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	€ 565	€ 607	\$ (1.743)	\$ 4.349

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

- <sup>(1)</sup> Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF umbenannt.
- <sup>(2)</sup> Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.
- <sup>(3)</sup> Der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF			PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF <sup>(2)</sup>			PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	
€ 3.035	€ 3.002	€ 7.603	€ 6.557	€ 72.194	€ 89.155			
0	0	0	0	0	0			
658	(1.596)	529	(2.629)	11.024	(22.618)			
64	516	19	(14)	(17.216)	1.464			
10	10	0	0	2.501	251			
868	5.415	1.398	7.432	8.797	48.885			
252	(118)	(70)	(5)	3.634	(8.191)			
(32)	6	0	0	(1.463)	1.250			
4.855	7.235	9.479	11.341	79.471	110.196			
(444)	(543)	(712)	(656)	(5.258)	(8.206)			
(1)	(1)	(1)	(1)	(18)	(21)			
(445)	(544)	(713)	(657)	(5.276)	(8.227)			
4	18	0	0	0	0			
(441)	(526)	(713)	(657)	(5.276)	(8.227)			
4.414	6.709	8.766	10.684	74.195	101.969			
0	(46)	0	(3)	(276)	(980)			
(2.524)	(2.278)	(3.546)	(2.760)	(29.492)	(39.672)			
(73)	(129)	21	(4)	(336)	(435)			
(2.597)	(2.453)	(3.525)	(2.767)	(30.104)	(41.087)			
1.817	4.256	5.241	7.917	44.091	60.882			
0	0	0	0	(171)	(216)			
0	0	0	0	0	0			
1.817	4.256	5.241	7.917	43.920	60.666			
€ 1.817	€ 4.256	€ 5.241	€ 7.917	€ 43.920	€ 60.666			

## Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024
<b>Erträge</b>				
Zins- und Dividendenerträge	£ 4.179	£ 6.486	\$ 111.560	\$ 148.297
Sonstige Erträge	0	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	(121)	(2.257)	51	(2.135)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	874	4.146	(680)	417
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	55	(185)	(5)	2
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten	(332)	765	5.650	24.906
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	38	(1.174)	(1.144)	917
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	(3)	(8)	4	(6)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	4.690	7.773	115.436	172.398
<b>Betriebliche Aufwendungen</b>				
Managementgebühren	(230)	(499)	(7.301)	(9.602)
Sonstige Aufwendungen	(1)	(1)	(18)	(25)
Gesamtaufwand	(231)	(500)	(7.319)	(9.627)
Rückerstattung durch Anlageberater	0	0	0	0
Betriebliche Nettoaufwendungen	(231)	(500)	(7.319)	(9.627)
<b>Nettoanlageerträge/(-verluste)</b>	<b>4.459</b>	<b>7.273</b>	<b>108.117</b>	<b>162.771</b>
<b>Finanzierungskosten</b>				
Zinsaufwand	(6)	(26)	(210)	(74)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(3.948)	(5.801)	(104.266)	(139.455)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	(20)	(124)	(300)	196
Gesamtfinanzierungskosten	(3.974)	(5.951)	(104.776)	(139.333)
<b>Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>	<b>485</b>	<b>1.322</b>	<b>3.341</b>	<b>23.438</b>
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(8)	(4)	0	0
Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
<b>Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>	<b>477</b>	<b>1.318</b>	<b>3.341</b>	<b>23.438</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>£ 477</b>	<b>£ 1.318</b>	<b>\$ 3.341</b>	<b>\$ 23.438</b>

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 2025 und zum 31. März 2024 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 UCITS ETF <sup>(3)</sup>			Gesellschaft insgesamt*					
Geschäftsjahr zum 31. März 2025		Geschäftsjahr zum 31. März 2024		Geschäftsjahr zum 31. März 2025		Geschäftsjahr zum 31. März 2024		Geschäftsjahr zum 31. März 2025			
\$	4.457	\$	4.472	\$	118.809	\$	93.246	€	318.231	€	342.098
0	0	0	0	0	0	0	242		2	231	
6	(1.007)			8.496		(31.442)			16.894		(61.561)
(639)	(346)			(30.074)		12.668			(45.406)		20.039
(29)	(15)			(92)		12			1.956		(64)
1.044	2.247			(15.181)		68.612			(553)		151.111
942	(623)			25.570		(21.217)			27.733		(29.120)
70	(62)			(548)		547			(1.897)		1.644
5.851	4.666			106.980		122.668			316.960		424.378
(452)	(461)			(8.394)		(7.338)			(22.577)		(26.847)
(1)	(1)			(24)		(11)			(62)		(59)
(453)	(462)			(8.418)		(7.349)			(22.639)		(26.906)
0	0			0		0			4		18
(453)	(462)			(8.418)		(7.349)			(22.635)		(26.888)
5.398	4.204			98.562		115.319			294.325		397.490
(75)	(95)			(603)		(307)			(1.145)		(1.523)
(3.289)	(3.037)			(83.341)		(69.704)			(222.666)		(251.000)
1	(89)			523		42			(160)		(617)
(3.363)	(3.221)			(83.421)		(69.969)			(223.971)		(253.140)
2.035	983			15.141		45.350			70.354		144.350
0	0			0		0			(764)		(939)
0	0			0		0			(48)		(294)
2.035	983			15.141		45.350			69.542		143.117
\$	2.035	\$	983	\$	15.141	\$	45.350	€	69.542	€	143.117

## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

(Beträge in Tsd.)	PIMCO Covered Bond UCITS ETF		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF <sup>(1)</sup>	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	€ 18.003	€ 20.174	\$ 140.464	\$ 118.810
Erlöse aus ausgegebenen Aktien	13.959	1.602	38.434	56.100
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	0	(4.380)	(28.710)	(38.795)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	565	607	(1.743)	4.349
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	€ 32.527	€ 18.003	\$ 148.445	\$ 140.464
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF				
(Beträge in Tsd.)	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024	Geschäftsjahr zum 31. März 2025	Geschäftsjahr zum 31. März 2024
	£ 85.808	£ 178.781	\$ 2.075.308	\$ 3.194.092
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	56.472	139.423	228.643	522.190
Erlöse aus ausgegebenen Aktien	(52.494)	(233.714)	(187.893)	(1.664.412)
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	477	1.318	3.341	23.438
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	£ 90.263	£ 85.808	\$ 2.119.399	\$ 2.075.308

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 2025 und zum 31. März 2024 wurde um Überkreuzbeteiligungen bereinigt. Nähere Einzelheiten zu Überkreuzinvestitionen sind Erläuterungen 14 in den Erläuterungen zum Abschluss zu entnehmen.

(1) Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF umbenannt.

(2) Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

(3) Der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurde am 29. April 2025 in PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

<b>PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		<b>PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF<sup>(2)</sup></b>		<b>PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>	
<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2025</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2024</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2025</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2024</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2025</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2024</b>
€ 100.443	€ 118.119	€ 131.845	€ 129.113	€ 1.971.647	€ 2.604.803
5.163	504	95.453	45.292	1.497.585	1.519.744
(21.326)	(22.436)	(55.437)	(50.477)	(1.725.206)	(2.213.566)
0	0	0	0	0	0
1.817	4.256	5.241	7.917	43.920	60.666
€ 86.097	€ 100.443	€ 177.102	€ 131.845	€ 1.787.946	€ 1.971.647
<b>PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		<b>PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF<sup>(3)</sup></b>		<b>Gesellschaft insgesamt*</b>	
<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2025</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2024</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2025</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2024</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2025</b>	<b>Geschäftsjahr zum 31. März 2024</b>
\$ 89.015	\$ 92.539	\$ 1.378.439	\$ 1.148.831	€ 5.730.211	€ 7.260.791
5.475	9.762	901.437	685.940	2.764.832	2.900.034
(4.268)	(14.269)	(664.978)	(501.682)	(2.681.021)	(4.600.101)
0	0	0	0	(310)	26.370
2.035	983	15.141	45.350	69.542	143.117
\$ 92.257	\$ 89.015	\$ 1.630.039	\$ 1.378.439	€ 5.883.254	€ 5.730.211

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Covered Bond UCITS ETF

BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER NETTO- VERMÖ- GENS				BEIZULE- GENDER NETTO- VERMÖ- GENS				BEIZULE- GENDER NETTO- VERMÖ- GENS			
	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>												
<b>AUSTRALIEN</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Bank of Queensland Ltd.	1,839 % fällig am 09.06.2027	€ 600	€ 593	1,82								
	3,300 % fällig am 30.07.2029	300	307	0,94								
Commonwealth Bank of Australia	2,855 % fällig am 26.02.2032	100	99	0,31								
	4,971 % fällig am 22.01.2030	\$ 300	285	0,88								
	5,071 % fällig am 14.09.2028	300	285	0,88								
ING Bank Australia Ltd.	4,949 % fällig am 20.11.2029 AUD	500	293	0,90								
Macquarie Bank Ltd.	2,778 % fällig am 25.02.2030	€ 400	400	1,23								
National Australia Bank Ltd.	2,845 % fällig am 03.03.2032	200	199	0,61								
	5,134 % fällig am 28.11.2028	\$ 400	381	1,17								
Westpac Banking Corp.	0,375 % fällig am 22.09.2036	€ 500	357	1,10								
	3,131 % fällig am 15.04.2031	200	202	0,62								
	4,184 % fällig am 22.05.2028	\$ 300	277	0,85								
Australien insgesamt				3.678	11,31							
<b>ÖSTERREICH</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Erste Group Bank AG	3,125 % fällig am 12.12.2033	€ 200	201	0,62								
UniCredit Bank Austria AG	2,375 % fällig am 20.09.2027	300	300	0,92								
Österreich insgesamt				501	1,54							
<b>BELGIEN</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Argenta Spaarbank NV	2,500 % fällig am 25.10.2027	100	100	0,31								
	2,875 % fällig am 03.02.2032	100	99	0,30								
	3,125 % fällig am 06.02.2034	100	100	0,31								
Belgien insgesamt				299	0,92							
<b>KANADA</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Bank of Nova Scotia	0,375 % fällig am 26.03.2030	300	267	0,82								
	1,188 % fällig am 13.10.2026	\$ 450	398	1,22								
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,485 % fällig am 14.09.2026 AUD	400	230	0,71								
	4,876 % fällig am 14.01.2030	\$ 400	379	1,17								
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	4,751 % fällig am 02.12.2027 AUD	200	117	0,36								
Royal Bank of Canada	1,050 % fällig am 14.09.2026	\$ 700	619	1,90								
Toronto-Dominion Bank	0,100 % fällig am 19.07.2027	€ 300	284	0,87								
	2,776 % fällig am 03.09.2027	200	202	0,62								
	2,862 % fällig am 15.04.2031	300	299	0,92								
	4,701 % fällig am 05.06.2026	\$ 300	279	0,86								
Kanada insgesamt				3.074	9,45							
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Komerční Banka A/S	0,010 % fällig am 20.01.2026	€ 100	98	0,30								
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S	2,875 % fällig am 25.03.2029	600	600	1,85								
Tschechische Republik insgesamt				698	2,15							
<b>DÄNEMARK</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Danmarks Skibscredit A/S	4,375 % fällig am 19.10.2026	400	410	1,26								
DLR Kredit A/S	2,000 % fällig am 01.10.2050 DKK	0	0	0,00								
	2,500 % fällig am 01.10.2047	0	0	0,00								
<b>STAATSANLEIHEN</b>												
<b>ITALIEN</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	0,875 % fällig am 08.10.2027	€ 500	€ 489	1,50								
	3,375 % fällig am 16.07.2030	400	400	1,26								
	3,500 % fällig am 23.04.2029	300	308	0,95								
Banco BPM SpA	2,625 % fällig am 06.09.2030	200	199	0,61								
	3,250 % fällig am 28.05.2031	100	101	0,31								
	3,375 % fällig am 24.01.2030	100	102	0,31								
	3,875 % fällig am 18.09.2026	700	715	2,20								
Banco di Desio e della Brianza SpA	3,000 % fällig am 10.09.2029	400	403	1,24								
	4,000 % fällig am 13.03.2028	500	518	1,59								
Credit Agricole Italia SpA	0,750 % fällig am 20.01.2042	200	125	0,38								
	3,250 % fällig am 15.02.2034	100	99	0,31								
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	2,375 % fällig am 30.06.2027	300	299	0,92								
				3.767	11,58							
<b>STAATSANLEIHEN</b>												
Cassa Depositi e Prestiti SpA	5,875 % fällig am 30.04.2029	\$ 400	385	1,19								
Italien insgesamt					4.152	12,77						
<b>JAPAN</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	0,409 % fällig am 07.11.2029	€ 805	722	2,22								
	2,737 % fällig am 18.02.2030	400	398	1,22								
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	0,010 % fällig am 15.10.2027	600	562	1,73								
	0,277 % fällig am 25.10.2028	500	459	1,41								
Japan insgesamt					2.141	6,58						
<b>NIEDERLANDE</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Achmea Bank NV	3,000 % fällig am 07.02.2034	300	296	0,91								
	3,125 % fällig am 11.06.2036	500	496	1,52								
Coöperatieve Rabobank UA	3,202 % fällig am 06.05.2036	100	100	0,31								
ING Bank NV	3,000 % fällig am 21.05.2034	100	100	0,31								
Knab NV	3,375 % fällig am 28.06.2030	200	204	0,63								
NIBC Bank NV	0,125 % fällig am 25.11.2030	400	343	1,05								
	0,125 % fällig am 21.04.2031	400	338	1,04								
Niederlande insgesamt					1.877	5,77						
<b>NORWEGEN</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Eika Boligkreditt A/S	3,250 % fällig am 20.03.2035	500	506	1,56								
<b>SLOWAKEI</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
Prima Banka Slovensko A/S	0,010 % fällig am 01.10.2026	700	672	2,07								
Slovenska Sporitelna A/S	0,125 % fällig am 12.06.2026	100	97	0,30								
	3,500 % fällig am 05.04.2028	200	206	0,63								
Slowakei insgesamt					975	3,00						
<b>SÜDKOREA</b>												
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>												
KEB Hana Bank	2,875 % fällig am 23.01.2028	200	201	0,61								
Kookmin Bank	2,750 % fällig am 21.01.2028	200	201	0,62								
					402	1,23						

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
<b>STAATSANLEIHEN</b>														
Korea Housing Finance Corp.					Eurocaja Rural SCC					Lloyds Bank PLC				
2,733 % fällig am 02.07.2028	€ 300	€ 301	0,92		0,125 % fällig am 22.09.2031	€ 400	€ 334	1,03		6,000 % fällig am 08.02.2029	£ 200	€ 251	0,77	
2,742 % fällig am 05.03.2030	300	298	0,92		Unicaja Banco S.A.	900	802	2,47		Nationwide Building Society	1,375 % fällig am 29.06.2032	€ 500	447	1,37
4,475 % fällig am 06.04.2026	AUD 500	288	0,89		Spanien insgesamt		3.054	9,39		TSB Bank PLC	2,704 % fällig am 18.02.2030	100	100	0,31
		887	2,73							Yorkshire Building Society	0,010 % fällig am 13.10.2027	700	658	2,02
Südkorea insgesamt		1.289	3,96							3,000 % fällig am 16.04.2031	200	201	0,62	
<b>SPANIEN</b>														
<b>UNTERNEHmensanleihen und Wechsel</b>														
Banco de Sabadell S.A.					UBS Switzerland AG					Vereinigtes Königreich insgesamt				
1,000 % fällig am 26.04.2027	€ 200	195	0,60		2,583 % fällig am 23.09.2027	800	802	2,47		Übertragbare Wertpapiere insgesamt	€ 30.885	94,95		
3,250 % fällig am 05.06.2034	1.100	1.111	3,41		3,146 % fällig am 21.06.2031	140	141	0,43						
Cajamar Caja Rural SCC					Schweiz insgesamt		943	2,90						
3,375 % fällig am 25.07.2029	600	612	1,88											

**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	06.2025	24	€ 23	0,07
Euro-BTP Italy Government Bond June Futures	Long	06.2025	6	(12)	(0,04)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06.2025	3	(5)	(0,01)
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06.2025	17	(21)	(0,07)
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06.2025	13	19	0,06
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06.2025	10	22	0,07
U.S. Treasury 10-Year Ultra June Futures	Long	06.2025	4	10	0,03
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond June Futures	Short	06.2025	4	(10)	(0,03)
United Kingdom Long Gilt June Futures	Long	06.2025	2	(2)	(0,01)
				€ 24	0,07
				€ 24	0,07

An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt

**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 Nettovermögens
Zahlung	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3,500 %	19.03.2030	£ 1.400	€ (1)	0,00
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750	20.12.2028	\$ 1.000	(5)	(0,01)
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750	18.12.2034	800	8	0,02
Zahlung <sup>(1)</sup>	6-Month EUR-EURIBOR	2,000	17.09.2027	€ 6.200	21	0,07
Zahlung <sup>(1)</sup>	6-Month EUR-EURIBOR	2,250	17.09.2030	3.700	19	0,06
Zahlung <sup>(1)</sup>	6-Month EUR-EURIBOR	2,250	17.09.2035	860	4	0,01
Erhalt <sup>(1)</sup>	6-Month EUR-EURIBOR	2,250	17.09.2055	780	(2)	(0,01)
				€ 44	0,14	
				€ 44	0,14	

Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt

(1) Dieses Instrument tritt zu einem in der Zukunft liegenden Datum in Kraft. Siehe Erläuterung 2 „Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge“ der Erläuterungen 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 Nettovermögens
AZD	04.2025	\$ 47	SGD 63	€ 0	0	€ 0	0,00
	05.2025	SGD 63	\$ 47	0	0	0	0,00
	06.2025	CNH 726	100	0	0	0	0,00
BOA	04.2025	AUD 17	€ 10	0	0	0	0,00
	04.2025	£ 37	44	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 23	IDR 377.177	0	0	0	0,00
BPS	04.2025	CAD 72	€ 48	1	0	1	0,01
	04.2025	€ 68	CAD 106	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 3.787	€ 3.612	107	0	107	0,33

## Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Covered Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BRC	04.2025	\$ 30	SGD	40 € 0	€ 0	€ 0	0,00
	05.2025	CAD 106	€ 68	0	0	0	0,00
	05.2025	€ 40	\$ 43	0	0	0	0,00
	05.2025	SGD 40	30	0	0	0	0,00
	06.2025	\$ 27	PLN 106	0	0	0	0,00
	04.2025	AUD 1.646	€ 989	40	0	40	0,12
	04.2025	CHF 62	65	1	0	1	0,00
	04.2025	€ 38	CHF 37	0	0	0	0,00
	04.2025	730	£ 606	0	(7)	(7)	(0,02)
	04.2025	46	\$ 49	0	0	0	0,00
CBK	04.2025	£ 17	€ 21	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 14	IDR 235.342	0	0	0	0,00
	05.2025	CHF 37	€ 38	0	0	0	0,00
	05.2025	£ 203	243	1	0	1	0,00
	06.2025	\$ 3	PLN 13	0	0	0	0,00
	04.2025	€ 1.785	DKK 13.319	0	0	0	0,00
	04.2025	ILS 40	\$ 11	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 42	INR 3.709	1	0	1	0,00
	05.2025	DKK 13.316	€ 1.785	0	0	0	0,00
	05.2025	€ 136	DKK 1.015	0	0	0	0,00
DUB	04.2025	CAD 32	€ 20	0	0	0	0,00
	04.2025	€ 973	AUD 1.663	0	(14)	(14)	(0,04)
	04.2025	27	CHF 26	0	0	0	0,00
	04.2025	390	DKK 2.913	0	0	0	0,00
	04.2025	48	¥ 7.486	0	(3)	(3)	(0,01)
	04.2025	ILS 40	\$ 11	0	0	0	0,00
	04.2025	SGD 28	21	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 24	SGD 32	0	0	0	0,00
	05.2025	AUD 1.663	€ 971	14	0	14	0,04
	05.2025	CHF 26	27	0	0	0	0,00
GLM	05.2025	DKK 2.913	390	0	0	0	0,00
	05.2025	SGD 32	\$ 24	0	0	0	0,00
	06.2025	KRW 71.194	50	1	0	1	0,00
	04.2025	DKK 1.217	€ 163	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 12	IDR 195.294	0	0	0	0,00
	05.2025	51	€ 47	0	0	0	0,00
	06.2025	29	PLN 114	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 3.255	\$ 100	1	0	1	0,01
	04.2025	DKK 12.002	€ 1.610	1	0	1	0,00
	04.2025	€ 3.681	\$ 3.971	0	(6)	(6)	(0,01)
JPM	04.2025	ILS 51	14	0	0	0	0,00
	04.2025	¥ 2.300	€ 14	0	0	0	0,00
	04.2025	SGD 23	\$ 17	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 124	€ 115	2	(1)	1	0,00
	04.2025	5	IDR 83.664	0	0	0	0,00
	04.2025	41	INR 3.583	1	0	1	0,00
	05.2025	3.890	€ 3.600	5	0	5	0,02
	06.2025	50	MXN 1.036	0	0	0	0,00
	06.2025	12	PLN 45	0	0	0	0,00
	04.2025	DKK 3.006	€ 403	0	0	0	0,00
SCX	04.2025	SGD 83	\$ 62	0	0	0	0,00
	04.2025	£ 552	€ 665	7	0	7	0,02
UAG	04.2025	\$ 18	IDR 292.929	0	0	0	0,00
	04.2025	¥ 5.476	€ 34	0	0	0	0,00
	05.2025	€ 34	¥ 5.467	0	0	0	0,00
				€ 183	€ (31)	€ 152	0,47
						€ 152	0,47
<b>Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt</b>						€ 152	0,47
<b>Anlagen insgesamt</b>						€ 31.105	95,63
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						€ 1.422	4,37
<b>Nettovermögen</b>						€ 32.527	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.

Barmittel in Höhe von € 303 (31. März 2024: € 284) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

**Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>**

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>			
Gesamt	€ 100	4	€ 30.785	€ 0	€ 30.885
			216	0	220
	€ 104		€ 31.001	€ 0	€ 31.105

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	(16)	(9)	0	(25)
<b>Gesamt</b>	<b>€ (16)</b>	<b>€ 17.547</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 17.531</b>

<sup>(1)</sup> Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen zum Abschluss.

<sup>(2)</sup> Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

<sup>(3)</sup> 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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontрагent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024				
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt		Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt		Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>
	€	k. A.	€	k. A.	€	k. A.	€	k. A.
AZD	€ 0	k. A.	€ 0	k. A.	€ 0	k. A.	€ 0	k. A.
BOA	0	0	0	0	0	0	0	0
BPS	108	0	0	108	k. A.	k. A.	0	k. A.
BRC	35	0	0	35	(6)	(6)	0	(6)
CBK	1	0	0	1	k. A.	k. A.	0	k. A.
DUB	(2)	0	0	(2)	(17)	(17)	0	(17)
GLM	1	0	0	1	k. A.	k. A.	0	k. A.
JPM	2	0	0	2	0	0	0	0
MYI	0	0	0	0	4	4	0	4
RYL	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	(1)	(1)	0	(1)
SCX	7	0	0	7	k. A.	k. A.	0	k. A.
UAG	0	0	0	0	k. A.	k. A.	0	k. A.

<sup>(1)</sup> Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontрагenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontрагentenrisikos.

#### Vergleichsangaben

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analyse des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	79,13	87,39
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	11,34	4,81
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,22	0,01
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,15	0,12
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,53	0,04
Sonstige Vermögenswerte	8,63	7,63
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Australien	11,31	7,13
Österreich	1,54	1,10
Belgien	0,92	0,56
Kanada	9,45	13,57
Tschechische Republik	2,15	2,22
Dänemark	7,90	10,21
Frankreich	9,48	4,53
Deutschland	0,31	1,11
Ungarn	0,30	k. A.
Israel	0,57	k. A.
Italien	12,77	11,08
Japan	6,58	6,03
Niederlande	5,77	2,79
Neuseeland	k. A.	0,97
Norwegen	1,56	2,04
Portugal	k. A.	1,12
Slowakei	3,00	4,08
Südkorea	3,96	3,85
Spanien	9,39	12,15
Schweiz	2,90	2,24
Vereinigtes Königreich	5,09	10,74
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,07	(0,09)
Futures	0,07	(0,09)
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,14	0,06
Zinsswaps	0,14	0,06
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,47	(0,11)
Devisenterminkontrakte	0,47	(0,11)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	4,37	2,62
<b>Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER	% DES	BEIZULE- GENDER	% DES	BEIZULE- GENDER	% DES					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	NENN- WERT (in Tsd.)	NETTO- ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	NENN- WERT (in Tsd.)	NETTO- ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	NENN- WERT (in Tsd.)	NETTO- ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS
<b>STAATSANLEIHEN</b>											
Bonos de la Tesorería de la Republica en Pesos											
4,700 % fällig am 01.09.2030	CLP 1.295.000	\$ 1.294	0,87	7,100 % fällig am 27.01.2028	INR 101.700	\$ 1.209	0,82	8,000 % fällig am 31.07.2053	MXN 2.000	\$ 1.80	0,05
4,900 % fällig am 01.11.2027	90.000	57	0,04	7,170 % fällig am 17.04.2030	57.800	696	0,47	8,500 % fällig am 01.03.2029	41.000	1.983	1,34
5,000 % fällig am 01.03.2035	5.000	5	0,00	7,260 % fällig am 06.02.2033	352.190	4.251	2,86	Philippines Government International Bond			
5,300 % fällig am 01.11.2037	2.300.000	2.319	1,56	7,300 % fällig am 19.06.2053	87.400	1.073	0,72	3,750 % fällig am 12.08.2028	PHP 1.900	31	0,02
6,000 % fällig am 01.04.2033	1.630.000	1.730	1,17	7,360 % fällig am 12.09.2052	323.400	3.985	2,69	6,250 % fällig am 14.01.2036	116.000	2.007	1,35
Brazil Government International Bond				7,380 % fällig am 20.06.2027	3.600	43	0,03	6,500 % fällig am 22.02.2038	5.900	105	0,07
10,250 % fällig am 10.01.2028	BRL 5.400	910	0,61	7,540 % fällig am 23.05.2036	200	3	0,00	8,125 % fällig am 24.11.2042	64.200	1.326	0,89
Brazil Letras do Tesouro Nacional				Indonesia Government International Bond				Poland Government International Bond			
0,000 % fällig am 01.04.2026 (b)	49.200	7.467	5,03	5,500 % fällig am 15.04.2026	IDR 27.479.000	1.643	1,11	5,000 % fällig am 25.01.2030 (e)	PLN 8.300	2.109	1,42
0,000 % fällig am 01.07.2026 (b)	30.500	4.474	3,01	6,500 % fällig am 15.02.2031	98.959.000	5.875	3,96	6,000 % fällig am 25.10.2033 (e)	23.200	6.120	4,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional				7,000 % fällig am 15.09.2030	14.160.000	862	0,58	South Africa Government International Bond			
10,000 % fällig am 01.01.2027	44.800	7.283	4,91	7,250 % fällig am 15.02.2026 (d)	341.000	21	0,02	8,875 % fällig am 28.02.2035	ZAR 30.100	1.465	0,99
10,000 % fällig am 01.01.2029	27.200	4.148	2,80	7,500 % fällig am 15.06.2035	30.278.000	1.879	1,27	10,875 % fällig am 31.03.2038	89.900	4.805	3,24
10,000 % fällig am 01.01.2031	27.200	3.906	2,63	7,750 % fällig am 15.04.2031 (d)	17.336.000	1.089	0,73	Thailand Government International Bond			
China Government International Bond				8,250 % fällig am 15.05.2029	549.000	35	0,02	1,600 % fällig am 17.12.2029	THB 44.970	1.315	0,89
2,120 % fällig am 25.06.2031	CNY 10.600	1.494	1,01	8,250 % fällig am 15.06.2032	8.820.000	567	0,38	2,500 % fällig am 17.06.2071	5.210	137	0,09
2,330 % fällig am 15.08.2044	3.200	455	0,31	8,250 % fällig am 15.05.2036	7.103.000	463	0,31	2,750 % fällig am 17.06.2052	200	6	0,00
2,540 % fällig am 25.12.2030	5.200	748	0,50	8,375 % fällig am 15.03.2034	11.464.000	751	0,51	2,875 % fällig am 17.06.2046	100	3	0,00
2,790 % fällig am 15.12.2029	7.500	1.086	0,73	8,750 % fällig am 15.05.2031	5.904.000	388	0,26	3,140 % fällig am 17.06.2047	1.000	32	0,02
3,020 % fällig am 27.05.2031	6.900	1.025	0,69	8,750 % fällig am 15.02.2044	18.947.000	1.324	0,89	3,400 % fällig am 17.06.2036	38.800	1.291	0,87
3,120 % fällig am 25.10.2052	1.190	198	0,13	9,000 % fällig am 15.03.2029	15.638.000	1.018	0,69	3,775 % fällig am 25.06.2032	194	6	0,00
3,320 % fällig am 15.04.2052	100	17	0,01	9,500 % fällig am 15.05.2041	2.073.000	152	0,10	4,000 % fällig am 17.06.2072	24.100	915	0,62
3,770 % fällig am 20.02.2047	3.800	674	0,45	9,750 % fällig am 15.05.2037	4.538.000	331	0,22	4,260 % fällig am 12.12.2037	29.300	1.031	0,70
3,810 % fällig am 14.09.2050	16.660	3.057	2,06	10,500 % fällig am 15.07.2038	7.850.000	607	0,41	4,675 % fällig am 29.06.2044	400	16	0,01
3,860 % fällig am 22.07.2049	7.400	1.359	0,92	Malaysia Government International Bond				4,850 % fällig am 17.06.2061	100	4	0,00
4,080 % fällig am 22.10.2048	5.000	940	0,63	Malaysia Government International Bond						131.483	88,57
Colombian TES				3,502 % fällig am 31.05.2027	MYR 4.500	1.017	0,69	KURZFRISTIGE INSTRUMENTE			
11,500 % fällig am 25.07.2046	COP 1.776.100	378	0,26	4,232 % fällig am 30.06.2031	100	23	0,02	U.S. TREASURY BILLS			
13,250 % fällig am 09.02.2033	25.287.700	6.385	4,30	4,498 % fällig am 15.04.2030	200	47	0,03	4,288 % fällig am 17.04.2025 (a)(b)(c)	\$ 2.300	2.296	1,55
Dominican Republic Central Bank Notes				4,504 % fällig am 30.04.2029	12.700	2.970	2,00	4,293 % fällig am 08.05.2025 (b)(c)	1.800	1.797	1,21
12,000 % fällig am 03.10.2025	DOP 18.400	293	0,20	4,724 % fällig am 15.06.2033	1.300	313	0,21	4,320 % fällig am 29.04.2025 (a)(b)(c)	800	797	0,54
13,000 % fällig am 05.12.2025	19.300	309	0,21	4,895 % fällig am 08.05.2047	900	228	0,15	Kurzfristige Instrumente insgesamt		3.700	3.684
13,625 % fällig am 03.02.2033	102.600	1.931	1,30	Malaysia Government Investment Issue						8.574	5,78
India Government International Bond				3,422 % fällig am 30.09.2027	13.200	2.975	2,00	Übertragbare Wertpapiere insgesamt			\$ 140.057
6,670 % fällig am 17.12.2050	INR 95.700	1.087	0,73	3,465 % fällig am 15.10.2030	4.400	985	0,66				94,35
6,990 % fällig am 15.12.2051	135.800	1.605	1,08	4,130 % fällig am 09.07.2029	2.000	461	0,31				

## 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.

## DEVISETERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
AZD	05.2025	CNH 1.274	\$ 174	\$ 0	\$ (2)	\$ (2)	0,00
	05.2025	\$ 970	CNH 7.024	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	CNH 5.085	\$ 696	0	(7)	(7)	0,00
	07.2025	3.495	485	1	0	1	0,00
	08.2025	3.496	485	0	(1)	(1)	0,00
BOA	04.2025	\$ 2.429	MYR 10.772	4	(1)	3	0,00
	05.2025	CNH 1.246	\$ 170	0	(2)	(2)	0,00
	06.2025	\$ 1.824	CLP 1.745.811	9	0	9	0,01
BPS	04.2025	IDR 528.776	\$ 32	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 1.365	IDR 22.465.735	0	(18)	(18)	(0,01)
	05.2025	BRL 1.366	\$ 237	0	0	0	0,00
	05.2025	CNH 6.023	830	1	(2)	(1)	0,00
	05.2025	IDR 529.477	32	0	0	0	0,00
	06.2025	CNH 7.051	969	0	(6)	(6)	0,00
	06.2025	\$ 1.571	PLN 6.104	9	(10)	(1)	0,00
BRG	04.2025	IDR 15.687.801	\$ 958	17	0	17	0,01
	04.2025	INR 573.022	6.566	0	(127)	(127)	(0,09)
	04.2025	MYR 30.890	6.992	19	(1)	18	0,01
	05.2025	\$ 6.554	INR 573.022	125	0	125	0,08
	06.2025	27	PLN 106	0	0	0	0,00
	08.2025	CNH 2.892	\$ 404	3	0	3	0,00
BSH	06.2025	\$ 276	PLN 1.063	0	(3)	(3)	0,00
CBK	04.2025	BRL 3.110	\$ 545	2	0	2	0,00
	04.2025	CNY 41.217	5.741	2	0	2	0,00
	04.2025	IDR 25.596.494	1.565	29	0	29	0,02
	04.2025	\$ 542	BRL 3.110	1	0	1	0,00
	04.2025	5.747	CNY 41.212	0	(8)	(8)	(0,01)

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
DUB	04.2025	\$ 38	IDR 629.142	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00
	04.2025	151	PHP 8.746	2	0	2	0,00
	04.2025	1.298	THB 44.068	4	(2)	2	0,00
	05.2025	IDR 528.159	\$ 32	0	0	0	0,00
	05.2025	\$ 5.741	CNY 41.214	0	0	0	0,00
	06.2025	CLP 3.203.799	\$ 3.415	52	0	52	0,03
	06.2025	COP 2.574.945	618	10	0	10	0,01
	06.2025	\$ 9.439	CNH 68.411	26	0	26	0,02
	04.2025	IDR 5.391.488	\$ 329	6	0	6	0,00
	04.2025	\$ 1.262	IDR 20.915.932	0	(8)	(8)	(0,01)
FAR	04.2025	9	ILS 34	0	0	0	0,00
	04.2025	7.610	INR 663.022	133	0	133	0,09
	04.2025	1.186	THB 40.131	0	(3)	(3)	0,00
	04.2025	BRL 3.138	\$ 547	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	\$ 547	BRL 3.138	1	0	1	0,00
GLM	04.2025	8	ILS 31	0	0	0	0,00
	05.2025	247	CNH 1.785	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	BRL 3.178	\$ 547	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	COP 329.748	80	2	0	2	0,00
	06.2025	\$ 570	PLN 2.205	0	(2)	(2)	0,00
	07.2025	CNH 1.778	\$ 247	1	0	1	0,00
	04.2025	BRL 100.218	17.489	0	(8)	(8)	(0,01)
	04.2025	IDR 24.364.452	1.478	17	0	17	0,01
	04.2025	THB 40.131	1.178	0	(5)	(5)	0,00
	04.2025	\$ 17.453	BRL 100.218	44	0	44	0,03
JPM	04.2025	669	IDR 11.052.425	0	(6)	(6)	0,00
	04.2025	1.179	THB 40.131	5	0	5	0,00
	05.2025	CNH 1.211	\$ 165	0	(2)	(2)	0,00
	05.2025	DOP 122.766	1.954	28	0	28	0,02
	05.2025	\$ 683	IDR 11.356.147	0	(3)	(3)	0,00
	06.2025	241	PLN 931	0	(2)	(2)	0,00
	09.2025	DOP 89.091	\$ 1.386	13	0	13	0,01
	04.2025	BRL 2.429	413	0	(11)	(11)	(0,01)
	04.2025	IDR 5.615.074	342	5	0	5	0,00
	04.2025	PHP 6.470	113	0	0	0	0,00
MBC	04.2025	THB 3.186	95	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 423	BRL 2.429	1	0	1	0,00
	04.2025	2	IDR 38.690	0	0	0	0,00
	04.2025	7	ILS 27	0	0	0	0,00
	04.2025	202	THB 6.768	0	(2)	(2)	0,00
	04.2025	4.249	VND 105.979.581	0	(102)	(102)	(0,07)
	05.2025	CNH 1.295	\$ 177	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	\$ 909	CNH 6.589	1	(1)	0	0,00
	06.2025	CNH 2.575	\$ 353	0	(3)	(3)	0,00
	06.2025	MXN 3.655	181	4	0	4	0,00
MYI	06.2025	\$ 77	BRL 452	1	0	1	0,00
	06.2025	8.559	MXN 176.635	0	(12)	(12)	(0,01)
	06.2025	3.659	PLN 14.205	2	(8)	(6)	0,00
	07.2025	CNH 3.369	\$ 467	0	0	0	0,00
	08.2025	3.190	442	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	INR 36.721	422	0	(7)	(7)	0,00
	04.2025	\$ 1.255	VND 32.278.600	8	0	8	0,01
	05.2025	CNH 3.685	\$ 509	0	0	0	0,00
	05.2025	\$ 448	CNH 3.250	0	0	0	0,00
	06.2025	514	PLN 1.985	0	(4)	(4)	0,00
SCX	07.2025	CNH 1.615	\$ 224	0	0	0	0,00
	08.2025	1.620	224	0	(1)	(1)	0,00
	08.2025	\$ 221	CNH 1.586	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	BRL 1.413	\$ 246	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	\$ 242	BRL 1.413	5	0	5	0,00
UAG	04.2025	ZAR 30.413	\$ 1.665	13	0	13	0,01
	05.2025	\$ 149	INR 13.106	3	0	3	0,00
	06.2025	PLN 564	\$ 147	2	0	2	0,00
	06.2025	\$ 117	PLN 464	2	0	2	0,00
	04.2025	BRL 101.232	\$ 17.629	0	(45)	(45)	(0,03)
	04.2025	IDR 19.545.903	1.195	22	0	22	0,02
	04.2025	\$ 17.319	BRL 101.232	356	0	356	0,24
	04.2025	1.716	PHP 98.564	3	0	3	0,00
	05.2025	CNH 5.027	\$ 697	4	0	4	0,00
	06.2025	BRL 102.515	17.319	0	(355)	(355)	(0,24)
UAG	04.2025	\$ 299	ZAR 5.443	0	(4)	(4)	0,00
	06.2025	163	PLN 631	0	(1)	(1)	0,00
				\$ 1000	\$ (793)	\$ 207	0,14
						\$ 207	0,14
<b>Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt</b>						<b>\$ 207</b>	<b>0,14</b>
<b>Anlagen insgesamt</b>						<b>\$ 140.264</b>	<b>94,49</b>
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						<b>\$ 8.181</b>	<b>5,51</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>\$ 148.445</b>	<b>100,00</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Emerging Markets Advantage Local 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.

(a) Wertpapier per Emissionstermin.

(b) Nullkupon-Papier.

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

(d) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2024: null):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeits-datum	Kauf-datum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Netto-vermögens
Indonesia Government International Bond	7,250 %	15.02.2026	03.06.2022	\$ 24	\$ 21	0,02
Indonesia Government International Bond	7,750	15.04.2031	30.08.2024	1.182	1.089	0,73
				\$ 1.206	\$ 1.110	0,75

(e) Wertpapiere mit einem Gesamtmktrwert von \$ 5.776 (31. März 2024: \$ 0) wurden gemäß den Rahmen-Rückkaufverträgen und/oder globalen Rahmen-Rückkaufverträgen zum 31. März 2025 als Sicherheiten verpfändet.

Wertpapiere mit einem Gesamtmktrwert von \$ 0 (31. März 2024: \$ 57) und Barmittel in Höhe von \$ 10 (31. März 2024: \$ 0) wurden zum 31. März 2025 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente gemäß den Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. verpfändet.

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	\$ 140.057	\$ 0	\$ 140.057
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	0	207	0	207
<b>Gesamt</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 140.264</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 140.264</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	0	218	0	218
<b>Gesamt</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 137.433</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 137.433</b>

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025:

Kontрагent	Kredit-zins	Abrechnungs-datum	Fälligkeits-datum	Kredit-betrag	Verbindlichkeit	% des Nettovermögens
					en aus umgekehrten Pensions-geschäften	
BPS	5,950 %	01.04.2025	02.04.2025	PLN (12.844)	\$ (3.312)	(2,23)
	5,980	25.03.2025	TBD <sup>(1)</sup>	(12.720)	(3.284)	(2,21)
MEI	5,920	01.04.2025	TBD <sup>(1)</sup>	(8.835)	(2.278)	(1,53)
	5,950	20.03.2025	TBD <sup>(1)</sup>	(8.765)	(2.264)	(1,53)
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>					<b>\$ (11.138)</b>	<b>(7,50)</b>

(1) Umgekehrte Pensionsgeschäfte mit offener Laufzeit.

### (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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontрагent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt		Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	
	\$	k. A.	\$	k. A.	\$	k. A.
AZD	\$ (10)		\$ 0	\$ (10)	\$ k. A.	\$ k. A.
BOA	10		0	10	4	4
BPS	(25)		10	(15)	137	0
BRG	36		0	36	(2)	0
BSH	(3)		0	(3)	k. A.	k. A.
CBK	118		0	118	(51)	57
DUB	128		0	128	(2)	0
FAR	(1)		0	(1)	k. A.	k. A.
GLM	81		0	81	(3)	(30)

Kontrahent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>
JPM	\$ (126)	\$ 0	\$ (126)	\$ 170	\$ 0	\$ 170
MBC	(5)	0	(5)	(36)	0	(36)
MYI	24	0	24	4	0	4
RBC	k. A.	k. A.	k. A.	30	0	30
SCX	(15)	0	(15)	(11)	0	(11)
SOG	k. A.	k. A.	k. A.	2	0	2
SSB	k. A.	k. A.	k. A.	(35)	0	(35)
UAG	(5)	0	(5)	11	0	11

<sup>(1)</sup> Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

#### Vergleichsangaben

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analysen des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	76,38	83,62
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	6,52	13,35
Pensionsgeschäfte	k. A.	0,35
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,59	0,33
Sonstige Vermögenswerte	16,51	2,35
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Staatsanleihen	88,57	84,11
Kurzfristige Instrumente	5,78	13,22
Pensionsgeschäfte	k. A.	0,35
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,14	0,16
Devisenterminkontrakte	5,51	2,16
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		
<b>Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS						
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>																				
<b>AUSTRALIEN</b>																				
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
Commonwealth Bank of Australia						4,125 % fällig am 13.03.2029	€ 700	€ 727	0,84	BNP Paribas S.A.	0,500 % fällig am 30.05.2028	1.300	1.235	1,44	Deutsche Börse AG	3,750 % fällig am 28.09.2029	€ 300	€ 310	0,36	
Commonwealth Bank of Australia	3,768 % fällig am 31.08.2027	€ 300	€ 309	0,36		9,250 % fällig am 17.11.2027 (d)(f)	\$ 200	198	0,23	BPCE S.A.	0,500 % fällig am 15.09.2027	€ 500	484	0,56	DVI Deutsche Vermögens- & Immobilienverwaltungs GmbH	2,500 % fällig am 25.01.2027	100	97	0,11	
Goodman Australia Finance Pty. Ltd.	4,250 % fällig am 03.05.2030	100	103	0,12		1,500 % fällig am 13.01.2042 (f)	200	194	0,23	BPCE SFH S.A.	2,125 % fällig am 13.10.2046 (f)	200	174	0,20	Eurogrid GmbH	3,598 % fällig am 01.02.2029	300	306	0,36	
Australien insgesamt										Cie de Saint-Gobain S.A.	2,750 % fällig am 04.04.2028 (a)	200	200	0,23	IHO Verwaltungs GmbH	6,750 % fällig am 15.11.2029 (g)	300	308	0,36	
<b>BELGIEN</b>																				
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
Argenta Spaarbank NV	2,500 % fällig am 25.10.2027	500	501	0,58		3,000 % fällig am 17.10.2029	800	808	0,94	BPCE SFH S.A.	3,000 % fällig am 15.09.2028 (b)	1.600	1.475	1,71	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0,000 % fällig am 15.09.2028 (b)	900	901	1,05	
Barry Callebaut Services NV	3,750 % fällig am 19.02.2028	200	202	0,23		5,000 % fällig am 27.05.2035	100	101	0,12	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	3,275 % fällig am 11.04.2028	400	409	0,48	LEG Immobilien SE	0,375 % fällig am 17.01.2026	400	392	0,46	
Sifilin NV	5,125 % fällig am 17.07.2030	300	316	0,37		5,875 % fällig am 23.03.2035 (d)(f)	200	193	0,22	Credit Agricole S.A.	0,625 % fällig am 12.01.2028	400	385	0,45	METRO AG	4,000 % fällig am 05.03.2030	200	201	0,23	
Sofina S.A.	1,000 % fällig am 23.09.2028	400	371	0,43		3,750 % fällig am 23.01.2031	300	304	0,35	CCF Holding S.A.S.	3,875 % fällig am 20.04.2031	400	412	0,48	Robert Bosch GmbH	3,625 % fällig am 02.06.2030	300	306	0,36	
UCB S.A.	1,000 % fällig am 30.03.2028	400	377	0,44		4,250 % fällig am 11.07.2029	300	310	0,36	TAG Immobilien AG	4,250 % fällig am 04.03.2030	200	202	0,23	Volkswagen Financial Services AG	3,250 % fällig am 19.05.2027	500	502	0,58	
4,250 % fällig am 20.03.2030	100	103	0,12			5,875 % fällig am 19.11.2031	200	199	0,23	3,625 % fällig am 19.05.2029	500	503	0,58	Vonovia SE	0,250 % fällig am 01.09.2028	400	365	0,42		
Belgien insgesamt										3,075 % fällig am 16.06.2027	200	190	0,22	Deutschland insgesamt		8.386	9,74			
<b>KAIMANINSeln</b>																				
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
Southern Water Services Finance Ltd.	1,625 % fällig am 30.03.2027	£ 100	105	0,12		Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	200	178	0,21	ITM Entreprises SASU	4,125 % fällig am 29.01.2030	300	300	0,35	Guernsey, Kanalinseln		8.544	9,92		
<b>CHILE</b>																				
<b>STAATSANLEIHEN</b>																				
Chile Government International Bond	3,875 % fällig am 09.07.2031	€ 400	404	0,47		Ipsen S.A.	3,875 % fällig am 25.03.2032	200	200	0,23	Kering S.A.	3,625 % fällig am 05.09.2031	200	200	0,23	IRLAND				
<b>TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>																				
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
EPH Financing International A/S	6,651 % fällig am 13.11.2028	200	216	0,25		La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	3,125 % fällig am 19.02.2029	600	609	0,71	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal	0,625 % fällig am 21.06.2027	200	190	0,22	<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>				
<b>DÄNEMARK</b>																				
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
Carlsberg Breweries A/S	3,000 % fällig am 28.08.2029	100	100	0,12		Pernod Ricard S.A.	1,375 % fällig am 07.04.2029	100	94	0,11	Arbour CLO DAC	3,706 % fällig am 15.11.2037	100	100	0,11					
3,250 % fällig am 28.02.2032	100	98	0,11		RCI Banque S.A.	5,500 % fällig am 09.10.2034	500	521	0,61	Hayfin Emerald CLO DAC	3,914 % fällig am 22.01.2039	100	101	0,12						
Danske Bank A/S	3,875 % fällig am 09.01.2032	200	204	0,24		Suez SACA	1,875 % fällig am 24.05.2027	600	587	0,68	Palmer Square European Loan Funding DAC	3,690 % fällig am 15.05.2034	300	301	0,35					
H Lundbeck A/S	0,875 % fällig am 14.10.2027	500	475	0,55		TDF Infrastructure SASU	1,750 % fällig am 01.12.2029	200	184	0,21		502	502	0,58						
Nykredit Realkredit A/S	3,625 % fällig am 24.07.2030	600	604	0,70		5,625 % fällig am 21.07.2028	300	319	0,37											
3,875 % fällig am 05.07.2027	300	307	0,36		Ubisoft Entertainment S.A.	0,878 % fällig am 24.11.2027	300	272	0,32											
Orsted A/S	2,250 % fällig am 14.06.2028	300	294	0,34		Vilmorin & Cie S.A.	1,375 % fällig am 26.03.2028	400	364	0,42										
TDC Net A/S	5,618 % fällig am 06.02.2030	500	528	0,61																
Dänemark insgesamt																				
<b>FINNLAND</b>																				
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
Nordea Bank Abp	4,125 % fällig am 05.05.2028	600	621	0,72		Bank of Ireland Group PLC	6,750 % fällig am 01.03.2033	300	324	0,38										
<b>FRANKREICH</b>																				
<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>																				
Cars Alliance Auto Loans Germany	2,889 % fällig am 18.03.2035	503	504	0,58		Dell Bank International DAC	3,625 % fällig am 24.06.2029	100	101	0,12										
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
AXA Home Loan SFH S.A.	0,050 % fällig am 05.07.2027	700	663	0,77		Kingspan Securities Ireland DAC	3,500 % fällig am 31.10.2031	100	99	0,11										
3,500 % fällig am 15.05.2031	100	101	0,12		Linde PLC	3,000 % fällig am 18.02.2033	300	292	0,34											
4,000 % fällig am 21.11.2029	500	518	0,60																	
<b>DEUTSCHLAND</b>																				
<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>																				
Revocar UG	3,049 % fällig am 21.04.2036		158	158	0,18															
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																				
Amprion GmbH	3,450 % fällig am 22.09.2027	500	507	0,59																
Commerzbank AG	3,000 % fällig am 14.09.2027	400	402	0,47																
6,125 % fällig am 09.10.2025 (d)(f)	200	202	0,24																	
Deutsche Bank AG	3,250 % fällig am 24.05.2028	500	503	0,58																
5,000 % fällig am 05.09.2030	100	106	0,12																	

BESCHREIBUNG							BESCHREIBUNG							BESCHREIBUNG											
NENN- WERT (in Tsd.)			BEIZULE- GENDER NETTO- ZEITWERT (in Tsd.)			% DES VERMÖ- GENS			NENN- WERT (in Tsd.)			BEIZULE- GENDER NETTO- ZEITWERT (in Tsd.)			% DES VERMÖ- GENS			NENN- WERT (in Tsd.)			BEIZULE- GENDER NETTO- ZEITWERT (in Tsd.)			% DES VERMÖ- GENS	
3,250 % fällig am 28.05.2031	€ 700		3,139 % fällig am 18.05.2031	€ 344		3,125 % fällig am 07.06.2027	€ 500		3,439 % fällig am 07.06.2027	€ 500		3,250 % fällig am 28.11.2032	€ 511		3,439 % fällig am 07.06.2027	€ 500		3,250 % fällig am 28.11.2032	€ 511		3,439 % fällig am 07.06.2027				
Banco di Desio e della Brianza SpA	4,000 % fällig am 13.03.2028	200	207	0,24		Hill FL BV	3,139 % fällig am 18.05.2031	€ 344	3,139 % fällig am 07.06.2027	€ 500		Maybank Singapore Ltd.	3,439 % fällig am 07.06.2027	€ 500	3,139 % fällig am 18.05.2031	€ 344		Maybank Singapore Ltd.	3,439 % fällig am 07.06.2027	€ 500	3,139 % fällig am 18.05.2031				
BPER Banca SpA	3,750 % fällig am 22.10.2028	300	311	0,36		NIEDERLANDE	FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE					SINGAPUR	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Intesa Sanpaolo Assicurazioni SpA	2,375 % fällig am 22.12.2030	300	277	0,32		ABN AMRO Bank NV	4,375 % fällig am 22.09.2025					Nová Ljubljanska Banka d.d.	10,750 % fällig am 28.11.2032	200	231	0,27									
Intesa Sanpaolo SpA	0,750 % fällig am 16.03.2028	500	471	0,55		American Medical Systems Europe BV	3,000 % fällig am 08.03.2031	500	491	0,57		SLOWENIEN	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	4,375 % fällig am 29.08.2027	200	208	0,24		Cooperatieve Rabobank UA	0,875 % fällig am 05.05.2028	600	577	0,67		SÜDKOREA	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL												
Mundys SpA	3,250 % fällig am 30.11.2028	300	305	0,35		(d)(f)	3,250 % fällig am 29.12.2026	200	194	0,23		KEB Hana Bank	2,875 % fällig am 23.01.2028	100	101	0,12									
Societa per Azioni Esercizi Aeroportuali SEA SpA	4,500 % fällig am 24.01.2030	100	102	0,12		CTP NV	4,233 % fällig am 25.04.2029	400	415	0,48		STAATSANLEIHEN	Korea Housing Finance Corp.	3,714 % fällig am 11.04.2027	600	614	0,71								
4,750 % fällig am 24.01.2029	100	104	0,12		DNV BV	4,750 % fällig am 05.02.2030	300	311	0,36		Spanien	4,082 % fällig am 25.09.2027	600	621	0,72										
Societa per Azioni Esercizi Aeroportuali SEA SpA	3,500 % fällig am 09.10.2025	600	601	0,70		Davide Campari-Milano NV	1,250 % fällig am 06.10.2027	200	191	0,22		Südkorea	1,235	1,43											
Italien insgesamt			4.521	5,25		DSV Finance BV	2,875 % fällig am 06.11.2026	400	402	0,47		insgesamt	1,336	1,55											
<b>JAPAN</b>			<b>4.702</b>	<b>5,46</b>		EnBW International Finance BV	3,125 % fällig am 06.11.2028	200	202	0,23		<b>SPANIEN</b>													
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>						IMCD NV	4,875 % fällig am 18.09.2028	€ 600	629	0,73		<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>													
Mizuho Financial Group, Inc.	0,797 % fällig am 15.04.2030	600	533	0,62		ING Groep NV	0,375 % fällig am 29.09.2028	1.200	1.125	1,31		Auto ABS Spanish Loans	3,208 % fällig am 28.09.2038	380	382	0,44									
3,460 % fällig am 27.08.2030	100	101	0,12		JDE Peet's NV	4,125 % fällig am 23.01.2030	500	516	0,60		UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL														
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	3,602 % fällig am 16.02.2026	200	202	0,23		Koninklijke KPN NV	0,875 % fällig am 15.11.2033	200	161	0,19		Amadeus IT Group S.A.	3,375 % fällig am 25.03.2030	100	101	0,12									
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3,318 % fällig am 07.10.2031	400	397	0,46		LKQ Dutch Bond BV	4,125 % fällig am 13.03.2031	200	202	0,23		Banco de Sabadell S.A.	3,500 % fällig am 27.05.2031	400	400	0,46									
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	3,629 % fällig am 06.04.2026	200	203	0,24		Lseg Netherlands BV	4,125 % fällig am 29.09.2026	100	102	0,12		Banco Santander S.A.	3,875 % fällig am 22.04.2029	300	307	0,36									
Japan insgesamt			1.436	1,67		Sandoz Finance BV	3,970 % fällig am 17.04.2027	300	307	0,36		5,538 % fällig am 14.03.2030	\$ 400	378	0,44										
<b>JERSEY, KANALINSELN</b>						Sartorius Finance BV	4,250 % fällig am 14.09.2026	600	612	0,71		5,750 % fällig am 23.08.2033	€ 200	213	0,25										
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>						Syngenta Finance NV	3,375 % fällig am 16.04.2026	400	402	0,47		CaixaBank S.A.	0,625 % fällig am 21.01.2028	700	675	0,78									
AA Bond Co. Ltd.	5,500 % fällig am 31.07.2050	£ 151	180	0,21		Toyota Motor Finance Netherlands BV	3,125 % fällig am 21.04.2028	200	202	0,23		Caja Rural de Navarra SCC	3,000 % fällig am 26.04.2027	400	404	0,47									
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.	3,250 % fällig am 12.11.2025	€ 126	125	0,15		Volkswagen International Finance NV	4,250 % fällig am 15.02.2028	400	412	0,48		Cellnex Finance Co. S.A.	3,625 % fällig am 24.01.2029	100	102	0,12									
Jersey, Kanalinseln insgesamt			305	0,36		Wintershall Dea Finance BV	3,830 % fällig am 03.10.2029	300	300	0,35		Kutxabank S.A.	0,500 % fällig am 14.10.2027	200	193	0,22									
<b>LUXEMBURG</b>												NorteGas Energia Distribucion S.A.	0,905 % fällig am 22.01.2031	100	83	0,10									
<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>												Werfen S.A.	4,625 % fällig am 06.06.2028	600	624	0,72									
Bavarian Sky S.A.	2,833 % fällig am 21.02.2033	200	200	0,23																					
SC Germany S.A., Compartment Consumer	3,092 % fällig am 14.05.2038	100	101	0,12																					
			301	0,35																					
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>																									
Aroundtown S.A.	0,375 % fällig am 15.04.2027	200	188	0,22																					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds S.C.A. SICAV-SIF-Pan European Core Fund	0,900 % fällig am 12.10.2029	300	267	0,31																					
P3 Group SARL	4,625 % fällig am 13.02.2030	200	206	0,24																					
SELP Finance SARL	3,750 % fällig am 16.01.2032	200	198	0,23																					
Stoneweg Ereit Lux Finco SARL	4,250 % fällig am 30.01.2031	200	199	0,23																					
			1.058	1,23																					
<b>STAATSANLEIHEN</b>																									
European Financial Stability Facility	2,875 % fällig am 28.05.2031	700	704	0,82																					
Luxemburg insgesamt			2.063	2,40																					
<b>MEXIKO</b>																									
<b>STAATSANLEIHEN</b>																									
Mexico Government International Bond	6,000 % fällig am 13.05.2030	\$ 300	284	0,33																					
<b>RUMÄNIEN</b>																									
<b>STAATSANLEIHEN</b>																									
Romanian Government International Bond	5,250 % fällig am 10.03.2030	200	202	0,24																					

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

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS				
Molnlycke Holding AB 4,250 % fällig am 08.09.2028	200	€ 207	0,24	4,067 % fällig am 06.09.2028	€ 500	233	0,27	Haleon U.S. Capital LLC 3,375 % fällig am 24.03.2027	\$ 250	€ 227	0,26				
Schweden insgesamt		707	0,82	7,500 % fällig am 28.02.2032 (d)(f)	€ 200	112	0,13	IHG Finance LLC 3,625 % fällig am 27.09.2031	€ 200	199	0,23				
<b>SCHWEIZ</b>															
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>															
UBS Group AG 0,250 % fällig am 05.11.2028	200	186	0,22	Sage Group PLC 3,820 % fällig am 15.02.2028	€ 200	205	0,24	JPMorgan Chase & Co. 1,090 % fällig am 11.03.2027	700	690	0,80				
7,750 % fällig am 01.03.2029	1.100	1.239	1,44	Vmed O2 UK Financing PLC 4,000 % fällig am 31.01.2029	£ 100	108	0,13	Kraft Heinz Foods Co. 2,250 % fällig am 25.05.2028	500	491	0,57				
Zuercher Kantonalbank 0,000 % fällig am 15.05.2026 (b)	500	486	0,56	Yorkshire Water Finance PLC 1,750 % fällig am 26.11.2026	200	226	0,26	Medtronic, Inc. 3,650 % fällig am 15.10.2029	200	205	0,24				
Schweiz insgesamt		1.911	2,22	3,625 % fällig am 01.08.2029	200	223	0,26	Metropolitan Life Global Funding 4,000 % fällig am 05.04.2028	400	414	0,48				
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>															
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>															
Anglian Water Services Financing PLC 2,750 % fällig am 26.10.2029	£ 100	106	0,12	Tower Bridge Funding PLC 6,045 % fällig am 20.10.2064	62	74	0,08	Morgan Stanley 3,790 % fällig am 21.03.2030	200	204	0,24				
Barclays PLC 7,125 % fällig am 15.06.2025 (d)(f)	200	239	0,28	Vereinigtes Königreich insgesamt		5.719	6,64	4,813 % fällig am 25.10.2028	500	523	0,61				
BG Energy Capital PLC 2,250 % fällig am 21.11.2029	€ 200	194	0,23	<b>NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES</b>											
Boparan Finance PLC 9,375 % fällig am 07.11.2029	£ 100	115	0,13	American Tower Corp. 0,450 % fällig am 15.01.2027	€ 300	289	0,34	6,296 % fällig am 18.10.2028	\$ 200	193	0,22				
Burberry Group PLC 1,125 % fällig am 21.09.2025	200	234	0,27	Amgen, Inc. 5,150 % fällig am 02.03.2028	\$ 300	283	0,33	National Grid North America, Inc. 3,247 % fällig am 25.11.2029	€ 300	301	0,35				
Cadent Finance PLC 4,250 % fällig am 05.07.2029	€ 300	311	0,36	AT&T, Inc. 3,150 % fällig am 01.06.2030	€ 800	800	0,93	Netflix, Inc. 3,875 % fällig am 15.11.2029	600	622	0,72				
Chanel Ceres PLC 0,500 % fällig am 31.07.2026	700	681	0,79	Bank of America Corp. 0,583 % fällig am 24.08.2028	200	190	0,22	Prologis Euro Finance LLC 3,875 % fällig am 31.01.2030	400	411	0,48				
Clydesdale Bank PLC 3,750 % fällig am 22.08.2028	100	104	0,12	4,394 % fällig am 12.06.2028	€ 600	622	0,72	Worley U.S. Finance Sub Ltd. 0,875 % fällig am 09.06.2026	600	587	0,68				
INEOS Finance PLC 5,625 % fällig am 15.08.2030	100	100	0,12	BGC Group, Inc. 6,150 % fällig am 02.04.2030	\$ 100	92	0,11			9.695	11,26				
International Distribution Services PLC 5,250 % fällig am 14.09.2028	300	317	0,37	(a)				<b>EMISSIONEN VON US-BEHÖRDEN</b>							
Lloyds Banking Group PLC 1,500 % fällig am 12.09.2027	400	389	0,45	British Airways Pass-Through Trust 3,300 % fällig am 15.06.2034	458	396	0,46	Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6,000 % fällig am 01.06.2055	\$ 2.300	2.158	2,51				
6,750 % fällig am 27.06.2026 (d)(f)	\$ 200	186	0,22	Digital Euro Finco LLC 2,500 % fällig am 16.01.2026	€ 600	599	0,69	6,500 % fällig am 01.06.2055	2.300	2.192	2,54				
Mobico Group PLC 4,875 % fällig am 26.09.2031	€ 100	98	0,11	Equinix, Inc. 0,250 % fällig am 15.03.2027	200	190	0,22			4.350	5,05				
Motability Operations Group PLC 0,125 % fällig am 20.07.2028	200	183	0,21	Ford Motor Credit Co. LLC 4,445 % fällig am 14.02.2030	100	101	0,12	<b>US-TREASURY-OBLIGATIONEN</b>							
3,625 % fällig am 24.07.2029	150	153	0,18	4,867 % fällig am 03.08.2027	100	103	0,12	U.S. Treasury Inflation Protected Securities (c) 1,875 % fällig am 15.07.2034	1.113	1.041	1,21				
National Grid PLC 3,875 % fällig am 16.01.2029	400	412	0,48	Global Payments, Inc. 4,875 % fällig am 17.03.2031	200	209	0,24	USA insgesamt		15.086	17,52				
NatWest Group PLC 3,673 % fällig am 05.08.2031	200	202	0,23	Goldman Sachs Group, Inc. 4,482 % fällig am 23.08.2028	\$ 300	277	0,32	Übertragbare Wertpapiere insgesamt		€ 83.579	97,08				
<b>PENSIONSGESCHÄFTE</b>															
<b>ANTEILE</b>															
<b>INVESTMENTFONDS</b>															
<b>BÖRSENGEHENDLTE FONDS</b>															
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (e)															
21.000															
2.149															
<b>Investmentfonds insgesamt</b>															
€ 2.149															

(1) Umfasst aufgelaufene Zinsen.

## 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
3-Month SOFR December Futures	Long	03.2027	19	€ 25	0,03
Euro-Bobl June Futures	Long	06.2025	68	(40)	(0,05)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06.2025	14	37	0,04
Euro-Buxl 30-Year Bond June Futures	Short	06.2025	4	31	0,03
Euro-Schatz June Futures	Long	06.2025	48	15	0,02
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06.2025	65	66	0,08
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06.2025	30	48	0,05

Beschreibung	Typ	Verfalls-monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06.2025	64	€ 134	0,16
U.S. Treasury 10-Year Ultra June Futures	Short	06.2025	11	1	0,00
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond June Futures	Short	06.2025	4	(9)	(0,01)
United Kingdom Long Gilt June Futures	Long	06.2025	34	(36)	(0,04)
				€ 272	0,31

## VERKAUFTEN OPTIONEN

### FUTURE-STYLE-OPTIONEN AUF BÖRSENGEHANDELTE FUTURES-KONTRAKTE

Beschreibung	Ausübungs-kurs	Verfalls-datum	Anzahl der Kontrakte	Prämie	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Put - EUREX Euro-Bund May 2025 Futures	€ 126,000	25.04.2025	2	€ (1)	€ (1)	0,00
Call - EUREX Euro-Bund May 2025 Futures	129,500	25.04.2025	2	(1)	(1)	0,00
				€ (2)	€ (2)	0,00

An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt

€ 270 0,31

## 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<sup>(1)</sup>

Referenzeinheit	Zu (zahlender) Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(3)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Next Group PLC	(1,000) %	20.12.2029	€ 500	€ 2	0,00
Publicis Groupe S.A.	(1,000)	20.12.2029	400	1	0,00
				€ 3	0,00

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

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(3)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Cellnex Telecom S.A.	5,000 %	20.06.2030	€ 200	€ (2)	(0,01)
Commerzbank AG	1,000	20.12.2029	185	0	0,00
Elis S.A.	5,000	20.12.2029	200	(2)	0,00
Glencore Finance Europe Ltd.	5,000	20.06.2030	200	(1)	0,00
International Game Technology PLC	5,000	20.06.2030	200	(1)	0,00
Stellantis NV	5,000	20.06.2028	100	0	0,00
				€ (6)	(0,01)

## CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF<sup>(2)</sup>

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(3)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.IG-44 5-Year Index	1,000 %	20.06.2030	\$ 2.900	€ 4	0,00
iTraxx Europe Main 43 5-Year Index	1,000	20.06.2030	€ 12.600	(28)	(0,03)
iTraxx Europe Senior 43 5-Year Index	1,000	20.06.2030	2.400	(3)	0,00
				€ (27)	(0,03)

## ZINSSWAPS

Zahlung/Erhalt variabler Zinsatz	Zinsvariabler Index	Fest-zins	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Zahlung	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3,500 %	19.03.2030	£ 6.500	€ (15)	(0,02)
Erhalt	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3,500	19.03.2035	5.600	43	0,05
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,000	19.03.2027	\$ 15.200	(104)	(0,12)
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,000	19.03.2030	6.600	(114)	(0,13)
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,250	19.03.2035	3.600	(88)	(0,10)
Zahlung	1-Year BRL-CDI	14,515	04.01.2027	BRL 4.200	(2)	0,00
Zahlung	6-Month AUD-BBR-BBSW	3,750	19.03.2030	AUD 1.600	(12)	(0,02)
Zahlung <sup>(4)</sup>	6-Month EUR-EURIBOR	2,000	17.09.2027	€ 12.900	43	0,05
Erhalt <sup>(4)</sup>	6-Month EUR-EURIBOR	2,250	17.09.2030	1.800	(12)	(0,01)
Erhalt <sup>(4)</sup>	6-Month EUR-EURIBOR	2,250	17.09.2055	610	(1)	0,00
Erhalt	6-Month EUR-EURIBOR	2,280	04.03.2030	500	3	0,00
Erhalt	6-Month EUR-EURIBOR	2,360	07.10.2029	500	3	0,00
Zahlung	6-Month EUR-EURIBOR	2,520	27.03.2035	200	(2)	0,00
Zahlung	6-Month EUR-EURIBOR	2,610	24.03.2035	100	0	0,00
					€ (258)	(0,30)
					€ (288)	(0,34)

Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt

<sup>(1)</sup> Agiert der Fonds als Sicherungsnehmer und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden 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) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

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

(2) Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

(3) Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinnahmt werden kann.

(4) Dieses Instrument tritt zu einem in der Zukunft liegenden Datum in Kraft. Siehe Erläuterung 2 „Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge“ der Erläuterungen 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.

#### VERKAUFTEN OPTIONEN

##### ZINS-SWAPPTIONS

Kontrahent	Beschreibung	Zinsvariabler Index	Zahlung/Erhalt variabler Zinssatz	Ausübungs-satz	Verfalls-datum	Nominal-betrag <sup>(1)</sup>	Prämie	Beizule-gender Zeitwert	% des Netto-vermögens
BPS	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Erhalt	2,400 %	07.04.2025	300	€ 0	€ (1)	0,00
	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Zahlung	2,750	07.04.2025	300	0	0	0,00
BRC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Erhalt	2,510	07.04.2025	200	(1)	0	0,00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Erhalt	2,550	11.04.2025	200	(1)	0	0,00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Erhalt	2,550	14.04.2025	200	(1)	(1)	0,00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Zahlung	2,860	07.04.2025	200	0	0	0,00
CBK	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Zahlung	2,900	11.04.2025	200	(1)	0	0,00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Zahlung	2,920	14.04.2025	200	(1)	0	0,00
	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Erhalt	2,350	25.04.2025	500	(1)	(2)	0,00
	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Zahlung	2,650	25.04.2025	500	(1)	0	0,00
							€ (7)	€ (4)	0,00

(1) Der Nominalbetrag stellt die Anzahl der Kontrakte dar.

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

Kontrahent	Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(2)</sup>	Gezahlte/ (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizule-gender Zeitwert	% des Nettovermögens
BRC	Turkiye Government International Bond	1,000 %	20.06.2025	\$ 200	€ 0	€ 0	€ 0	0,00
GST	SoftBank Group Corp.	1,000	20.06.2026	200	(1)	0	(1)	0,00
					€ (1)	€ 0	€ (1)	0,00

(1) Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

(2) Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinnahmt werden kann.

#### DEVISETERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter Wertverlust	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
AZD	05.2025	CNH 103	\$ 14	€ 0	€ 0	€ 0	0,00
	05.2025	\$ 70	CNH 504	0	0	0	0,00
	06.2025	CNH 268	\$ 37	0	0	0	0,00
	07.2025	243	34	0	0	0	0,00
	08.2025	259	36	0	0	0	0,00
	05.2025	101	14	0	0	0	0,00
	06.2025	307	42	0	0	0	0,00
	08.2025	TWD 19	1	0	0	0	0,00
	04.2025	IDR 1.950.115	118	0	0	0	0,00
	04.2025	TWD 9.030	278	5	0	5	0,01
BOA	04.2025	\$ 3.291	€ 3.139	93	0	93	0,11
	04.2025	165	IDR 2.699.732	0	(3)	(3)	0,00
	04.2025	4	INR 365	0	0	0	0,00
	04.2025	84	TWD 2.766	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	CNH 411	\$ 57	0	0	0	0,00
	05.2025	\$ 118	IDR 1.952.703	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	CNH 276	\$ 38	0	0	0	0,00
	06.2025	\$ 71	CNH 509	0	0	0	0,00
	06.2025	71	PLN 273	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 882	\$ 27	0	0	0	0,00
BRC	08.2025	661	20	0	0	0	0,00
	04.2025	AUD 936	€ 562	23	0	23	0,03
	04.2025	CHF 36	38	1	0	1	0,00
	04.2025	€ 107	CHF 102	0	0	0	0,00
	04.2025	2.032	£ 1.695	0	(8)	(8)	(0,01)

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
CBK	04.2025	£ 142	€ 172	€ 2	€ 0	€ 2	0,00
	04.2025	IDR 581.120	\$ 35	1	0	1	0,00
	04.2025	INR 174	2	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 211	TRY 8.238	1	0	1	0,00
	04.2025	ZAR 548	\$ 30	0	0	0	0,00
	05.2025	CHF 101	€ 107	0	0	0	0,00
	05.2025	£ 1.698	2.032	7	0	7	0,01
	06.2025	CNH 251	\$ 35	0	0	0	0,00
	06.2025	\$ 9	PLN 33	0	0	0	0,00
	04.2025	CAD 271	€ 180	6	0	6	0,01
	04.2025	CHF 134	143	3	0	3	0,00
	04.2025	IDR 3.245.139	\$ 196	1	0	1	0,00
	04.2025	ILS 124	34	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 141	IDR 2.320.269	0	(2)	(2)	0,00
	04.2025	13	INR 1.093	0	0	0	0,00
	04.2025	138	TWD 4.514	0	(2)	(2)	0,00
	05.2025	117	IDR 1.947.842	0	0	0	0,00
DUB	06.2025	CNH 184	\$ 25	0	0	0	0,00
	06.2025	KRW 204.615	142	3	0	3	0,00
	07.2025	TWD 1.422	44	1	0	1	0,00
	08.2025		1.114	34	0	0	0,00
	04.2025	€ 547	AUD 936	0	(8)	(8)	(0,01)
	04.2025	74	CHF 71	0	0	0	0,00
	04.2025	ILS 125	\$ 34	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 418	€ 384	1	(6)	(5)	(0,01)
GLM	04.2025	32	IDR 535.071	0	0	0	0,00
	04.2025	8	INR 702	0	0	0	0,00
	05.2025	AUD 936	€ 547	8	0	8	0,01
	05.2025	CHF 71	75	0	0	0	0,00
	06.2025	KRW 112.178	\$ 78	1	0	1	0,00
	04.2025	IDR 869.934	53	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 274	BRL 1.587	3	0	3	0,00
	04.2025	23	IDR 377.676	0	0	0	0,00
	04.2025	14	TRY 566	0	0	0	0,00
	05.2025	CNH 98	\$ 13	0	0	0	0,00
JPM	05.2025	\$ 23	IDR 388.044	0	0	0	0,00
	06.2025	10	CNH 73	0	0	0	0,00
	06.2025	76	PLN 293	0	(1)	(1)	0,00
	07.2025	TWD 787	\$ 24	0	0	0	0,00
	07.2025	\$ 10	TWD 324	0	0	0	0,00
	04.2025	€ 3.522	\$ 3.799	0	(6)	(6)	(0,01)
	04.2025	IDR 349.271	21	0	0	0	0,00
	04.2025	ILS 98	27	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 9	IDR 142.691	0	0	0	0,00
	04.2025	10	INR 889	0	0	0	0,00
	04.2025	38	TWD 1.235	0	(1)	(1)	0,00
MBC	05.2025	CNH 105	\$ 14	0	0	0	0,00
	05.2025	\$ 63	CNH 457	0	0	0	0,00
	05.2025	3.805	€ 3.522	5	0	5	0,01
	06.2025	CNH 74	\$ 10	0	0	0	0,00
	06.2025	\$ 44	PLN 171	0	0	0	0,00
	07.2025	CNH 219	\$ 30	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 893	27	0	0	0	0,00
	08.2025	CNH 236	33	0	0	0	0,00
	08.2025	TWD 2.780	86	1	0	1	0,00
	04.2025	€ 180	CAD 278	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	67	¥ 10.427	0	(2)	(2)	0,00
	04.2025	\$ 8	INR 699	0	0	0	0,00
	04.2025	23	TWD 754	0	0	0	0,00
MYI	05.2025	CAD 278	€ 180	1	0	1	0,00
	05.2025	CNH 221	\$ 30	0	0	0	0,00
	05.2025	\$ 33	CNH 241	0	0	0	0,00
	06.2025	KRW 50.316	\$ 35	1	0	1	0,00
	07.2025	CNH 120	17	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 383	12	0	0	0	0,00
	08.2025	CNH 120	17	0	0	0	0,00
	08.2025	TWD 366	11	0	0	0	0,00
SCX	04.2025	\$ 10	TWD 326	0	0	0	0,00
	04.2025	156	ZAR 2.849	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	BRL 1.594	\$ 273	0	(5)	(5)	(0,01)
	04.2025	£ 1.544	€ 1.860	17	0	17	0,02
SSB UAG	04.2025	IDR 724.044	\$ 44	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 278	BRL 1.594	1	0	1	0,00
	04.2025	7	TWD 221	0	0	0	0,00
	05.2025	CNH 246	\$ 34	0	0	0	0,00
	06.2025	\$ 273	BRL 1.614	5	0	5	0,01
	06.2025	24	CNH 174	0	0	0	0,00
	08.2025	TWD 219	\$ 7	0	0	0	0,00
	04.2025	915	28	0	0	0	0,00
UAG	04.2025	IDR 340.638	21	0	0	0	0,00
	04.2025	¥ 10.819	€ 67	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 21	IDR 340.638	0	0	0	0,00
	04.2025	5	TRY 193	0	0	0	0,00

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

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
	05.2025	€ 67	¥ 10.800	€ 0	€ 0	€ 0	0,00
	05.2025	\$ 21	IDR 341.117	0	0	0	0,00
				€ 196	€ (48)	€ 148	0,17
<b>Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt</b>						€ 143	0,17
<b>Anlagen insgesamt</b>						€ 88.253	102,51
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						€ (2.156)	(2,51)
<b>Nettovermögen</b>						€ 86.097	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.
- (g) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2024: null):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeits- datum	Kauf- datum	Beizuleg- ender Zeitwert	% des Nettovermögens
IHO Verwaltungs GmbH	6,750 %	15.11.2029	18.03.2025	€ 302	€ 308 0,36

Barmittel in Höhe von € 1.722 (31. März 2024: € 1.087) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

#### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	€ 83.579	€ 0	€ 83.579
Investmentfonds	1.511	638	0	2.149
Pensionsgeschäfte	0	2.400	0	2.400
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	5	120	0	125
<b>Gesamt</b>	<b>€ 1.516</b>	<b>€ 86.737</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 88.253</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	(79)	(38)	0	(117)
<b>Gesamt</b>	<b>€ 2.326</b>	<b>€ 96.293</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 98.619</b>

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontrahent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement <sup>(1)</sup>
BOA	€ 0	€ 0	€ 0	€ (7)	€ 0	€ (7)
BPS	92	0	92	3	0	3
BRС	26	0	26	(2)	0	(2)
CBK	9	0	9	k. A.	k. A.	k. A.
DUB	(3)	0	(3)	k. A.	k. A.	k. A.
GLM	3	0	3	k. A.	k. A.	k. A.
GST	(1)	0	(1)	k. A.	k. A.	k. A.
JPM	0	0	0	k. A.	k. A.	k. A.

Kontrahent	Stand: 31. März 2025					Stand: 31. März 2024				
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>				
MBC	€ (1)	€ 0	€ (1)	€ k. A.	€ k. A.	€ k. A.				
MYI	(1)	0	(1)	k. A.	k. A.	k. A.				
RBC	k. A.	k. A.	k. A.	(4)	0	(4)				
SCX	19	0	19	k. A.	k. A.	k. A.				

(1) Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

#### Vergleichsangaben

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analysen des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	71,71	91,12
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	9,11	3,62
Sonstige übertragbare Wertpapiere	4,55	k. A.
Investmentfonds	2,19	2,46
Pensionsgeschäfte	2,45	k. A.
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,36	0,01
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,10	0,02
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,20	0,01
Sonstige Vermögenswerte	9,33	2,76
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Australien	0,48	0,30
Belgien	2,17	2,81
Kanada	k. A.	0,70
Kaimaninseln	0,12	0,20
Chile	0,47	k. A.
Tschechische Republik	0,25	0,39
Dänemark	3,03	2,82
Finnland	0,72	1,02
Frankreich	16,16	21,30
Deutschland	9,92	6,25
Guernsey, Kanalinseln	0,68	0,81
Ungarn	k. A.	0,21
Irland	1,88	0,32
Italien	5,46	5,05
Japan	1,67	1,06
Jersey, Kanalinseln	0,36	0,17
Luxemburg	2,40	1,25
Mexiko	0,33	k. A.
Niederlande	10,78	13,84
Norwegen	1,86	2,83
Rumänien	0,24	k. A.
Singapur	0,59	k. A.
Slowenien	0,27	0,23
Südkorea	1,55	1,22
Spanien	4,72	6,78
Supranational	3,77	1,04
Schweden	0,82	0,69
Schweiz	2,22	2,61
Vereinigtes Königreich	6,64	8,54
USA	17,52	13,37
Investmentfonds	2,50	2,49
Pensionsgeschäfte	2,79	k. A.
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,31	(0,08)
Verkauft Optionen		
Future-Style-Optionen auf börsengehandelte Futures-Kontrakte	0,00	k. A.
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Kauf	0,00	(0,01)
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	(0,01)	0,02
Credit Default Swaps auf Kreditindizes – Schutz bei Verkauf	(0,03)	0,00
Zinsswaps	(0,30)	(0,04)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	0,17	(0,01)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(2,51)	1,82
<b>Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- ZEITWERT VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- ZEITWERT VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- ZEITWERT VERMÖ- GENS				
IHO Verwaltungs GmbH (8,750 % bar oder 9,500 % PIK)	8,750 €	450	0,27	Metlen Energy & Metals S.A.	4,000 €	240	0,14	Cerved Group SpA	5,750 €	200	0,12				
8,750 % fällig am 15.05.2028 (b)	471			National Bank of Greece S.A.	2,750 €	100	0,06	Credito Emiliano SpA	6,125 €	350	0,21				
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH	2,250 % fällig am 16.01.2027	100	0,05	4,500 % fällig am 29.01.2029	400	415	0,23	Engineering Ingegneria Informatica SpA	8,625 %	200	0,13				
Mahle GmbH	2,375 % fällig am 14.05.2028	400	0,20	8,000 % fällig am 03.01.2034	300	339	0,19	Eolo SpA	6,000 %	600	0,32				
6,500 % fällig am 02.05.2031	200	198	0,11	Piraeus Bank S.A.	5,000 %	100	0,06	Fiber Midco SpA (10,750 % PIK)	5,625 %	160	0,10				
Nidda Healthcare Holding GmbH	5,625 % fällig am 21.02.2030	350	0,20	6,750 % fällig am 16.04.2030	500	556	0,31	11,125 % fällig am 15.05.2028	7,250 %	450	0,27				
7,500 % fällig am 21.08.2026	390	398	0,22	7,250 % fällig am 13.07.2028	400	435	0,25	Griechenland insgesamt	8,250 %	476	0,19				
Novelis Sheet Ingot GmbH	3,375 % fällig am 15.04.2029	400	0,21	8,250 % fällig am 28.01.2027	400	417	0,24	INTERNATIONAL UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL	5,646	210	0,11				
PCF GmbH	4,750 % fällig am 15.04.2029	201	0,10	Piraeus Financial Holdings S.A.	7,250 %	100	0,06	Fibercop SpA	4,875 %	189	0,17				
Peach Property Finance GmbH	4,375 % fällig am 15.11.2025	100	0,05	7,250 % fällig am 17.04.2034	235	235	0,13	Fiber Midco SpA (10,750 % PIK)	10,750 %	300	0,17				
ProGroup AG	5,125 % fällig am 15.04.2029	100	0,06	Griechenland insgesamt	5,646			(b)	5,750 %	296	0,19				
RWE AG	3,500 % fällig am 21.04.2075	217	0,12	INTERNATIONAL UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL	3,19			Fibercop SpA	1,625 %	181	0,10				
Schaeffler AG	2,750 % fällig am 12.10.2025	400	0,22	IRLAND UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL	0,00			Fibercop SpA	2,375 %	288	0,16				
2,875 % fällig am 26.03.2027	220	217	0,12	Compact Bidco BV	5,750 % fällig am 01.05.2026 ^	100	5	2,875 %	100	99	0,06				
3,375 % fällig am 12.10.2028	400	388	0,22	ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC	2,700 %	235	35	3,625 %	100	100	0,06				
4,500 % fällig am 14.08.2026	400	404	0,23	eircos Finance DAC	2,625 %	100	98	6,875 %	200	212	0,12				
4,500 % fällig am 28.03.2030	500	489	0,28	2,625 % fällig am 15.02.2027	350 %	365	0,20	7,875 %	600	660	0,37				
4,750 % fällig am 14.08.2029	400	400	0,23	Energia Group Roi Financeco DAC	6,875 % fällig am 31.07.2028	100	104	0,06	FIS Fabbrika Italiana Sintetici SpA	5,625 %	516	0,29			
Standard Profil Automotive GmbH	6,250 % fällig am 30.04.2026	100	53	3,500 % fällig am 15.05.2026	350	363	0,20	Flos B&B Italia SpA	10,000 %	240	0,15				
Techem Verwaltungsgesellschaft mbH	5,375 % fällig am 15.07.2029	500	507	4,500 % fällig am 31.07.2028	100	98	0,06	Guala Closures SpA	3,250 %	350	0,19				
6,000 % fällig am 30.07.2026	352	352	0,20	5,875 % fällig am 15.05.2026	350	363	0,20	Illicity Bank SpA	6,625 %	200	204	0,11			
Tele Columbus AG (10,000 % PIK)	10,000 % fällig am 01.01.2029	(b)	326	269	0,15	Energia Group Roi Financeco DAC	6,875 % fällig am 31.07.2028	100	104	0,06	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3,750 %	500	493	0,28
TK Elevator Holdco GmbH	6,625 % fällig am 15.07.2028	315	316	4,500 % fällig am 15.11.2027	500	480	0,27	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	1,625 %	400	383	0,22			
TK Elevator Midco GmbH	4,375 % fällig am 15.07.2027	750	747	4,500 % fällig am 15.11.2027	500	480	0,27	1,875 % fällig am 08.07.2026	550	546	0,31				
TUI AG	5,875 % fällig am 15.03.2029	700	725	Irland insgesamt	1,080			Inter Medial and Communication SpA	6,750 %	393	398	0,22			
TUI Cruises GmbH	6,250 % fällig am 15.04.2029	550	570	0,32	INSEL MAN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL	0,61			Intesa Sanpaolo SpA	2,855 %	55	55	0,03		
6,500 % fällig am 15.05.2026	56	57	0,03	Playtech PLC	5,875 % fällig am 28.06.2028	650	670	0,38	3,928 %	500	506	0,28			
WEPA Hygieneprodukte GmbH	2,875 % fällig am 15.12.2027	650	634	0,36	A2A SpA	5,000 % fällig am 11.06.2029 (c)	300	305	0,17	6,184 %	700	754	0,42		
ZF Finance GmbH	2,000 % fällig am 06.05.2027	200	189	5,000 % fällig am 11.06.2029	300	305	0,17	Italmatch Chemicals SpA	10,000 %	430	451	0,25			
2,250 % fällig am 03.05.2028	400	364	0,21	5,875 % fällig am 30.05.2027	600	587	0,33	Itelyum Regeneration SpA	4,625 %	160	161	0,09			
2,750 % fällig am 25.05.2027	500	477	0,27	2,625 % fällig am 27.02.2029	100	105	0,06	Lottomatica SpA	7,125 %	180	187	0,10			
3,000 % fällig am 21.09.2025	500	497	0,28	5,500 % fällig am 27.02.2029	300	315	0,18	Lutech SpA	5,000 %	100	100	0,06			
3,750 % fällig am 21.09.2028	300	281	0,16	6,125 % fällig am 19.01.2027	300	315	0,18	Marcolin SpA	6,125 %	300	300	0,17			
5,750 % fällig am 03.08.2026	400	407	0,23	6,875 % fällig am 13.09.2028	100	111	0,06	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	6,500 %	250	269	0,15			
Deutschland insgesamt		17.193	9,71	1,875 % fällig am 13.07.2027	100	96	0,05	Mundys SpA	1,875 %	400	388	0,22			
<b>GIBRALTAR UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>				1,875 % fällig am 27.11.2030	300	300	0,17	1,875 % fällig am 12.02.2028	640	612	0,34				
888 Acquisitions Ltd.	7,558 % fällig am 15.07.2027	300	299	4,500 % fällig am 31.10.2028	400	398	0,22	4,500 % fällig am 24.01.2030	190	194	0,11				
<b>GRIECHENLAND UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>				4,750 % fällig am 24.01.2029	700	725	0,41	4,750 % fällig am 24.03.2029 (c)	430	402	0,23				
Alpha Bank S.A.	2,500 % fällig am 23.03.2028	150	149	0,08	TeamSystem SpA	3,500 % fällig am 15.02.2028	500	495	0,28						
5,000 % fällig am 12.05.2030	20	21	0,01	Telecom Italia SpA	2,375 % fällig am 12.10.2027	500	495	0,28							
6,875 % fällig am 27.06.2029	200	221	0,13	2,750 % fällig am 15.04.2025	400	400	0,23								
7,500 % fällig am 16.06.2027	400	422	0,24	2,875 % fällig am 28.01.2026	200	200	0,11								
Alpha Services and Holdings S.A.	5,500 % fällig am 11.06.2031	600	610	0,34	3,000 % fällig am 30.09.2025	450	450	0,25							
6,000 % fällig am 13.09.2034	160	171	0,10	3,625 % fällig am 25.05.2026	100	101	0,06								
Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.	10,000 % fällig am 06.12.2032	200	231	0,13	6,875 % fällig am 15.02.2028	690	744	0,42							
Eurobank S.A.	2,000 % fällig am 05.05.2027	130	129	0,07	7,875 % fällig am 31.07.2028	200	224	0,13							
2,250 % fällig am 14.03.2028	200	197	0,11	Terna - Rete Elettrica Nazionale	2,375 % fällig am 09.11.2027 (c)	300	288	0,16							
5,875 % fällig am 28.11.2029	200	217	0,12	UniCredit SpA	2,731 % fällig am 15.01.2032	1.150	1.135	0,64							
7,000 % fällig am 26.01.2029	200	221	0,13	5,375 % fällig am 16.04.2034	400	421	0,24								

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

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS		
3,875 % fällig am 28.07.2026	€ 315	317	0,18	Corestate Capital Holding S.A. (8,000 % bar oder 9,000 % PIK)	8,000 % fällig am 31.12.2026 (b)	€ 49	20	0,01	Boels Topholding BV	5,750 % fällig am 15.05.2030	€ 200	206	0,12
5,375 % fällig am 20.06.2029	200	208	0,12	Cullinan Holdco SCSp	4,625 % fällig am 15.10.2026	440	402	0,23	6,250 % fällig am 15.02.2029	400	414	0,23	
7,000 % fällig am 27.09.2028	400	437	0,25	Dana Financing Luxembourg SARL	3,000 % fällig am 15.07.2029	100	95	0,05	Citycon Treasury BV	1,625 % fällig am 12.03.2028	100	92	0,05
Italien insgesamt		<u>25.619</u>	<u>14,47</u>	Eurofins Scientific SE	3,250 % fällig am 13.11.2025 (c)	100	100	0,06	Darling Global Finance BV	3,625 % fällig am 15.05.2026	300	299	0,17
<b>JAPAN</b>				6,750 % fällig am 24.04.2028 (c)	400	422	0,24	Dufry One BV	2,000 % fällig am 15.02.2027	600	583	0,33	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>				Garfunkelux Holdco S.A.	6,750 % fällig am 01.11.2025	400	277	0,16	3,375 % fällig am 15.04.2028	400	395	0,22	
Nissan Motor Co. Ltd.	680	665	0,37	Herens Midco SARL	5,250 % fällig am 15.05.2029	315	251	0,14	Energizer Gamma Acquisition BV	3,500 % fällig am 30.06.2029	500	467	0,26
3,201 % fällig am 17.09.2028				HSE Finance SARL	5,625 % fällig am 15.10.2026	100	51	0,03	Flora Food Management BV	6,875 % fällig am 02.07.2029	730	743	0,42
Rakuten Group, Inc.	600	566	0,32	Kleopatra Fincos SARL	4,250 % fällig am 01.03.2026	120	111	0,06	Goodyear Europe BV	2,750 % fällig am 15.08.2028	100	93	0,05
4,250 % fällig am 22.04.2027 (c)				Kleopatra Holdings S.C.A.	6,500 % fällig am 01.09.2026	300	241	0,13	House of HR Group BV	9,000 % fällig am 03.11.2029	100	102	0,06
SoftBank Group Corp.	820	803	0,45	LHMC Fincos SARL (7,250 % bar oder 8,000 % PIK)	7,250 % fällig am 02.10.2025 (b)	616	618	0,35	IPD BV	8,000 % fällig am 15.06.2028	650	681	0,38
2,875 % fällig am 06.01.2027				Loarre Investments SARL	6,500 % fällig am 15.05.2029	290	298	0,17	Koninklijke KPN NV	6,000 % fällig am 21.09.2027 (c)	500	528	0,30
3,125 % fällig am 19.09.2025	980	977	0,55	Lune Holdings SARL	5,625 % fällig am 15.11.2028	150	112	0,06	Maxeda DIY Holding BV	5,875 % fällig am 01.10.2026	250	210	0,12
3,375 % fällig am 06.07.2029	550	524	0,30	Matterhorn Telecom S.A.	3,125 % fällig am 15.09.2026	440	437	0,25	Nobian Finance BV	3,625 % fällig am 15.07.2026	170	169	0,10
5,000 % fällig am 15.04.2028	500	506	0,29	4,500 % fällig am 30.01.2030	330	331	0,19	Odido Holding BV	3,750 % fällig am 15.01.2029	600	584	0,33	
Japan insgesamt		<u>4.041</u>	<u>2,28</u>	Monitchem HoldCo S.A.	8,750 % fällig am 01.05.2028	680	684	0,39	OI European Group BV	5,250 % fällig am 01.06.2029	300	302	0,17
<b>JERSEY, KANALINSELN</b>				Picard Bondco S.A.	5,500 % fällig am 01.07.2027	600	597	0,34	6,250 % fällig am 15.05.2028	205	211	0,12	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>				Rossini SARL	6,750 % fällig am 31.12.2029	410	429	0,24	Phoenix PIB Dutch Finance BV	4,875 % fällig am 10.07.2029	200	205	0,12
Avis Budget Finance PLC	400	392	0,22	Samsonite Fincos SARL	3,500 % fällig am 15.05.2026	200	199	0,11	Q-Park Holding BV	2,000 % fällig am 01.03.2027	200	194	0,11
7,000 % fällig am 28.02.2029				SES S.A.	2,875 % fällig am 27.05.2026 (c)	300	288	0,16	5,125 % fällig am 01.03.2029	200	204	0,11	
G City Europe Ltd.	200	160	0,09	5,500 % fällig am 12.09.2054	250	231	0,13	5,125 % fällig am 15.02.2030	300	305	0,17		
3,625 % fällig am 04.08.2026 (c)				SIG Combibloc Purchase Co. SARL	2,125 % fällig am 18.06.2025	390	390	0,22	Saipem Finance International BV	3,125 % fällig am 31.03.2028	350	346	0,20
Kane Bidco Ltd.	200	200	0,11	Summer BC Holdco SARL	9,250 % fällig am 31.10.2027	18	18	0,01	Selecta Group BV	8,000 % fällig am 01.04.2026	220	129	0,07
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.	442	<u>436</u>	<u>0,25</u>	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	3,500 % fällig am 01.03.2028	200	195	0,11	Selecta Group BV (10,000 % bar oder 10,000 % PIK)	10,000 % fällig am 01.07.2026 (b)	274	72	0,04
Jersey, Kanalinseln insgesamt		<u>1.188</u>	<u>0,67</u>	Vivion Investments SARL (6,500 % bar oder 1,500 % PIK)	6,500 % fällig am 31.08.2028 (b)	356	351	0,20	Sigma Holdco BV	5,750 % fällig am 15.05.2026	230	228	0,13
<b>LETTLAND</b>				Vivion Investments SARL (6,500 % PIK)	6,500 % fällig am 28.02.2029 (b)	406	395	0,22	Summer BidCo BV (10,000 % bar oder 10,750 % PIK)	10,000 % fällig am 15.02.2029 (b)	217	223	0,13
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>				Luxemburg insgesamt		<u>13.106</u>	<u>7,40</u>	Sunrise Holdco BV	3,625 % fällig am 15.06.2029	315	308	0,17	
Akropolis Group UAB	200	<u>195</u>	<u>0,11</u>					TenneT Holding BV	3,875 % fällig am 15.06.2029	300	289	0,16	
2,875 % fällig am 02.06.2026								Telefonica Europe BV	2,376 % fällig am 12.02.2029 (c)	400	369	0,21	
<b>LITAUEN</b>								2,502 % fällig am 05.02.2027 (c)	100	98	0,05		
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>								2,875 % fällig am 24.06.2027 (c)	500	490	0,28		
Akropolis Group UAB	200	<u>195</u>	<u>0,11</u>					2,880 % fällig am 24.02.2028 (c)	200	194	0,11		
2,875 % fällig am 02.06.2026								3,875 % fällig am 22.06.2026 (c)	600	602	0,34		
<b>LUXEMBURG</b>								5,752 % fällig am 15.01.2032 (c)	600	623	0,35		
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>								7,125 % fällig am 23.08.2028 (c)	200	219	0,12		
AccorInvest Group S.A.	500	516	0,29					TenneT Holding BV	2,374 % fällig am 22.07.2025 (c)	350	348	0,20	
6,375 % fällig am 15.10.2029								2,125 % fällig am 21.03.2029 (c)	300	304	0,17		
Albion Financing SARL	400	401	0,23					Triodos Bank NV	2,250 % fällig am 05.02.2032	200	191	0,11	
5,250 % fällig am 15.10.2026								Trivium Packaging Finance BV	3,750 % fällig am 15.08.2026	430	425	0,24	
Altice Financing S.A.	500	378	0,21					United Group BV	3,625 % fällig am 15.02.2028	535	521	0,29	
3,000 % fällig am 15.01.2028								4,625 % fällig am 15.08.2028	200	197	0,11		
4,250 % fällig am 15.08.2029	400	299	0,17					5,250 % fällig am 01.02.2030	300	294	0,17		
Altice Fincos S.A.	250	94	0,05					Versuni Group BV	3,125 % fällig am 15.06.2028	290	276	0,16	
4,750 % fällig am 15.01.2028								VZ Vendor Financing BV	2,875 % fällig am 15.01.2029	500	448	0,25	
Altice France Holding S.A.	250	76	0,04					Wintershall Dea Finance BV	2,499 % fällig am 20.04.2026 (c)	600	587	0,33	
4,000 % fällig am 15.02.2028								3,000 % fällig am 20.07.2028 (c)	700	652	0,37		
8,000 % fällig am 15.05.2027	700	214	0,12										
Aramark International Finance SARL	300	300	0,17										
3,125 % fällig am 01.04.2025													
ARD Finance S.A. (5,000 % bar oder 5,750 % PIK)													
5,000 % fällig am 30.06.2027 (b)	360	18	0,01										
Arena Luxembourg Finance SARL	450	428	0,24										
1,875 % fällig am 01.02.2028													
Birkenstock Financing SARL	100	101	0,06										
5,250 % fällig am 30.04.2029													
Cidron Aida Fincos SARL	600	606	0,34										
5,000 % fällig am 01.04.2028													
Cirsa Finance International SARL	480	481	0,27										
4,500 % fällig am 15.03.2027													
6,500 % fällig am 15.03.2029	250	260	0,15										
7,875 % fällig am 31.07.2028	400	419	0,24										
Consolidated Energy Finance S.A.	100	89	0,05										
5,000 % fällig am 15.10.2028													
ContourGlobal Power Holdings S.A.	400	387	0,22										
3,125 % fällig am 01.01.2028													
5,000 % fällig am 28.02.2030	500	496	0,28										
Albertis Infraestructuras Finance BV	400	391	0,22										
2,625 % fällig am 26.01.2027 (c)													
3,248 % fällig am 24.11.2025 (c)	200	199	0,11										
4,870 % fällig am 28.11.2029 (c)	500	502	0,28										
Ashland Services BV	200	188	0,11										
2,000 % fällig am 30.01.2028													

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		
<b>ZF Europe Finance BV</b>				<b>Kaixo Bondco Telecom S.A.</b>				<b>British Telecommunications PLC</b>					
2,000 % fällig am 23.02.2026	€ 500	€ 490	0,28	5,125 % fällig am 30.09.2029	€ 105	€ 106	0,06	1,874 % fällig am 18.08.2080	€ 550	€ 546	0,31		
2,500 % fällig am 23.10.2027	400	374	0,21	<b>Lorca Telecom Bondco S.A.</b>	4,000 % fällig am 18.09.2027	1.490	1.489	0,84	5,125 % fällig am 03.10.2054	400	410	0,23	
3,000 % fällig am 23.10.2029	200	177	0,10	5,750 % fällig am 30.04.2029	130	135	0,08	<b>Canary Wharf Group Investment Holdings PLC</b>	1,750 % fällig am 07.04.2026	300	293	0,17	
4,750 % fällig am 31.01.2029	600	578	0,33	<b>Naturgy Finance Iberia S.A.</b>	2,374 % fällig am 23.11.2026 (c)	200	195	0,11	<b>Carnival PLC</b>	1,000 % fällig am 28.10.2029	630	557	0,31
6,125 % fällig am 13.03.2029	100	101	0,06	<b>OHL Operaciones S.A. (5,100 % bar und 4,650 % PIK)</b>	9,750 % fällig am 31.12.2029 (b)	179	182	0,10	<b>Drax Finco PLC</b>	5,875 % fällig am 15.04.2029	280	289	0,16
<b>Ziggo Bond Co. BV</b>				<b>Unicaja Banco S.A.</b>	3,125 % fällig am 19.07.2032	200	197	0,11	<b>EC Finance PLC</b>	3,000 % fällig am 15.10.2026	340	331	0,19
3,375 % fällig am 28.02.2030	500	435	0,25	6,500 % fällig am 11.09.2028	100	108	0,06	<b>eG Global Finance PLC</b>	11,000 % fällig am 30.11.2028	200	221	0,13	
<b>Ziggo BV</b>				7,250 % fällig am 15.11.2027	400	427	0,24	<b>HX Hold Co. Ltd.</b>	7,000 % fällig am 12.02.2030	86	79	0,04	
2,875 % fällig am 15.01.2030	300	273	0,15	Spanien insgesamt		8.222	4,64	<b>INEOS Finance PLC</b>	6,375 % fällig am 15.04.2029	400	410	0,23	
Niederlande insgesamt		19.128	10,80					6,625 % fällig am 15.05.2028	170	175	0,10		
<b>NORWEGEN</b>								<b>INEOS Quattro Finance PLC</b>	8,500 % fällig am 15.03.2029	550	578	0,33	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>								<b>International Game Technology PLC</b>	2,375 % fällig am 15.04.2028	200	193	0,11	
Var Energi ASA								3,500 % fällig am 15.06.2026	300	300	0,17		
7,862 % fällig am 15.11.2083	700	765	0,43					<b>International Personal Finance PLC</b>	10,750 % fällig am 14.12.2029	200	219	0,12	
<b>PANAMA</b>								<b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>	4,500 % fällig am 15.01.2026	400	401	0,23	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>								6,875 % fällig am 15.11.2026	100	104	0,06		
Carnival Corp.								<b>NGG Finance PLC</b>	2,125 % fällig am 05.09.2082	300	290	0,16	
5,750 % fällig am 15.01.2030	200	212	0,12					<b>Nomad Foods Bondco PLC</b>	2,500 % fällig am 24.06.2028	200	192	0,11	
<b>PORTUGAL</b>								<b>OEG Finance PLC</b>	7,250 % fällig am 27.09.2029	300	310	0,18	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>								<b>PeopleCert Wisdom Issuer PLC</b>	5,750 % fällig am 15.09.2026	200	200	0,11	
Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica								<b>PEU Fin PLC</b>	7,250 % fällig am 01.07.2028	150	155	0,09	
Bankaria S.A.								<b>Pinnacle Bidco PLC</b>	8,250 % fällig am 11.10.2028	280	294	0,17	
5,625 % fällig am 29.05.2028	100	105	0,06					<b>Project Grand UK PLC</b>	9,000 % fällig am 01.06.2029	170	180	0,10	
8,500 % fällig am 12.06.2034	100	112	0,06					<b>Sherwood Financing PLC</b>	8,001 % fällig am 15.12.2029	150	150	0,09	
<b>EDP S.A.</b>								<b>SIG PLC</b>	9,750 % fällig am 31.10.2029	200	200	0,11	
1,500 % fällig am 14.03.2082	100	96	0,05					<b>Synthomer PLC</b>	7,375 % fällig am 02.05.2029	100	101	0,06	
1,700 % fällig am 20.07.2080	200	199	0,11					<b>TI Automotive Finance PLC</b>	3,750 % fällig am 15.04.2029	200	201	0,11	
1,875 % fällig am 02.08.2081	1.000	982	0,56					<b>Travelex Financing PLC</b>	8,000 % fällig am 15.05.2022 ^	400	1	0,00	
1,875 % fällig am 14.03.2082	100	91	0,05					<b>Victoria PLC</b>	3,625 % fällig am 24.08.2026	295	285	0,16	
5,943 % fällig am 23.04.2083	500	528	0,30					<b>Vodafone Group PLC</b>	2,625 % fällig am 27.08.2080	650	645	0,36	
<b>Novo Banco S.A.</b>								4,200 % fällig am 03.10.2078	200	203	0,11		
9,875 % fällig am 01.12.2033	200	236	0,13					6,500 % fällig am 30.08.2084	400	433	0,24		
<b>Transportes Aereos Portugueses S.A.</b>								<b>Zegona Finance PLC</b>	6,750 % fällig am 15.07.2029	725	766	0,43	
5,125 % fällig am 15.11.2029	500	510	0,29					Vereinigtes Königreich insgesamt		11.590	6,54		
Portugal insgesamt		2.859	1,61										
<b>SLOWENIEN</b>													
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>													
Nova Ljubljanska Banka d.d.													
6,875 % fällig am 24.01.2034	300	320	0,18										
<b>SPANIEN</b>													
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>													
Abanca Corp. Bankaria S.A.													
8,375 % fällig am 23.09.2033	200	227	0,13										
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.													
1,375 % fällig am 17.06.2025	400	398	0,22										
<b>Almirall S.A.</b>													
2,125 % fällig am 30.09.2026	150	148	0,08										
<b>Banco de Credito Social Cooperativo S.A.</b>													
1,750 % fällig am 09.03.2028	400	391	0,22										
5,250 % fällig am 27.11.2031	200	203	0,11										
7,500 % fällig am 14.09.2029	100	114	0,06										
8,000 % fällig am 22.09.2026	200	205	0,12										
<b>Banco de Sabadell S.A.</b>													
2,500 % fällig am 15.04.2031	600	595	0,34										
5,125 % fällig am 27.06.2034	200	208	0,12										
6,000 % fällig am 16.08.2033	200	213	0,12										
<b>eDreams ODIGEO S.A.</b>													
5,500 % fällig am 15.07.2027	225	226	0,13										
<b>Eroski, S. Coop.</b>													
10,625 % fällig am 30.04.2029	200	217	0,12										
<b>Gestamp Automocion S.A.</b>													
3,250 % fällig am 30.04.2026	115	115	0,07										
<b>Green Bidco S.A.</b>													
10,250 % fällig am 15.07.2028	200	159	0,09										
<b>Grifols S.A.</b>													
2,250 % fällig am 15.11.2027	600	577	0,33										
3,875 % fällig am 15.10.2028	1.000	922	0,52										
<b>Grupo Antolin-Irausa S.A.</b>													
3,500 % fällig am 30.04.2028	710	465	0,26										
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>													
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>													
Alexandrite Monnet UK Holdco PLC													
10,500 % fällig am 15.05.2029	150	164	0,09										
<b>Amber Finco PLC</b>													
6,625 % fällig am 15.07.2029	340	354	0,20										
<b>BCP Modular Services Finance PLC</b>													
4,750 % fällig am 30.11.2028	880	855	0,48										
<b>Belron UK Finance PLC</b>													
4,625 % fällig am 15.10.2029	500	505	0,29										
<b>USA</b>													
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>													
<b>Avantor Funding, Inc.</b>													
2,625 % fällig am 01.11.2025	200	199	0,11										
3,875 % fällig am 15.07.2028	200	198	0,11										
<b>Ball Corp.</b>													
1,500 % fällig am 15.03.2027	400	388	0,22										
<b>Belden, Inc.</b>													
3,875 % fällig am 15.03.2028	200	199	0,11										
<b>Celanese U.S. Holdings LLC</b>													
0,625 % fällig am 10.09.2028	500	444	0,25										
2,125 % fällig am 01.03.2027	300	292	0,16										
<b>Graphic Packaging International LLC</b>													
2,625 % fällig am 01.02.2029	500	470	0,27										

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

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Helios Software Holdings, Inc.				Olympus Water U.S. Holding Corp.				Standard Industries, Inc.			
7,875 % fällig am 01.05.2029	€ 200	€ 203	0,11	3,875 % fällig am 01.10.2028	€ 300	€ 287	0,16	2,250 % fällig am 21.11.2026	€ 800	€ 779	0,44
IQVIA, Inc.				5,375 % fällig am 01.10.2029	150	138	0,08	UGI International LLC			
1,750 % fällig am 15.03.2026	375	368	0,21	9,625 % fällig am 15.11.2028	800	836	0,47	2,500 % fällig am 01.12.2029	280	260	0,15
2,250 % fällig am 15.01.2028	670	639	0,36	Organon & Co.				VF Corp.			
2,875 % fällig am 15.09.2025	330	329	0,19	2,875 % fällig am 30.04.2028	870	829	0,47	0,250 % fällig am 25.02.2028	100	89	0,05
2,875 % fällig am 15.06.2028	700	676	0,38	Primo Water Holdings, Inc.				4,125 % fällig am 07.03.2026	390	391	0,22
Kronos International, Inc.				3,875 % fällig am 31.10.2028	500	494	0,28	4,250 % fällig am 07.03.2029	500	496	0,28
3,750 % fällig am 15.09.2025	100	99	0,06	SCIL LLC				Walgreens Boots Alliance, Inc.			
9,500 % fällig am 15.03.2029	495	536	0,30	4,375 % fällig am 01.11.2026	200	199	0,11	2,125 % fällig am 20.11.2026	800	784	0,44
Levi Strauss & Co.				9,500 % fällig am 15.07.2028	300	316	0,18	USA insgesamt		11.797	6,66
3,375 % fällig am 15.03.2027	300	299	0,17	Silgan Holdings, Inc.				Übertragbare Wertpapiere insgesamt	€ 170.672	96,37	
MPT Operating Partnership LP				2,250 % fällig am 01.06.2028	300	285	0,16				
0,993 % fällig am 15.10.2026	300	275	0,16								

## PENSIONSGESCHÄFTE

Kontahent	Leih- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapital- betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften <sup>(1)</sup>		% des Netto- vermögens
								€ (4.406)	€ 6.500	
BPS	2,460 %	31.03.2025	01.04.2025	€ 6.500	Belgium Government International Bond 3,300 % fällig am 22.06.2054	€ (4.406)	€ 6.500	€ 6.500	3,67	€ (4.406)
<b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>										

(1) Umfasst aufgelaufene Zinsen.

## 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	Long	06.2025	38	€ (40)	(0,02)
Euro-Schatz June Futures	Short	06.2025	10	0	0,00
				€ (40)	(0,02)
<b>An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				€ (40)	(0,02)

## 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<sup>(1)</sup>

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag <sup>(2)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Netto- vermögens
Faurecia Automotive Holdings, Inc.	5,000 %	20.12.2029	€ 750	€ (11)	(0,01)
<b>Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					

(1) Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

(2) Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinnahmt werden kann.

## 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<sup>(1)</sup>

Kontahent	Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag <sup>(2)</sup>	Gezahlte/ (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegender Zeitwert	% des Netto- vermögens
GST	Eutelsat S.A.	5,000 %	20.12.2025	€ 100	€ (4)	€ 4	€ 0	0,00
	Eutelsat S.A.	5,000	20.12.2029	550	(48)	(5)	(53)	(0,03)
					€ (52)	€ (1)	€ (53)	(0,03)

(1) Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

(2) Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinbart werden kann.

<b>Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt</b>	€ (53)	(0,03)
<b>Anlagen insgesamt</b>	€ 177.068	99,98
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>	€ 34	0,02
<b>Nettovermögen</b>	€ 177.102	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) Unbegrenzte Laufzeit; das gegebenenfalls angegebene Datum stellt den nächsten vertraglichen Kündigungstermin dar.
- (d) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2024: 0,33 %):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeits-datum	Kauf-datum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Altice France S.A.	11,500 %	01.02.2027	03.01.2025 - 01.04.2025	€ 500	€ 483	0,27

Barmittel in Höhe von € 799 (31. März 2024: € 106) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

#### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	€ 170.671	€ 1	€ 170.672
Pensionsgeschäfte	0	6.500	0	6.500
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	(40)	(64)	0	(104)
<b>Gesamt</b>	<b>€ (40)</b>	<b>€ 177.107</b>	<b>€ 1</b>	<b>€ 177.068</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	18	0	0	18
<b>Gesamt</b>	<b>€ 18</b>	<b>€ 130.345</b>	<b>€ 1</b>	<b>€ 130.364</b>

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontrahent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>
GST	€ (53)	€ 0	€ (53)	€ k. A.	€ k. A.	€ k. A.

(1) Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

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

### Vergleichsangaben

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analyse des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	85,28	93,68
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	7,67	2,59
Sonstige übertragbare Wertpapiere	0,24	0,16
Pensionsgeschäfte	3,55	1,05
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	k. A.	0,01
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,00	k. A.
Sonstige Vermögenswerte	3,26	2,51
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Australien	0,19	0,08
Österreich	0,35	0,31
Belgien	0,81	0,76
Dänemark	0,73	0,16
Estonia	0,24	k. A.
Finnland	0,62	0,56
Frankreich	17,87	17,34
Deutschland	9,71	10,82
Gibraltar	0,17	0,22
Griechenland	3,19	3,01
International	0,00	k. A.
Irland	0,61	1,09
Insel Man	0,38	0,26
Italien	14,47	15,89
Japan	2,28	1,24
Jersey, Kanalinseln	0,67	0,66
Lettland	0,06	k. A.
Litauen	0,11	0,07
Luxemburg	7,40	6,90
Multinational	1,05	1,12
Niederlande	10,80	9,96
Norwegen	0,43	0,79
Panama	0,12	0,12
Portugal	1,61	1,78
Slowenien	0,18	0,24
Spanien	4,64	7,56
Schweden	4,48	4,12
Vereinigtes Königreich	6,54	6,49
USA	6,66	6,26
Pensionsgeschäfte	3,67	1,06
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	(0,02)	0,01
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	(0,01)	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	(0,03)	k. A.
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,02	1,12
<b>Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>									
<b>AUSTRALIEN</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Bank of Queensland Ltd.									
1,839 % fällig am 09.06.2027	€ 14.300	€ 14.122	0,79						
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.									
4,020 % fällig am 04.10.2026	15.480	15.847	0,89						
Commonwealth Bank of Australia									
0,750 % fällig am 28.02.2028	11.083	10.535	0,59						
ING Bank Australia Ltd.									
4,700 % fällig am 08.12.2025	AUD 13.400	7.748	0,43						
4,897 % fällig am 26.05.2025	6.600	3.810	0,21						
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.									
1,750 % fällig am 26.04.2028	€ 5.700	5.503	0,31						
Toyota Finance Australia Ltd.									
0,440 % fällig am 13.01.2028	5.800	5.450	0,30						
2,280 % fällig am 21.10.2027	6.200	6.133	0,34						
Westpac Banking Corp.									
1,079 % fällig am 05.04.2027	8.405	8.177	0,46						
Australien insgesamt									
	77.325	4,32							
<b>BELGIEN</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Ela Transmission Belgium S.A.									
1,375 % fällig am 07.04.2027	1.200	1.169	0,07						
FLUVIUS System Operator C.V.									
0,250 % fällig am 14.06.2028	3.700	3.409	0,19						
1,750 % fällig am 04.12.2026	2.400	2.366	0,13						
Belgien insgesamt									
	6.944	0,39							
<b>KANADA</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Bank of Montreal									
0,125 % fällig am 26.01.2027	8.300	7.976	0,45						
Bank of Nova Scotia									
4,299 % fällig am 20.03.2028	\$ 5.900	5.478	0,31						
Canadian Imperial Bank of Commerce									
4,495 % fällig am 20.12.2027	AUD 11.600	6.719	0,37						
Federation des Caisses Desjardins du Quebec									
0,250 % fällig am 08.02.2027	€ 12.100	11.630	0,65						
Royal Bank of Canada									
4,784 % fällig am 12.12.2025	\$ 500	464	0,02						
Toronto-Dominion Bank									
2,795 % fällig am 03.09.2027	€ 10.700	10.707	0,60						
3,004 % fällig am 19.10.2026	3.300	3.297	0,18						
4,814 % fällig am 16.07.2027	\$ 11.000	10.311	0,58						
Kanada insgesamt									
	56.582	3,16							
<b>DÄNEMARK</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Carlsberg Breweries A/S									
0,375 % fällig am 30.06.2027	€ 5.700	5.421	0,30						
DLR Kredit A/S									
1,000 % fällig am 01.04.2025	DKK 37.200	4.986	0,28						
DSV A/S									
0,375 % fällig am 26.02.2027	€ 6.500	6.235	0,35						
Jyske Realkredit A/S									
1,000 % fällig am 01.04.2026	DKK 36.300	4.820	0,27						
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab									
1,000 % fällig am 01.04.2026	68.800	9.124	0,51						
Nykredit Realkredit A/S									
1,000 % fällig am 01.04.2025	21.800	2.922	0,16						
1,000 % fällig am 01.07.2025	6.500	869	0,05						
1,000 % fällig am 01.04.2026	78.300	10.393	0,58						
Orsted A/S									
3,625 % fällig am 01.03.2026	€ 4.600	4.634	0,26						
Realkredit Danmark A/S									
1,000 % fällig am 01.04.2025	DKK 9.300	1.247	0,07						
1,000 % fällig am 01.04.2026	84.000	11.154	0,63						
Dänemark insgesamt									
	61.805	3,46							
<b>DEUTSCHLAND</b>									
<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>									
Red & Black Auto Germany UG									
2,918 % fällig am 15.09.2033	5.111	5.119	0,29						
Retail Automotive CP Germany UG									
3,089 % fällig am 21.07.2034	3.457	3.467	0,20						
RevoCar S.A., Compartment									
2,934 % fällig am 25.07.2037	6.124	6.135	0,34						
Revocar UG									
3,009 % fällig am 21.09.2036	5.389	5.402	0,30						
3,049 % fällig am 21.04.2036	8.979	9.004	0,50						
	29.127	1,63							
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Amprion GmbH									
3,450 % fällig am 22.09.2027	12.000	12.169	0,68						

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

BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	
<b>SPANIEN</b>															
<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>															
Autonorria Spain						Sage Group PLC					Tower Bridge Funding PLC				
3,074 % fällig am 30.09.2041	€ 1.845	€ 1.849	0,10			3,820 % fällig am 15.02.2028	€ 5.300	€ 5.440	0,30		5,200 % fällig am 20.12.2063	£ 5.690	€ 6.799	0,38	
BBVA Consumer Auto						Santander UK Group Holdings PLC					6,045 % fällig am 20.10.2064	1.645	1.971	0,11	
3,156 % fällig am 19.03.2038	2.013	2.021	0,11			3,530 % fällig am 25.08.2028	5.400	5.475	0,31		Twin Bridges PLC				
FTA Santander Consumo						3,625 % fällig am 14.01.2026	£ 3.200	3.785	0,21		5,430 % fällig am 14.06.2055	610	731	0,04	
3,146 % fällig am 21.12.2037	2.609	2.614	0,15			2,125 % fällig am 12.03.2027	€ 11.400	11.128	0,62		5,659 % fällig am 15.05.2056	724	870	0,05	
Spanien insgesamt						2,625 % fällig am 12.04.2028	9.600	9.630	0,54						163.546 9,15
						2,986 % fällig am 24.03.2028	5.200	5.203	0,29						327.637 18,33
<b>SUPRANATIONAL</b>															
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>															
Europäische Investitionsbank						NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES									
0,100 % fällig am 15.10.2026	15.000	14.544	0,81			Atlas Funding PLC									
						5,314 % fällig am 20.09.2061	£ 2.087	2.500	0,14		American Tower Corp.				
SCHWEIZ						5,530 % fällig am 25.02.2060	3.568	4.279	0,24		0,400 % fällig am 15.02.2027	€ 800	767	0,04	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>						5,614 % fällig am 20.01.2061	7.291	8.763	0,49		0,450 % fällig am 15.01.2027	7.700	7.405	0,41	
UBS Group AG						Barley Hill PLC					1,950 % fällig am 22.05.2026	8.100	8.042	0,45	
0,650 % fällig am 14.01.2028	5.700	5.480	0,31			Brass PLC					AT&T, Inc.				
4,625 % fällig am 17.03.2028	5.700	5.879	0,33			5,229 % fällig am 16.11.2070	2.125	2.548	0,14		1,600 % fällig am 19.05.2028	5.700	5.497	0,31	
UBS Switzerland AG						Canada Square Funding PLC					1,800 % fällig am 05.09.2026	7.700	7.620	0,43	
2,583 % fällig am 23.09.2027	10.300	10.323	0,58			5,260 % fällig am 17.06.2058	2.158	2.581	0,14		Athene Global Funding				
2,934 % fällig am 21.04.2027	9.900	9.892	0,55			5,430 % fällig am 17.06.2058	2.899	3.473	0,19		3,534 % fällig am 23.02.2027	5.200	5.229	0,29	
Schweiz insgesamt						Cheshire PLC					Bank of America Corp.				
						5,379 % fällig am 20.08.2045	6.193	7.413	0,41		3,171 % fällig am 28.01.2028	5.500	5.499	0,31	
<b>VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						Curzon Mortgages PLC					Boston Scientific Corp.				
<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>						5,724 % fällig am 28.07.2049	7.585	9.107	0,51		0,625 % fällig am 01.12.2027	13.200	12.528	0,70	
Bavarian Sky UK PLC						Eltree Funding					Caterpillar Financial Services Corp.				
5,084 % fällig am 20.04.2031	£ 1.720	2.057	0,12			0,000 % fällig am 21.01.2065	2.800	3.346	0,19		3,023 % fällig am 03.09.2027	3.750	3.789	0,21	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>						Eurohome UK Mortgages PLC					Comcast Corp.				
Amcor UK Finance PLC						4,869 % fällig am 15.09.2044	472	563	0,03		0,250 % fällig am 20.05.2027	5.300	5.041	0,28	
1,125 % fällig am 23.06.2027	€ 6.800	6.550	0,37			Eurosmall PLC					Fidelity National Information Services, Inc.				
Barclays PLC						5,550 % fällig am 13.06.2045	1.901	2.255	0,13		1,500 % fällig am 21.05.2027	14.400	14.015	0,78	
0,877 % fällig am 28.01.2028	11.300	10.915	0,61			Genesis Mortgage Funding PLC					JPMorgan Chase & Co.				
BP Capital Markets PLC						5,680 % fällig am 15.09.2059	5.285	6.327	0,35		3,674 % fällig am 06.06.2028	10.800	10.991	0,62	
1,573 % fällig am 16.02.2027	10.500	10.322	0,58			Harbour PLC					Kraft Heinz Foods Co.				
British Telecommunications PLC						0,000 % fällig am 28.10.2054	4.777	5.712	0,32		2,250 % fällig am 25.05.2028	5.400	5.308	0,30	
2,750 % fällig am 30.08.2027	6.200	6.208	0,35			Holmes Master Issuer PLC					Mondelez International, Inc.				
Burberry Group PLC						0,000 % fällig am 15.10.2072	4.600	5.502	0,31		0,250 % fällig am 17.03.2028	2.000	1.855	0,10	
1,125 % fällig am 21.09.2025	£ 6.100	7.153	0,40			Hops Hill PLC					National Grid North America, Inc.				
Chanel Ceres PLC						5,764 % fällig am 27.11.2054	7.290	8.784	0,49		4,151 % fällig am 12.09.2027	5.800	5.981	0,33	
0,500 % fällig am 31.07.2026	€ 5.700	5.544	0,31			Lanark Master Issuer PLC					Netflix, Inc.				
Clydesdale Bank PLC						4,942 % fällig am 22.12.2069	3.100	3.703	0,21		3,625 % fällig am 15.05.2027	9.200	9.396	0,53	
0,010 % fällig am 22.09.2026	11.300	10.924	0,61			London Wall Mortgage Capital PLC					Stryker Corp.				
5,100 % fällig am 22.03.2026	£ 1.300	1.557	0,09			5,229 % fällig am 15.05.2051	4.739	5.671	0,32		2,125 % fällig am 30.11.2027	8.292	8.171	0,46	
Coventry Building Society						Mansard Mortgages PLC					Wells Fargo & Co.				
2,625 % fällig am 07.12.2026	€ 15.410	15.466	0,86			5,249 % fällig am 15.12.2049	1.455	1.727	0,10		1,000 % fällig am 02.02.2027	2.200	2.132	0,12	
DS Smith PLC						5,181 % fällig am 23.06.2053	559	668	0,04		1,500 % fällig am 24.05.2027	6.100	5.947	0,33	
4,375 % fällig am 27.07.2027	5.800	6.000	0,34			Pierpoint BTL PLC					3,377 % fällig am 22.07.2028	6.400	6.394	0,36	
InterContinental Hotels Group PLC						5,581 % fällig am 21.09.2054	5.756	6.914	0,39		Worley U.S. Finance Sub Ltd.				
2,125 % fällig am 15.05.2027	11.400	11.269	0,63			Polaris PLC					0,875 % fällig am 09.06.2026	1.000	978	0,05	
Lloyds Banking Group PLC						5,253 % fällig am 23.12.2058	9.813	11.736	0,66		Zimmer Biomet Holdings, Inc.				
1,500 % fällig am 12.09.2027	5.700	5.537	0,31			5,263 % fällig am 23.10.2059	4.494	5.374	0,30		1,164 % fällig am 15.11.2027	6.500	6.230	0,35	
3,094 % fällig am 04.03.2028	3.800	3.804	0,21			5,763 % fällig am 23.05.2059	6.356	7.618	0,43		2,425 % fällig am 13.12.2026	3.500	3.490	0,20	
Mitsubishi HC Capital UK PLC						Rochester Financing PLC									142.305 7,96
3,733 % fällig am 02.02.2027	6.300	6.398	0,36			5,180 % fällig am 18.12.2044	1.143	1.364	0,08						
National Grid PLC						5,430 % fällig am 12.06.2045	11.825	14.145	0,79						
2,179 % fällig am 30.06.2026	1.100	1.094	0,06			Stratton BTL Mortgage Funding PLC									
NatWest Group PLC						5,275 % fällig am 20.01.2054	8.496	10.159	0,57						
7,472 % fällig am 10.11.2026	\$ 8.000	7.529	0,42			Stratton Mortgage Funding PLC									
Northumbrian Water Finance PLC						5,630 % fällig am 20.06.2060	3.930	4.710	0,26		Kurzfristige Instrumente insgesamt				
1,625 % fällig am 11.10.2026	£ 4.500	5.103	0,28			5,314 % fällig am 20.04.2051	4.819	5.768	0,32		Übertragbare Wertpapiere insgesamt	€ 1.798.313	100,58		

## 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
3-Month EURIBOR December Futures	Short	12.2025	2.164	€ 120	0,01
3-Month EURIBOR June Futures	Short	06.2025	3.760	51	0,00
Euro-Bobl June Futures	Short	06.2025	115	(93)	(0,01)
				€ 78	0,00
<b>An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>€ 78</b>	<b>0,00</b>

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	04.2025	€ 3.062	\$ 3.300	€ 0	€ (7)	€ (7)	0,00
BPS	04.2025	DKK 68.300	€ 9.170	15	0	15	0,00
	04.2025	£ 1.280	1.522	0	(8)	(8)	0,00
	04.2025	\$ 30.104	28.709	841	0	841	0,05
	05.2025	£ 25.858	30.877	30	0	30	0,00
	04.2026	DKK 96.785	13.020	3	0	3	0,00
BRG	04.2025	AUD 31.900	19.170	767	0	767	0,04
	04.2025	DKK 12.235	1.641	1	0	1	0,00
	04.2025	€ 8.214	CHF 7.820	0	(31)	(31)	0,00
	04.2025	161.401	£ 134.641	4	(520)	(516)	(0,03)
	04.2025	£ 2.586	€ 3.061	0	(29)	(29)	0,00
	05.2025	CHF 7.805	8.214	31	0	31	0,00
	05.2025	£ 130.986	156.773	520	0	520	0,03
CBK	04.2025	CHF 10.298	10.995	221	0	221	0,01
	04.2025	€ 575	DKK 4.292	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 138	ILS 503	0	(3)	(3)	0,00
	05.2025	DKK 4.291	€ 575	0	0	0	0,00
FAR	04.2025	\$ 45	ILS 163	0	(1)	(1)	0,00
GLM	04.2025	€ 277	DKK 2.064	0	0	0	0,00
MBC	04.2025	18.630	AUD 31.900	0	(228)	(228)	(0,01)
	04.2025	5.711	CHF 5.450	0	(8)	(8)	0,00
	04.2025	5.075	DKK 37.839	0	(3)	(3)	0,00
	04.2025	¥ 16.852	€ 108	3	0	3	0,00
	04.2025	\$ 69.602	63.956	0	(478)	(478)	(0,03)
	05.2025	AUD 31.900	18.604	227	0	227	0,01
	05.2025	CHF 5.450	5.722	8	0	8	0,00
	05.2025	DKK 939	126	0	0	0	0,00
	05.2025	£ 49.760	59.423	64	0	64	0,01
	04.2026	DKK 75.955	10.218	2	0	2	0,00
MYI	04.2025	€ 13.273	DKK 98.940	0	(11)	(11)	0,00
	04.2025	95.012	\$ 102.480	0	(141)	(141)	(0,01)
	04.2025	\$ 5.900	€ 5.409	0	(53)	(53)	0,00
	05.2025	102.646	95.012	141	0	141	0,01
	04.2026	DKK 94.000	12.649	6	0	6	0,00
RYL	04.2025	€ 1.021	£ 861	8	0	8	0,00
	07.2025	DKK 6.500	€ 873	2	0	2	0,00
SCX	04.2025	CHF 2.762	2.950	59	0	59	0,00
	04.2025	€ 3.696	£ 3.056	0	(44)	(44)	0,00
	04.2025	£ 209.047	€ 251.922	2.127	0	2.127	0,12
UAG	04.2025	€ 108	¥ 17.486	1	0	1	0,00
	05.2025	¥ 17.455	€ 108	0	(1)	(1)	0,00
			€ 5.081	€ (1.566)	€ 3.515	0,20	
<b>Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>€ 3.515</b>	<b>0,20</b>	
<b>Anlagen insgesamt</b>					<b>€ 1.801.906</b>	<b>100,78</b>	
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>					<b>€ (13.960)</b>	<b>(0,78)</b>	
<b>Nettovermögen</b>					<b>€ 1.787.946</b>	<b>100,00</b>	

### 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.

(d) Wertpapier mit einem Gesamtmarktwert von € 4.687 (31. März 2024: € 0) wurde gemäß den Rahmen-Rückkaufverträgen und/oder globalen Rahmen-Rückkaufverträgen zum 31. März 2025 als Sicherheit verpfändet.

Barmittel in Höhe von € 5.101 (31. März 2024: € 6.746) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Barmittel in Höhe von € 280 (31. März 2024: € 0) wurden zum 31. März 2025 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente gemäß den Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. verpfändet.

#### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	€ 1.787.992	€ 10.321	€ 1.798.313
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	78	3.515	0	3.593
<b>Gesamt</b>	<b>€ 78</b>	<b>€ 1.791.507</b>	<b>€ 10.321</b>	<b>€ 1.801.906</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	(771)	730	0	(41)
<b>Gesamt</b>	<b>€ (771)</b>	<b>€ 1.951.388</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 1.950.617</b>

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025:

Kontrahent	Kredit-zins	Abrechnungs-datum	Fälligkeits-datum	Kredit-betrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	% des Nettovermögens
BRG	3,950 %	07.02.2025	TBD <sup>(1)</sup>	£ (3.950)	€ (4.747)	(0,27)
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>						<b>€ (4.747)</b>

(1) Umgekehrte Pensionsgeschäfte mit offener Laufzeit.

#### (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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontrahent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>
BOA	€ (7)	€ 0	€ (7)	€ (1)	€ 0	€ (1)
BPS	881	(900)	(19)	(26)	0	(26)
BRG	743	(600)	143	(1.549)	(20)	(1.569)
CBK	218	(270)	(52)	298	(390)	(92)
FAR	(1)	0	(1)	(346)	(398)	(744)
GLM	0	0	0	k. A.	k. A.	k. A.
JPM	k. A.	k. A.	k. A.	(62)	0	(62)
MBC	(413)	280	(133)	1.297	(1.400)	(103)
MYI	(58)	0	(58)	63	0	63
RBC	k. A.	k. A.	k. A.	151	(380)	(229)
RYL	10	0	10	4	0	4
SCX	2.142	(1.960)	182	k. A.	k. A.	k. A.
UAG	k. A.	k. A.	k. A.	901	(1.340)	(439)

(1) Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

#### Vergleichsangaben

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analysen des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	84,38	88,82
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	11,98	5,32
Sonstige übertragbare Wertpapiere	1,24	1,03
Pensionsgeschäfte	k. A.	3,22
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,28	0,23
Sonstige Vermögenswerte	2,11	1,38
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Australien	4,32	2,42
Belgien	0,39	k. A.
Kanada	3,16	3,66
Tschechische Republik	k. A.	1,11
Dänemark	3,46	1,76
Finnland	1,64	0,38
Frankreich	7,19	3,66
Deutschland	10,60	8,55
Irland	10,27	10,79
Italien	6,03	4,35
Japan	1,20	2,76
Luxemburg	5,10	3,37
Niederlande	12,56	9,23
Neuseeland	k. A.	1,04
Portugal	0,29	0,93
Slowakei	0,74	1,88
Spanien	0,36	2,89
Supranational	0,81	k. A.
Schweden	k. A.	0,32
Schweiz	1,77	0,89
Vereinigtes Königreich	18,33	20,29
USA	11,58	6,65
Kurzfristige Instrumente	0,78	8,76
Pensionsgeschäfte	k. A.	3,24
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,00	(0,04)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	0,20	0,04
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(0,78)	1,07
<b>Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF

31. März 2025

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
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>											
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>											
<b>BANK- UND FINANZWESEN</b>											
ABN AMRO Bank NV				Nordea Kredit Realkreditaktieselskab				Anglian Water Services Financing PLC			
3,184 % fällig am 21.01.2028	€ 300	£ 251	0,28	1,000 % fällig am 01.04.2026	DKK 3.500	£ 388	0,43	2,625 % fällig am 15.06.2027	£ 600	£ 565	0,63
5,060 % fällig am 24.02.2027	£ 200	200	0,22	1,000 % fällig am 01.04.2025	1.100	123	0,14	AT&T, Inc.			
5,125 % fällig am 22.02.2028	300	301	0,33	1,000 % fällig am 01.07.2025	300	34	0,04	5,500 % fällig am 15.03.2027	700	708	0,78
Athene Global Funding				Paragon Bank PLC				Electricite de France S.A.			
1,750 % fällig am 24.11.2027	300	276	0,31	5,083 % fällig am 20.03.2028	£ 200	200	0,22	6,225 % fällig am 30.05.2028	800	829	0,92
3,534 % fällig am 23.02.2027	€ 300	253	0,28	Realkredit Denmark A/S				Electricity North West Ltd.			
5,150 % fällig am 28.07.2027	£ 300	301	0,33	1,000 % fällig am 01.04.2026	DKK 500	56	0,06	8,875 % fällig am 25.03.2026	400	415	0,46
Bank of America Corp.				Realty Income Corp.				Enel Finance International NV			
3,171 % fällig am 28.01.2028	€ 300	251	0,28	1,125 % fällig am 13.07.2027	£ 300	275	0,31	1,000 % fällig am 20.10.2027	700	637	0,71
7,000 % fällig am 31.07.2028	£ 200	213	0,24	Royal Bank of Canada				London Power Networks PLC			
Bank of Montreal				5,292 % fällig am 18.01.2028	400	402	0,45	6,125 % fällig am 07.06.2027	600	616	0,68
5,130 % fällig am 02.09.2027	400	401	0,44	Santander UK Group Holdings PLC				National Grid Electricity Distribution PLC			
Bank of Nova Scotia				3,625 % fällig am 14.01.2026	500	495	0,55	3,500 % fällig am 16.10.2026	300	294	0,33
4,299 % fällig am 20.03.2028	\$ 300	233	0,26	6,833 % fällig am 21.11.2026	\$ 200	157	0,17	Northern Gas Networks Finance PLC			
5,100 % fällig am 09.03.2027	£ 500	501	0,56	Santander UK PLC				4,875 % fällig am 30.06.2027	800	799	0,88
Barclays PLC				2,986 % fällig am 24.03.2028	€ 300	251	0,28	Northumbrian Water Finance PLC			
3,250 % fällig am 12.02.2027	600	581	0,64	5,214 % fällig am 12.01.2028	£ 400	402	0,45	1,625 % fällig am 11.10.2026	600	569	0,63
BMW International Investment BV				TSE Bank PLC				2,375 % fällig am 05.10.2027	300	279	0,31
5,000 % fällig am 24.01.2028	400	400	0,44	5,079 % fällig am 14.02.2027	400	401	0,44	Orsted A/S			
BNP Paribas S.A.				UBS Group AG				2,125 % fällig am 17.05.2027	900	848	0,94
1,875 % fällig am 14.12.2027	900	829	0,92	2,250 % fällig am 09.06.2028	300	283	0,31	SP Distribution PLC			
CaixaBank S.A.				Volkswagen Financial Services NV				5,875 % fällig am 17.07.2026	600	607	0,67
1,500 % fällig am 03.12.2026	300	293	0,32	1,125 % fällig am 05.07.2026	500	475	0,53	SP Manweb PLC			
3,500 % fällig am 06.04.2028	200	194	0,22	3,250 % fällig am 13.04.2027	300	288	0,32	4,875 % fällig am 20.09.2027	200	201	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce				Wells Fargo & Co.							
4,495 % fällig am 20.12.2027	AUD 600	291	0,32	3,473 % fällig am 26.04.2028	600	582	0,65	Unternehmensanleihen und Wechsel insgesamt		7.367	8,16
Cle de Financement Foncier S.A.				Westpac Banking Corp.							
5,500 % fällig am 26.01.2027	£ 400	405	0,45	5,192 % fällig am 03.07.2028	600	601	0,67	US-TREASURY-OBLIGATIONEN			
Commerzbank AG				Yorkshire Building Society				U.S. Treasury Notes			
2,964 % fällig am 03.03.2028	€ 100	84	0,09	7,375 % fällig am 12.09.2027	300	308	0,34	3,875 % fällig am 15.03.2028	\$ 4.000	3.099	3,43
Commonwealth Bank of Australia											
3,000 % fällig am 04.09.2026	£ 1.300	1.271	1,41	INDUSTRIESEKTOR							
Credit Agricole S.A.				Amgen, Inc.				Atlas Funding PLC			
5,750 % fällig am 29.11.2027	600	606	0,67	5,500 % fällig am 07.12.2026	700	707	0,78	5,314 % fällig am 20.09.2061	£ 454	455	0,50
Danske Bank A/S				Babcock International Group PLC				5,530 % fällig am 25.02.2060	283	284	0,32
2,250 % fällig am 14.01.2028	600	572	0,63	1,875 % fällig am 05.10.2026	600	574	0,64	5,614 % fällig am 20.01.2061	982	987	1,09
Dexia S.A.				Burberry Group PLC				Barley Hill PLC			
2,500 % fällig am 05.04.2028	€ 1.000	836	0,93	1,125 % fällig am 21.09.2025	700	687	0,76	5,384 % fällig am 27.08.2058	37	37	0,04
DLR Kredit A/S				HCA, Inc.				Canada Square Funding PLC			
1,000 % fällig am 01.04.2025	DKK 1.800	202	0,22	5,232 % fällig am 01.03.2028	\$ 300	234	0,26	5,430 % fällig am 17.06.2058	207	208	0,23
Federation des Caisses Desjardins du Quebec				Heathrow Funding Ltd.				Canterbury Finance PLC			
5,164 % fällig am 12.10.2028	£ 400	401	0,44	6,750 % fällig am 03.12.2028	£ 600	616	0,68	5,313 % fällig am 16.05.2058	227	227	0,25
Goldman Sachs Group, Inc.				7,075 % fällig am 04.08.2030	200	212	0,23	Cheshire PLC			
4,250 % fällig am 29.01.2026	400	398	0,44	InterContinental Hotels Group PLC				5,379 % fällig am 20.08.2045	236	236	0,26
7,250 % fällig am 10.04.2028	300	319	0,35	2,125 % fällig am 24.08.2026	800	769	0,85	Dilosk RMBS DAC			
ING Bank Australia Ltd.				Kraft Heinz Foods Co.				3,353 % fällig am 25.01.2063	€ 459	384	0,43
4,700 % fällig am 08.12.2025	AUD 950	460	0,51	4,125 % fällig am 01.07.2027	600	593	0,66	Edenbrook Mortgage Funding PLC			
4,897 % fällig am 26.05.2025	700	338	0,37	Mobility Operations Group PLC				5,350 % fällig am 22.03.2057	£ 490	491	0,54
JPMorgan Chase & Co.				4,375 % fällig am 08.02.2027	300	298	0,33	Elstree Funding			
0,991 % fällig am 28.04.2026	£ 300	299	0,33	National Grid Electricity Transmission PLC				0,000 % fällig am 21.01.2065	500	500	0,55
Jyske Realkredit A/S				1,125 % fällig am 07.07.2028	300	267	0,30	Holmes Master Issuer PLC			
1,000 % fällig am 01.04.2026	DKK 2.100	233	0,26	4,000 % fällig am 08.06.2027	200	196	0,22	0,000 % fällig am 15.10.2072	500	501	0,56
Kreditanstalt für Wiederaufbau				Scotland Gas Networks PLC				Hops Hill PLC			
0,375 % fällig am 23.04.2025	€ 1.000	836	0,93	3,250 % fällig am 08.03.2027	600	582	0,64	5,344 % fällig am 21.04.2056	475	477	0,53
Lloyds Banking Group PLC				Sky Ltd.				5,764 % fällig am 27.11.2054	503	507	0,56
2,000 % fällig am 12.04.2028	£ 300	282	0,31	6,000 % fällig am 21.05.2027	600	615	0,68	Jubilee Place BV			
4,450 % fällig am 08.05.2025	\$ 700	542	0,60	Toyota Finance Australia Ltd.				3,748 % fällig am 17.10.2057	€ 52	43	0,05
London & Quadrant Housing Trust				3,920 % fällig am 28.06.2027	300	294	0,33	Lanark Master Issuer PLC			
2,625 % fällig am 28.02.2028	£ 300	281	0,31	4,625 % fällig am 29.03.2028	300	298	0,33	Lanebrook Mortgage Transaction PLC			
Lseg Netherlands BV				United Utilities Water Ltd.				5,280 % fällig am 15.03.2061	488	489	0,54
4,125 % fällig am 29.09.2026	€ 300	256	0,28	5,625 % fällig am 20.12.2027	800	814	0,90	London Wall Mortgage Capital PLC			
Mitsubishi HC Capital UK PLC				Vinci S.A.				5,229 % fällig am 15.05.2051	315	315	0,35
5,105 % fällig am 27.02.2028	£ 300	300	0,33	2,250 % fällig am 15.03.2027	600	574	0,64	5,468 % fällig am 15.05.2057	338	339	0,38
Mizuho Financial Group, Inc.				Weir Group PLC				Mansard Mortgages PLC			
5,628 % fällig am 13.06.2028	600	611	0,68	6,875 % fällig am 14.06.2028	200	208	0,23	5,249 % fällig am 15.12.2049	101	100	0,11
Nationwide Building Society								Mortimer BTL PLC			
5,146 % fällig am 20.04.2026	1.100	1.103	1,22					5,181 % fällig am 23.06.2053	249	249	0,28
6,178 % fällig am 07.12.2027	300	306	0,34					Mortimer Mix PLC			
NatWest Group PLC								5,310 % fällig am 22.09.2067	495	495	0,55
7,472 % fällig am 10.11.2026	\$ 800	630	0,70					Pierpont BTL PLC			
								5,581 % fällig am 21.09.2054	405	407	0,45

## Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF (Fortsetzung)

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS
Polaris PLC				FTA Santander Consumer Spain Auto				Palmer Square European Loan Funding DAC			
5,253 % fällig am 23.12.2058	£ 896	£ 896	0,99	3,237 % fällig am 22.09.2039	€ 461	£ 388	0,43	0,000 % fällig am 15.08.2033 (a)	€ 500	£ 418	0,46
5,763 % fällig am 23.05.2059	298	299	0,33	Koromo UK PLC		500	0,55	0,000 % fällig am 15.10.2034 (a)	500	416	0,46
Precise Mortgage Funding PLC				5,063 % fällig am 23.10.2034	£ 500	500	0,55	3,526 % fällig am 15.05.2033	373	312	0,35
5,443 % fällig am 16.07.2060	491	494	0,55	Pony S.A., Compartment German Auto Loans		84	0,09	3,546 % fällig am 15.05.2034	478	400	0,44
Rochester Financing PLC				0,000 % fällig am 14.12.2035	€ 100	456	0,43	SC Germany S.A., Compartment Consumer			
5,180 % fällig am 18.12.2044	339	338	0,38	3,086 % fällig am 14.11.2032	456	383	0,43	3,042 % fällig am 14.01.2038	449	377	0,42
Stratton BTL Mortgage Funding PLC				5,124 % fällig am 27.05.2036	£ 500	500	0,55	3,112 % fällig am 15.09.2037	398	335	0,37
5,275 % fällig am 20.01.2054	219	219	0,24	RevoCar S.A., Compartment		372	0,41	Sculptor European CLO DAC			
Stratton Mortgage Funding PLC				2,934 % fällig am 25.07.2037	€ 444	284	0,26	3,835 % fällig am 15.10.2034	500	419	0,46
5,455 % fällig am 25.06.2049	437	437	0,48	SCF Rahotuspatalvelut DAC		238	0,26			6.950	7,70
5,630 % fällig am 20.06.2060	786	788	0,87	3,074 % fällig am 25.06.2033	284					12.849	14,23
Towd Point Mortgage Funding PLC				VCL Multi-Compartment S.A.							
5,314 % fällig am 20.04.2051	472	473	0,52	2,879 % fällig am 21.12.2030	481	403	0,45				
Tower Bridge Funding PLC						5.899	6,53				
0,000 % fällig am 20.12.2066	500	501	0,56								
5,200 % fällig am 20.12.2063	72	72	0,08								
5,645 % fällig am 20.01.2066	467	468	0,52								
6,045 % fällig am 20.10.2064	123	124	0,14								
Twin Bridges PLC											
5,330 % fällig am 12.03.2055	370	371	0,41								
5,659 % fällig am 15.05.2056	352	354	0,39								
Warwick Finance Residential Mortgages PLC											
5,431 % fällig am 21.12.2049	421	422	0,47								
5,950 % fällig am 21.03.2042	371	374	0,41								
		14.561	16,13								
<b>FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE</b>											
<b>SONSTIGE AUTOMOBIL-ABS</b>											
Auto ABS French Loans											
2,923 % fällig am 24.07.2036	€ 500	419	0,47								
Auto ABS Italian Stella Loans SRL											
3,093 % fällig am 29.12.2036	460	387	0,43								
Bavarian Sky UK PLC											
5,014 % fällig am 20.06.2032	£ 500	500	0,55								
Bumper NL BV											
3,029 % fällig am 21.03.2036	€ 500	420	0,47								
Cars Alliance Auto Loans Germany											
2,899 % fällig am 18.01.2036	461	386	0,43								
Compartiment Driver UK Nine											
5,064 % fällig am 26.04.2032	£ 500	500	0,55								
E-Carat DE											
2,824 % fällig am 25.11.2035	€ 500	419	0,46								
<b>PENSIONSGESCHÄFTE</b>											
<b>FUTURES</b>											
Kontrahent	Leih- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapital- betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Pensions- geschäfte aus Pensions- geschäften <sup>(1)</sup>	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften	% des Nettovermögens	
BPS	4,510 %	31.03.2025	01.04.2025	£ 4.800	United Kingdom Gilt 4,750 % fälltig am 22.10.2043	£ (4.883)	£ 4.800	£ 4.801	5,32		
<b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>											
(1) Umfasst aufgelaufene Zinsen.						£ (4.883)	£ 4.800	£ 4.801	5,32		
<b>AN EINEM GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)</b>											
* Ein Saldo von null kann auf die Rundung der tatsächlichen Beträge auf weniger als 1.000 zurückzuführen sein.											
<b>FUTURES</b>											
Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens						
3-Month SONIA Index December Futures	Short	03.2026	203	£ 9	0,01						
<b>An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>											
				£ 9	0,01						

## 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	04.2025	CHF	5.048	£ 4.454	£ 34	£ 34	0,04
BRG	04.2025	£	14.136	€ 16.947	47	47	0,05
	05.2025	€	16.947	£ 14.160	0	(47)	(0,05)
	05.2025	£	388	€ 464	1	0	0,00
CBK	04.2025	CAD	28	\$ 20	0	0	0,00
	04.2025	£	232	300	0	0	0,00
	04.2025	\$	270	£ 208	0	(1)	0,00
	05.2025		20	CAD 28	0	0	0,00
DUB	04.2025	DKK	3.400	£ 383	1	0	0,00
	04.2025	\$	20	CAD 28	0	0	0,00
MBC	04.2025	€	572	£ 481	3	0	0,00
	04.2025	\$	23	18	0	0	0,00
	04.2026	DKK	5.575	640	0	(1)	0,00
MYI	05.2025	\$	115	89	0	0	0,00
RBC	04.2025	€	163	136	0	(1)	0,00
RYL	04.2025	£	235	DKK 2.100	0	0	0,00
	04.2025	\$	4.044	£ 3.132	0	(2)	0,00
	05.2025	£	50	€ 60	0	0	0,00
	07.2025	DKK	300	£ 34	0	0	0,00
	04.2026		4.177	480	0	(1)	0,00
SCX	04.2025	€	15.224	12.636	1	(106)	(0,12)
SSB	04.2025	AUD	2.238	1.104	23	0	0,02
	04.2025	€	988	823	0	(4)	0,00
	04.2025	£	5.595	\$ 7.235	11	0	0,01
	04.2025	\$	3.126	£ 2.469	48	0	0,05
	05.2025		7.234	5.595	0	(10)	(0,01)
				£ 169	£ (173)	£ (4)	(0,01)
						£ (4)	(0,01)
<b>Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt</b>						£ (4)	(0,01)
<b>Anlagen insgesamt</b>						£ 89.551	99,21
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						£ 712	0,79
<b>Nettovermögen</b>						£ 90.263	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.
- (d) Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von £ 1.308 (31. März 2024: £ 0) wurden gemäß den Rahmen-Rückkaufverträgen und/oder globalen Rahmen-Rückkaufverträgen zum 31. März 2025 als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von £ 225 (31. März 2024: £ 209) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	£ 83.909	£ 837	£ 84.746
Pensionsgeschäfte	0	4.800	0	4.800
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	9	(4)	0	5
<b>Gesamt</b>	<b>£ 9</b>	<b>£ 88.705</b>	<b>£ 837</b>	<b>£ 89.551</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	(146)	113	0	(33)
<b>Gesamt</b>	<b>£ (146)</b>	<b>£ 85.561</b>	<b>£ 0</b>	<b>£ 85.415</b>

<sup>(1)</sup> Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025:

Kontrahent	Kredit- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kredit- betrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensions- geschäften		% des Nettovermögens
					£ (1.311)	£ (1.317)	
MYI	3,950 %	21.02.2025	TBD <sup>(1)</sup>	£ (1.311)	£ (1.317)	£ (1.317)	(1,46)
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>							

<sup>(1)</sup> Umgekehrte Pensionsgeschäfte mit offener Laufzeit.

**(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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontrahent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement <sup>(1)</sup>
BOA	£ 34	£ 0	£ 34	£ k. A.	£ k. A.	£ k. A.
BPS	k. A.	k. A.	k. A.	(18)	0	(18)
BRG	1	0	1	k. A.	k. A.	k. A.
CBK	(1)	0	(1)	k. A.	k. A.	k. A.
DUB	1	0	1	k. A.	k. A.	k. A.
MBC	2	0	2	46	0	46
MYI	k. A.	k. A.	k. A.	(5)	0	(5)
RBC	(1)	0	(1)	34	0	34
RYL	(3)	0	(3)	k. A.	k. A.	k. A.
SCX	(105)	0	(105)	k. A.	k. A.	k. A.
SSB	68	0	68	56	0	56

<sup>(1)</sup> Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

**Vergleichsangaben**

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analysen des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	67,77	79,15
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	19,96	10,98
Sonstige übertragbare Wertpapiere	3,55	4,06
Pensionsgeschäfte	5,17	3,66
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,18	0,20
Sonstige Vermögenswerte	3,36	1,95
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Unternehmensanleihen und Wechsel	44,64	50,29
US-Schatzobligationen	3,43	k. A.
Non-Agency Mortgage-Backed Securities	16,13	22,83
Forderungsbesicherte Wertpapiere	14,23	10,54
Staatsanleihen	10,19	1,23
Kurzfristige Instrumente	5,27	10,96
Pensionsgeschäfte	5,32	3,73
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,01	(0,17)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	(0,01)	0,13
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,79	0,46
<b>Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF

31. März 2025

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
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>											
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>											
<b>BANK- UND FINANZWESEN</b>											
ABN AMRO Bank NV				Corebridge Financial, Inc.				5,278 % fällig am 22.04.2028	\$ 1.500	\$ 1.511	0,07
5,360 % fällig am 03.12.2028	\$ 7.800	\$ 7.814	0,37	Credit Agricole S.A.				5,539 % fällig am 24.02.2028	500	505	0,02
6,140 % fällig am 18.09.2027	6.600	6.710	0,32					5,560 % fällig am 23.01.2028	3.399	3.438	0,16
6,575 % fällig am 13.10.2026	11.700	11.817	0,56					5,681 % fällig am 26.04.2026	3.636	3.640	0,17
AerCap Ireland Capital DAC				Lloyds Banking Group PLC							
1,750 % fällig am 30.01.2026	8.652	8.450	0,40	Crown Castle, Inc.				4,450 % fällig am 08.05.2025	1.055	1.055	0,05
2,450 % fällig am 29.10.2026	2.800	2.706	0,13	1,350 % fällig am 15.07.2025	7.204	7.139	0,34	4,716 % fällig am 11.08.2026	2.300	2.299	0,11
6,500 % fällig am 15.07.2025	2.264	2.271	0,11	4,450 % fällig am 15.02.2026	3.500	3.491	0,16	5,985 % fällig am 07.08.2027	2.000	2.033	0,10
American Express Co.				Danske Bank A/S				LSEG A Financing PLC			
5,011 % fällig am 04.11.2026	1.000	1.003	0,05	1,621 % fällig am 11.09.2026	4.700	4.637	0,22	1,375 % fällig am 06.04.2026	150	146	0,01
5,118 % fällig am 13.02.2026	6.000	6.024	0,28	6,259 % fällig am 22.09.2026	141	142	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			
5,711 % fällig am 30.10.2026	1.600	1.609	0,08	Deutsche Bank AG				3,837 % fällig am 17.04.2026	600	600	0,03
American Honda Finance Corp.				2,129 % fällig am 24.11.2026 (c)	1.655	1.625	0,08	5,541 % fällig am 17.04.2026	1.000	1.000	0,05
4,853 % fällig am 10.10.2025	3.000	3.002	0,14	4,100 % fällig am 13.01.2026	8.200	8.165	0,38	5,797 % fällig am 17.04.2026	1.050	1.051	0,05
4,958 % fällig am 14.08.2025	10.000	10.009	0,47	4,162 % fällig am 13.05.2025	5.000	4.997	0,24	Mizuho Financial Group, Inc.			
5,128 % fällig am 12.03.2027	3.535	3.539	0,17	6,119 % fällig am 14.07.2026	11.777	11.816	0,56	5,329 % fällig am 22.05.2026	17.900	17.919	0,85
5,140 % fällig am 23.04.2025	3.000	3.001	0,14	DNB Bank ASA				National Bank of Canada			
5,145 % fällig am 03.10.2025	1.500	1.503	0,07	1,127 % fällig am 16.09.2026	3.200	3.149	0,15	5,263 % fällig am 25.03.2027	8.735	8.759	0,41
American Tower Corp.				5,896 % fällig am 09.10.2026	600	603	0,03	Nationwide Building Society			
1,300 % fällig am 15.09.2025	579	570	0,03	F&G Global Funding				1,000 % fällig am 28.08.2025	435	429	0,02
1,600 % fällig am 15.04.2026	135	131	0,01	Federation des Caisses Desjardins du Quebec				1,500 % fällig am 13.10.2026	1.000	957	0,04
4,000 % fällig am 01.06.2025	13.300	13.281	0,63	Ford Motor Credit Co. LLC				NatWest Markets PLC			
Athene Global Funding				3,375 % fällig am 13.11.2025	2.593	2.562	0,12	5,124 % fällig am 29.09.2026	1.676	1.682	0,08
4,950 % fällig am 07.01.2027	2.700	2.711	0,13	4,134 % fällig am 04.08.2025	5.395	5.364	0,25	5,191 % fällig am 29.09.2026	2.100	2.107	0,10
5,106 % fällig am 16.07.2026	10.800	10.806	0,51	4,389 % fällig am 08.01.2026	4.147	4.124	0,19	New York Life Global Funding			
5,209 % fällig am 08.05.2026	13.569	13.601	0,64	4,687 % fällig am 09.06.2025	605	604	0,03	4,768 % fällig am 05.02.2027	13.000	12.988	0,61
5,388 % fällig am 27.08.2026	3.000	3.012	0,14	5,150 % fällig am 07.07.2025	2.195	2.195	0,10	5,061 % fällig am 24.10.2025	5.000	5.010	0,24
Avolon Holdings Funding Ltd.				4,991 % fällig am 27.01.2027	10.000	10.004	0,47	Nomura Holdings, Inc.			
2,125 % fällig am 21.02.2026	900	879	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC				1,851 % fällig am 16.07.2025	5.000	4.961	0,23
4,250 % fällig am 15.04.2026	4.513	4.489	0,21	4,375 % fällig am 13.11.2025	2.593	2.562	0,12	5,099 % fällig am 03.07.2025	15.000	15.009	0,71
5,500 % fällig am 15.01.2026	11.579	11.629	0,55	4,134 % fällig am 04.08.2025	5.395	5.364	0,25	5,709 % fällig am 09.01.2026	1.000	1.007	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				4,389 % fällig am 08.01.2026	4.147	4.124	0,19	Nordea Bank Abp			
5,862 % fällig am 14.09.2026	1.000	1.005	0,05	4,687 % fällig am 09.06.2025	605	604	0,03	0,750 % fällig am 28.08.2025	11.000	10.826	0,51
Bank of America Corp.				5,125 % fällig am 16.05.2026	1.800	1.786	0,08	5,318 % fällig am 06.06.2025	10.400	10.415	0,49
1,197 % fällig am 24.10.2026	3.076	3.018	0,14	5,896 % fällig am 11.04.2025	4.750	4.751	0,22	NRW Bank			
1,319 % fällig am 19.06.2026	2.900	2.879	0,14	2,750 % fällig am 20.06.2025	2.200	2.190	0,10	5,359 % fällig am 02.12.2027	45.200	45.938	2,17
3,384 % fällig am 02.04.2026	7.700	7.700	0,36	3,800 % fällig am 07.04.2025	8.100	8.098	0,38	Pacific Life Global Funding			
5,080 % fällig am 20.01.2027	7.925	7.955	0,37	4,350 % fällig am 09.04.2025	9.954	9.952	0,47	4,837 % fällig am 04.02.2027	11.800	11.797	0,56
5,710 % fällig am 15.09.2027	2.000	2.027	0,10	5,650 % fällig am 07.04.2025	1.000	1.000	0,05	4,961 % fällig am 27.01.2028	10.000	10.021	0,47
Bank of Montreal				5,109 % fällig am 21.05.2027	2.300	2.308	0,11	Protective Life Global Funding			
0,949 % fällig am 22.01.2027	3.334	3.238	0,15	5,130 % fällig am 18.03.2027	3.331	3.338	0,16	4,858 % fällig am 22.07.2026	5.200	5.208	0,25
4,978 % fällig am 15.09.2026	3.720	3.727	0,18	Goldman Sachs Bank USA				Public Storage Operating Co.			
5,519 % fällig am 11.12.2026	293	296	0,01	5,109 % fällig am 21.05.2027	2.300	2.308	0,11	4,961 % fällig am 25.07.2025	3.000	3.003	0,14
Bank of Nova Scotia				5,130 % fällig am 18.03.2027	3.331	3.338	0,16	QNB Finance Ltd.			
4,905 % fällig am 02.03.2026	2.000	2.003	0,09	Goldman Sachs Group, Inc.				1,375 % fällig am 26.01.2026	4.400	4.285	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel S.A.				5,148 % fällig am 09.12.2026	4.474	4.484	0,21	Royal Bank of Canada			
5,754 % fällig am 13.07.2026	400	404	0,02	5,168 % fällig am 09.03.2027	1.797	1.803	0,08	4,821 % fällig am 03.08.2026	16.900	16.908	0,80
5,896 % fällig am 13.07.2026	500	508	0,02	5,425 % fällig am 10.08.2026	3.154	3.164	0,15	4,951 % fällig am 02.11.2026	5.546	5.552	0,26
Barclays PLC				5,755 % fällig am 15.05.2026	11.044	11.059	0,52	5,150 % fällig am 23.07.2027	1.000	1.003	0,05
2,852 % fällig am 07.05.2026	19.546	19.505	0,92	5,798 % fällig am 10.08.2026	400	402	0,02	5,194 % fällig am 14.04.2025	500	500	0,02
4,375 % fällig am 12.01.2026	7.500	7.488	0,35	6,311 % fällig am 28.10.2027	960	980	0,05	5,217 % fällig am 18.10.2028	300	301	0,01
5,304 % fällig am 09.08.2026	1.750	1.753	0,08	Great-West Lifecfo U.S. Finance LP				Santander Holdings USA, Inc.			
6,496 % fällig am 13.09.2027	2.500	2.562	0,12	0,904 % fällig am 12.08.2025	4.300	4.240	0,20	3,450 % fällig am 02.06.2025	6.765	6.748	0,32
BNP Paribas S.A.				1,100 % fällig am 23.06.2025	1.400	1.389	0,07	Santander UK Group Holdings PLC			
1,323 % fällig am 13.01.2027	11.042	10.752	0,51	HSBC Holdings PLC				1,532 % fällig am 21.08.2026	1.500	1.480	0,07
2,219 % fällig am 09.06.2026	200	199	0,01	2,099 % fällig am 04.06.2026	4.000	3.981	0,19	1,673 % fällig am 14.06.2027	300	289	0,01
BPCE S.A.				4,292 % fällig am 12.09.2026	1.600	1.597	0,08	6,833 % fällig am 21.11.2026	2.000	2.025	0,10
5,203 % fällig am 18.01.2027	2.500	2.530	0,12	5,929 % fällig am 14.08.2027	1.000	1.013	0,05	Scentre Group Trust			
5,320 % fällig am 25.09.2025	15.954	16.006	0,75	5,940 % fällig am 12.09.2026	5.935	5.971	0,28	3,250 % fällig am 28.10.2025	1.300	1.289	0,06
5,975 % fällig am 18.01.2027	850	858	0,04	Hyundai Capital Services, Inc.				Skandinaviska Enskilda Banken AB			
Citibank N.A.				2,125 % fällig am 24.04.2025	2.900	2.894	0,14	5,318 % fällig am 09.06.2025	5.000	5.008	0,24
4,951 % fällig am 30.04.2026	2.600	2.610	0,12	ING Groep NV				Standard Chartered PLC			
5,169 % fällig am 29.09.2025	600	601	0,03	1,400 % fällig am 01.07.2026	600	595	0,03	3,200 % fällig am 17.04.2025	9.093	9.087	0,43
Citigroup Global Markets Holdings, Inc.				4,625 % fällig am 06.01.2026	600	601	0,03	4,050 % fällig am 12.04.2026	125	124	0,01
4,820 % fällig am 20.01.2026	4.500	4.496	0,21	5,374 % fällig am 01.04.2027	6.300	6.329	0,30	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
Citigroup, Inc.				1,400 % fällig am 23.09.2026	20.745	20.749	0,98	1,474 % fällig am 08.07.2025	3.500	3.472	0,16
1,122 % fällig am 28.01.2027	5.000	4.857	0,23	3,960 % fällig am 29.01.2027	7.000	6.966	0,33	5,654 % fällig am 13.07.2026	5.940	6.004	0,28
3,106 % fällig am 08.04.2026	14.407	14.402	0,68	4,080 % fällig am 26.04.2026	7.900	7.894	0,37	5,784 % fällig am 13.01.2026	9.875	9.963	0,47
5,809 % fällig am 01.07.2026	1.280	1.282	0,06	John Deere Capital Corp.				Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
Commonwealth Bank of Australia				4,836 % fällig am 22.10.2025	3.200	3.205	0,15	5,492 % fällig am 09.03.2026	1.475	1.485	0,07
4,752 % fällig am 07.07.2025	2.346	2.347	0,11	3,960 % fällig am 29.01.2027	7.000	6.966	0,33	5,527 % fällig am 09.03.2026	2.200	2.215	0,10
Cooperative Rabobank UA				4,080 % fällig am 26.04.2026	7.900	7.894	0,37				
4											

## Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Dollar Short Maturity 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
<b>Svenska Handelsbanken AB</b> 5,268 % fällig am 10.06.2025	\$ 800	\$ 801	0,04	5,353 % fällig am 25.03.2027	\$ 3.700	\$ 3.698	0,17	<b>Dominion Energy, Inc.</b> 3,900 % fällig am 01.10.2025	\$ 1.500	\$ 1.495	0,07
<b>Swedbank AB</b> 5,261 % fällig am 04.04.2025	3.470	3.470	0,16	5,511 % fällig am 04.08.2025	11.925	11.950	0,56	<b>DTE Energy Co.</b> 1,050 % fällig am 01.06.2025	1.424	1.415	0,07
<b>Toyota Motor Credit Corp.</b> 4,809 % fällig am 15.05.2026	3.000	3.002	0,14	5,800 % fällig am 26.06.2025	2.400	2.405	0,11	<b>Duke Energy Corp.</b> 3,364 % fällig am 15.04.2025	3.000	2.996	0,14
5,001 % fällig am 05.01.2026	1.960	1.964	0,09	5,875 % fällig am 07.04.2025	1.000	1.000	0,05	<b>East Ohio Gas Co.</b> 1,300 % fällig am 15.06.2025	600	595	0,03
5,129 % fällig am 07.08.2026	11.800	11.850	0,56	<b>Illumina, Inc.</b> 5,800 % fällig am 12.12.2025	3.498	3.523	0,17	<b>Electricite de France S.A.</b> 3,625 % fällig am 13.10.2025	1.500	1.490	0,07
<b>UBS Group AG</b> 1,305 % fällig am 02.02.2027	1.900	1.848	0,09	<b>Imperial Brands Finance PLC</b> 4,250 % fällig am 21.07.2025	377	376	0,02	<b>Enel Finance International NV</b> 4,500 % fällig am 15.06.2025	1.656	1.654	0,08
1,364 % fällig am 30.01.2027	11.600	11.291	0,53	<b>International Flavors &amp; Fragrances, Inc.</b> 1,230 % fällig am 01.10.2025	8.052	7.905	0,37	7,050 % fällig am 14.10.2025	2.700	2.726	0,13
2,193 % fällig am 05.06.2026	3.750	3.733	0,18	<b>Kinder Morgan, Inc.</b> 4,300 % fällig am 01.06.2025	1.000	999	0,05	<b>Entergy Corp.</b> 0,900 % fällig am 15.09.2025	4.500	4.428	0,21
4,125 % fällig am 15.04.2026	6.900	6.874	0,32	<b>Mead Johnson Nutrition Co.</b> 4,125 % fällig am 15.11.2025	480	479	0,02	<b>Georgia Power Co.</b> 5,109 % fällig am 08.05.2025	21.000	21.011	0,99
5,938 % fällig am 12.05.2026	1.000	1.001	0,05	<b>Mercedes-Benz Finance North America LLC</b> 4,930 % fällig am 01.08.2025	3.009	3.012	0,14	<b>NextEra Energy Capital Holdings, Inc.</b> 5,120 % fällig am 29.01.2026	13.200	13.246	0,63
6,373 % fällig am 15.07.2026	350	351	0,02	5,009 % fällig am 31.07.2026	5.500	5.503	0,26	5,749 % fällig am 01.09.2025	4.000	4.017	0,19
<b>Ventas Realty LP</b> 4,125 % fällig am 15.01.2026	500	498	0,02	5,021 % fällig am 09.01.2026	13.380	13.402	0,63	<b>Oncor Electric Delivery Co. LLC</b> 4,500 % fällig am 20.03.2027	700	703	0,03
<b>VICI Properties LP</b> 4,375 % fällig am 15.05.2025	8.186	8.191	0,39	<b>Microchip Technology, Inc.</b> 4,250 % fällig am 01.09.2025	10.573	10.561	0,50	<b>ONEOK, Inc.</b> 2,200 % fällig am 15.09.2025	2.700	2.669	0,13
4,625 % fällig am 15.06.2025	6.200	6.203	0,29	<b>MPLX LP</b> 1,750 % fällig am 01.03.2026	3.800	3.702	0,17	5,850 % fällig am 15.01.2026	8.200	8.264	0,39
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b> 2,188 % fällig am 30.04.2026	3.500	3.493	0,16	4,875 % fällig am 01.06.2025	1.400	1.400	0,07	<b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b> 2,950 % fällig am 01.03.2026	3.524	3.462	0,16
3,908 % fällig am 25.04.2026	3.800	3.798	0,18	5,350 % fällig am 01.03.2026	4.800	4.824	0,23	3,150 % fällig am 01.01.2026	8.676	8.565	0,40
5,681 % fällig am 25.04.2026	12.003	12.015	0,57	<b>Oracle Corp.</b> 2,950 % fällig am 15.05.2025	4.000	3.991	0,19	3,450 % fällig am 01.07.2025	5.329	5.308	0,25
<b>Wells Fargo Bank N.A.</b> 5,161 % fällig am 01.08.2025	6.790	6.800	0,32	<b>Otis Worldwide Corp.</b> 2,056 % fällig am 05.04.2025	500	500	0,02	4,950 % fällig am 08.06.2025	3.505	3.502	0,17
	<u>900.441</u>	<u>42,49</u>		<b>Penske Truck Leasing Co. LP</b> 4,000 % fällig am 15.07.2025	1.000	998	0,05	<b>Pinnacle West Capital Corp.</b> 1,300 % fällig am 15.06.2025	4.500	4.466	0,21
<b>INDUSTRIESEKTOR</b>				<b>Pioneer Natural Resources Co.</b> 5,100 % fällig am 29.03.2026	3.100	3.121	0,15	5,178 % fällig am 10.06.2026	4.987	5.012	0,24
<b>7-Eleven, Inc.</b> 0,950 % fällig am 10.02.2026	1.500	1.452	0,07	<b>Reynolds American, Inc.</b> 4,450 % fällig am 12.06.2025	7.403	7.394	0,35	<b>S.A. Global Sukuk Ltd.</b> 1,602 % fällig am 17.06.2026	1.200	1.157	0,05
<b>Altria Group, Inc.</b> 2,350 % fällig am 06.05.2025	500	499	0,02	<b>Rogers Communications, Inc.</b> 3,625 % fällig am 15.12.2025	1.000	991	0,05	<b>Sempra</b> 3,300 % fällig am 01.04.2025	12.000	12.000	0,57
<b>BAT International Finance PLC</b> 1,668 % fällig am 25.03.2026	2.000	1.943	0,09	<b>Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.</b> 3,625 % fällig am 28.04.2026	3.304	3.269	0,15	<b>Southern California Edison Co.</b> 1,200 % fällig am 01.02.2026	1.200	1.164	0,05
3,950 % fällig am 15.06.2025	2.700	2.694	0,13	<b>Synopsys, Inc.</b> 4,550 % fällig am 01.04.2027	4.300	4.317	0,20	3,700 % fällig am 01.08.2025	4.000	3.986	0,19
<b>Bayer U.S. Finance LLC</b> 4,250 % fällig am 15.12.2025	23.412	23.310	1,10	<b>T-Mobile USA, Inc.</b> 3,500 % fällig am 15.04.2025	24.119	24.107	1,14	5,350 % fällig am 01.03.2026	13.500	13.559	0,64
<b>Berry Global, Inc.</b> 1,570 % fällig am 15.01.2026	19.261	18.777	0,89	<b>Take-Two Interactive Software, Inc.</b> 3,550 % fällig am 14.04.2025	4.445	4.443	0,21		<u>146.573</u>	<u>6,92</u>	
<b>BMW U.S. Capital LLC</b> 4,650 % fällig am 19.03.2027	1.200	1.203	0,06	<b>Uber Technologies, Inc.</b> 7,500 % fällig am 15.09.2027	1.400	1.418	0,07	<b>Unternehmensanleihen und Wechsel</b> ingesamt	<u>1.396.186</u>	<u>65,88</u>	
4,905 % fällig am 02.04.2026	2.200	2.198	0,10	<b>VMware LLC</b> 4,500 % fällig am 15.05.2025	2.116	2.115	0,10				
4,979 % fällig am 11.08.2025	1.700	1.702	0,08	<b>Volkswagen Group of America Finance LLC</b> 1,250 % fällig am 24.11.2025	5.360	5.238	0,25				
5,141 % fällig am 19.03.2027	450	449	0,02	5,288 % fällig am 12.09.2025	17.800	17.829	0,84				
5,158 % fällig am 13.08.2026	4.000	4.003	0,19	5,423 % fällig am 25.03.2027	9.500	9.514	0,45				
5,194 % fällig am 01.04.2025	2.070	2.070	0,10	<b>Westinghouse Air Brake Technologies Corp.</b> 3,200 % fällig am 15.06.2025	4.700	4.681	0,22				
<b>Boeing Co.</b> 2,750 % fällig am 01.02.2026	15.000	14.737	0,69	<b>Zoetis, Inc.</b> 4,500 % fällig am 13.11.2025	1.400	1.400	0,07				
<b>Broadcom, Inc.</b> 3,150 % fällig am 15.11.2025	13.400	13.288	0,63	5,400 % fällig am 14.11.2025	200	201	0,01				
<b>Conagra Brands, Inc.</b> 4,600 % fällig am 01.11.2025	2.000	1.998	0,09		<u>349.172</u>	<u>16,47</u>					
<b>CRH America, Inc.</b> 3,875 % fällig am 18.05.2025	760	759	0,04								
<b>Energy Transfer LP</b> 2,900 % fällig am 15.05.2025	13.330	13.299	0,63								
4,750 % fällig am 15.01.2026	2.630	2.630	0,12								
5,950 % fällig am 01.12.2025	2.800	2.813	0,13								
<b>FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.</b> 5,150 % fällig am 30.03.2026	1.200	1.207	0,06								
<b>Flex Ltd.</b> 3,750 % fällig am 01.02.2026	5.100	5.056	0,24								
4,750 % fällig am 15.06.2025	2.850	2.848	0,13								
<b>Fox Corp.</b> 3,050 % fällig am 07.04.2025	7.523	7.522	0,35								
<b>General Motors Co.</b> 4,000 % fällig am 01.04.2025	2.600	2.600	0,12								
6,125 % fällig am 01.10.2025 (c)	1.188	1.194	0,06								
<b>Global Payments, Inc.</b> 1,200 % fällig am 01.03.2026	9.890	9.580	0,45								
<b>HCA, Inc.</b> 5,250 % fällig am 15.04.2025	15.100	15.101	0,71								
<b>Huntington Ingalls Industries, Inc.</b> 3,844 % fällig am 01.05.2025	17.698	17.683	0,83								
<b>Hyundai Capital America</b> 3,500 % fällig am 02.11.2026	1.410	1.385	0,07								
<b>VERSORGUNGSSUNTERNEHMEN</b>											
<b>AES Corp.</b> 1,375 % fällig am 15.01.2026				2.200	2.140	0,10					
<b>American Electric Power Co., Inc.</b> 1,000 % fällig am 01.11.2025				941	921	0,04					
5,699 % fällig am 15.08.2025				3.845	3.859	0,18					
<b>Arizona Public Service Co.</b> 3,150 % fällig am 15.05.2025				200	200	0,01					
<b>Avangrid, Inc.</b> 3,200 % fällig am 15.04.2025				8.186	8.179	0,39					
<b>Black Hills Corp.</b> 3,950 % fällig am 15.01.2026				2.400	2.384	0,11					



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

### PENSIONSGESCHÄFTE

Kontrahent	Leih-zins	Abrechnungs-datum	Fälligkeits-datum	Kapital-betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions-geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions-geschäften <sup>(1)</sup>	% des Nettovermögens
DEU	4,420 %	31.03.2025	01.04.2025	\$ 24.100	U.S. Treasury Bonds 1,875 % fällig am 15.02.2041	\$ (24.556)	\$ 24.100	\$ 24.103	1,14
<b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>						<b>\$ (24.556)</b>	<b>\$ 24.100</b>	<b>\$ 24.103</b>	<b>1,14</b>

<sup>(1)</sup> Umfasst aufgelaufene Zinsen.

### 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
3-Month SOFR December Futures	Short	03.2026	678	\$ 56	0,00
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06.2025	874	(379)	(0,02)
<b>An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>\$ (323)</b>	<b>(0,02)</b>

### 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 2025 hatte die (abgesicherte) thesaurierende GBP-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BPS	04.2025	\$ 2.460	£ 1.946	\$ 51	\$ 0	\$ 51	0,01
BCR	04.2025	£ 1.719	\$ 2.228	9	0	9	0,00
	04.2025	\$ 215	£ 167	1	0	1	0,00
	05.2025	2.228	1.719	0	(8)	(8)	0,00
CBK	04.2025	2.292	1.814	49	0	49	0,00
JPM	05.2025	2.222	1.722	0	0	0	0,00
MBC	04.2025	£ 842	\$ 1.087	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 38	£ 30	1	0	1	0,00
MYI	04.2025	2.460	1.941	46	0	46	0,00
SCX	05.2025	2.086	1.614	0	(2)	(2)	0,00
				\$ 157	\$ (10)	\$ 147	0,01
<b>Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt</b>						<b>\$ 147</b>	<b>0,01</b>
<b>Anlagen insgesamt</b>						<b>\$ 2.102.432</b>	<b>99,20</b>
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						<b>\$ 16.967</b>	<b>0,80</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>\$ 2.119.399</b>	<b>100,00</b>

### 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.

(b) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.

(c) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2024: 0,85 %):

Emittentenbeschreibung	Kupon	Fälligkeits-datum	Kauf-datum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
Deutsche Bank AG	2,129 %	24.11.2026	03.12.2024 - 12.12.2024	\$ 1.618	\$ 1.625	0,08
General Motors Co.	6,125	01.10.2025	25.04.2024	1.190	1.194	0,06

(d) Wertpapier mit einem Gesamtmarktwert von \$ 8.408 (31. März 2024: \$ 0) wurde gemäß den Rahmen-Rückkaufverträgen und/oder globalen Rahmen-Rückkaufverträgen zum 31. März 2025 als Sicherheit verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$ 2.557 (31. März 2024: \$ 2.814) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

**Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>**

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	\$ 2.078.508	\$ 0	\$ 2.078.508
Pensionsgeschäfte	0	24.100	0	24.100
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	0	(176)	0	(176)
<b>Gesamt</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.102.432</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.102.432</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	0	968	0	968
<b>Gesamt</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.123.911</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.123.911</b>

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontrahent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto-engagement <sup>(1)</sup>
BPS	\$ 51	\$ 0	\$ 51	\$ (8)	\$ 0	\$ (8)
BRK	2	0	2	6	0	6
CBK	49	0	49	k. A.	k. A.	k. A.
GLM	k. A.	k. A.	k. A.	(6)	0	(6)
JPM	k. A.	k. A.	k. A.	1	0	1
MBC	1	0	1	k. A.	k. A.	k. A.
MYI	46	0	46	2	0	2
SCX	(2)	0	(2)	7	0	7

(1) Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

**Vergleichsangaben**

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analyse des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	35,49	50,72
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	57,57	42,92
Sonstige übertragbare Wertpapiere	4,40	0,24
Pensionsgeschäfte	1,13	5,13
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00	0,05
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,01	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,40	0,94
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Unternehmensanleihen und Wechsel	65,88	64,72
Kommunalanleihen und Schuldverschreibungen	0,94	k. A.
Emissionen von US-Behörden	13,94	11,21
US-Schatzobligationen	0,69	3,15
Non-Agency Mortgage-Backed Securities	1,72	4,89
Forderungsbesicherte Wertpapiere	2,99	8,48
Staatsanleihen	5,64	3,26
Kurzfristige Instrumente	6,27	1,28
Pensionsgeschäfte	1,14	5,30
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	(0,02)	0,05
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Abgesicherte Devisenterminkontrakte	0,01	0,00
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,80	(2,34)
<b>Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT VERMÖ- GENS	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT VERMÖ- GENS	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	NETTO- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT VERMÖ- GENS
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>									
<b>AUSTRALIEN</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Santos Finance Ltd. 4,125 % fällig am 14.09.2027	\$ 200	\$ 196	0,21						
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 3,250 % fällig am 29.07.2026	200	197	0,22						
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,375 % fällig am 30.04.2025	200	200	0,22						
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,125 % fällig am 02.02.2026	300	298	0,32						
			891	0,97					
<b>STAATSANLEIHEN</b>									
Australia Government International Bond 2,750 % fällig am 21.11.2028	AUD 3.200	1.929	2,09						
Australien insgesamt		2.820	3,06						
<b>BERMUDA</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Aircastle Ltd. 6,500 % fällig am 18.07.2028	\$ 300	313	0,34						
<b>BRASILIEN</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Itau Unibanco Holding S.A. 6,000 % fällig am 27.02.2030	200	204	0,22						
<b>KANADA</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Air Canada Pass-Through Trust 3,600 % fällig am 15.09.2028	110	107	0,12						
Bank of Nova Scotia 5,450 % fällig am 01.08.2029	300	308	0,33						
Canadian Natural Resources Ltd. 5,000 % fällig am 15.12.2029	100	100	0,11						
CGI, Inc. 1,450 % fällig am 14.09.2026	300	287	0,31						
CI Financial Corp. 4,750 % fällig am 03.04.2028 (a)	CAD 100	70	0,08						
	\$ 100	105	0,11						
Enbridge, Inc. 5,900 % fällig am 15.11.2026	500	510	0,55						
Open Text Corp. 6,900 % fällig am 01.12.2027	500	518	0,56						
Toronto-Dominion Bank 2,776 % fällig am 03.09.2027	€ 800	871	0,95						
Kanada insgesamt		2.876	3,12						
<b>KAIMANINSELN</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Avalon Holdings Funding Ltd. 2,528 % fällig am 18.11.2027	\$ 700	655	0,71						
Sands China Ltd. 3,800 % fällig am 08.01.2026	200	198	0,21						
Suci Second Investment Co. 4,375 % fällig am 10.09.2027	200	199	0,22						
Kaimaninseln insgesamt		1.052	1,14						
<b>FINNLAND</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Nordea Bank Abp 4,375 % fällig am 10.09.2029	200	199	0,22						
<b>FRANKREICH</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 5,429 % fällig am 16.02.2028	200	201	0,22						
BNP Paribas S.A. 1,904 % fällig am 30.09.2028	400	373	0,40						
4,400 % fällig am 14.08.2028	400	395	0,43						
BPCE S.A. 1,652 % fällig am 06.10.2026	250	246	0,27						
<b>MEXIKO</b>									
<b>STAATSANLEIHEN</b>									
Mexico Government International Bond 3,000 % fällig am 03.12.2026 (d)				MXN 16.844	\$ 792	0,86			
<b>NIEDERLANDE</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
American Medical Systems Europe BV 3,000 % fällig am 08.03.2031				€ 100	106	0,11			
Digital Dutch Finco BV 1,500 % fällig am 15.03.2030				200	197	0,21			
DSV Finance BV 2,875 % fällig am 06.11.2026				200	217	0,24			
EnBW International Finance BV 5,302 % fällig am 30.10.2029				AUD 100	64	0,07			
Enel Finance International NV 1,625 % fällig am 12.07.2026				\$ 400	385	0,42			
4,500 % fällig am 15.06.2025				400	399	0,43			
ING Groep NV 5,335 % fällig am 19.03.2030				400	407	0,44			
JDE Peet's NV 0,500 % fällig am 16.01.2029				€ 100	98	0,11			
Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,000 % fällig am 22.11.2028				200	219	0,24			
Niederlande insgesamt					2.092	2,27			
<b>NORWEGEN</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Var Energi ASA 7,500 % fällig am 15.01.2028				\$ 300	318	0,34			
<b>PANAMA</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Carnival Corp. 4,000 % fällig am 01.08.2028				100	96	0,10			
5,750 % fällig am 15.03.2030				200	199	0,22			
Summe Panama					295	0,32			
<b>PERU</b>									
<b>STAATSANLEIHEN</b>									
Peru Government International Bond 6,950 % fällig am 12.08.2031				PEN 2.800	818	0,89			
<b>RUMÄNIEN</b>									
<b>STAATSANLEIHEN</b>									
Romanian Government International Bond 5,250 % fällig am 10.03.2030				€ 40	44	0,05			
<b>SAUDI-ARABIEN</b>									
<b>STAATSANLEIHEN</b>									
Saudi Arabia Government International Bond 3,625 % fällig am 04.03.2028				\$ 200	195	0,21			
5,125 % fällig am 13.01.2028				400	405	0,44			
Saudi-Arabien insgesamt					600	65			
<b>SINGAPUR</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
Flex Ltd. 6,000 % fällig am 15.01.2028				300	308	0,33			
<b>SÜDKOREA</b>									
<b>STAATSANLEIHEN</b>									
Korea Development Bank 3,000 % fällig am 13.01.2026				200	198	0,21			
<b>SCHWEIZ</b>									
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>									
UBS AG 5,650 % fällig am 11.09.2028				200	207	0,23			
UBS Group AG 4,488 % fällig am 12.05.2026				500	500	0,54			
6,373 % fällig am 15.07.2026				500	502	0,54			
Schweiz insgesamt					1.209	1,31			

BESCHREIBUNG						BESCHREIBUNG						BESCHREIBUNG								
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE			BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)			ZEITWERT VERMÖ- GENS (in Tsd.)			BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)			ZEITWERT VERMÖ- GENS (in Tsd.)			BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)					
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL						Assured Guaranty U.S. Holdings, Inc.						CNO Global Funding								
Adnoc Murban Rsc Ltd.						6,125 % fällig am 15.09.2028	\$ 200	\$ 210	0,23			5,875 % fällig am 04.06.2027	\$ 100	\$ 103	0,11					
4,250 % fällig am 11.09.2029	\$ 200	\$ 196	0,21			Athene Global Funding	400	407	0,44			Columbia Pipelines Holding Co. LLC	300	310	0,34					
First Abu Dhabi Bank PJSC						5,516 % fällig am 25.03.2027						6,042 % fällig am 15.08.2028	100	101	0,11					
5,000 % fällig am 28.02.2029	400	406	0,44			AutoZone, Inc.	100	105	0,11			6,055 % fällig am 15.08.2026								
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.						6,250 % fällig am 01.11.2028						Conagra Brands, Inc.	200	200	0,22					
4,875 % fällig am 25.07.2029	200	201	0,22			Aviation Capital Group LLC	100	98	0,11			Constellation Brands, Inc.	500	467	0,51					
Vereinigte Arabische Emirate insgesamt						5,375 % fällig am 15.07.2029	200	202	0,22			Corebridge Financial, Inc.	300	295	0,32					
						6,250 % fällig am 15.04.2028	100	104	0,11			Crown Castle, Inc.	200	195	0,21					
						BAE Systems Holdings, Inc.	200	199	0,22			4,900 % fällig am 01.09.2029	100	100	0,11					
						3,850 % fällig am 15.12.2025						CVS Health Corp.	300	306	0,33					
						Bain Capital Specialty Finance, Inc.	100	98	0,11			DAE Funding LLC	200	191	0,21					
						5,950 % fällig am 15.03.2030						Daimler Truck Finance North America LLC	500	467	0,51					
						Bank of America Corp.	1,319 % fällig am 19.06.2026 (e)	1,700	1,688	1,83			Delta Air Lines, Inc.	300	295	0,32				
						5,080 % fällig am 20.01.2027	900	903	0,98			Dominion Energy, Inc.	200	201	0,22					
						5,202 % fällig am 25.04.2029	250	254	0,27			DTE Energy Co.	3,375 % fällig am 20.03.2028	200	191	0,21				
						Bank of New York Mellon Corp.	100	99	0,11			Edison International	5,000 % fällig am 15.01.2027	200	201	0,22				
						3,992 % fällig am 13.06.2028						East Ohio Gas Co.	1,300 % fällig am 15.06.2025	900	893	0,97				
						Bayer U.S. Finance LLC	600	611	0,66			Edwards Lifesciences Corp.	4,300 % fällig am 15.06.2028	200	198	0,21				
						6,125 % fällig am 21.11.2026						Elevance Health, Inc.	5,150 % fällig am 15.06.2029	300	306	0,33				
						Becton Dickinson & Co.	100	101	0,11			Energy Transfer LP	6,100 % fällig am 01.12.2028	300	313	0,34				
						4,874 % fällig am 08.02.2029	100	101	0,11			EPR Properties	4,500 % fällig am 01.06.2027	300	296	0,32				
						5,081 % fällig am 07.06.2029						EQT Corp.	7,000 % fällig am 01.02.2030	100	108	0,12				
						Berry Global, Inc.	47	47	0,05			Equifax, Inc.	5,100 % fällig am 15.12.2027	400	405	0,44				
						4,875 % fällig am 15.07.2026						Evergy Kansas Central, Inc.	3,250 % fällig am 01.12.2025	800	793	0,86				
						BGC Group, Inc.	6,600 % fällig am 10.06.2029	100	103	0,11			Expand Energy Corp.	6,750 % fällig am 15.04.2029	100	101	0,11			
						8,000 % fällig am 25.05.2028	100	107	0,12			F&G Annuities & Life, Inc.	6,500 % fällig am 04.06.2029	200	204	0,22				
						Black Hills Corp.	100	104	0,11			FactSet Research Systems, Inc.	2,900 % fällig am 01.03.2027	100	97	0,10				
						5,950 % fällig am 15.03.2028						Fells Point Funding Trust	3,046 % fällig am 31.01.2027	100	97	0,10				
						Blackstone Secured Lending Fund	5,875 % fällig am 15.11.2027	100	102	0,11			Ford Motor Credit Co. LLC	3,815 % fällig am 02.11.2027	300	286	0,31			
						4,650 % fällig am 13.08.2029						4,389 % fällig am 08.01.2026	200	199	0,22					
						Boeing Co.	100	98	0,11			5,800 % fällig am 05.03.2027	300	301	0,33					
						6,298 % fällig am 01.05.2029	100	105	0,11			5,850 % fällig am 17.05.2027	200	201	0,22					
						Booz Allen Hamilton, Inc.	200	190	0,21			Fortitude Group Holdings LLC	6,250 % fällig am 01.04.2030	100	101	0,11				
						3,875 % fällig am 01.09.2028						Fresenius Medical Care U.S. Finance, Inc.	1,875 % fällig am 01.12.2026	200	191	0,21				
						Boston Scientific Corp.	2,650 % fällig am 01.06.2030	300	273	0,30			FS KKR Capital Corp.	6,125 % fällig am 15.01.2030	200	199	0,22			
						Broadcom, Inc.	1,950 % fällig am 15.02.2028	200	186	0,20			GA Global Funding Trust	5,400 % fällig am 13.01.2030	400	408	0,44			
						4,350 % fällig am 15.02.2030	100	99	0,11			Glencore Funding LLC	4,000 % fällig am 27.03.2027	400	395	0,43				
						Cantor Fitzgerald LP	7,200 % fällig am 12.12.2028	200	211	0,23			Global Payments, Inc.	4,950 % fällig am 15.08.2027	100	101	0,11			
						CDW LLC	3,250 % fällig am 15.02.2029	300	281	0,30			GLP Capital LP	4,000 % fällig am 15.01.2030	400	378	0,41			
						Centene Corp.	2,450 % fällig am 15.07.2028	100	91	0,10			Goldman Sachs Group, Inc.	3,615 % fällig am 15.03.2028	100	98	0,11			
						3,000 % fällig am 15.10.2030	375	328	0,36											
						Charter Communications Operating LLC	6,150 % fällig am 10.11.2026	500	510	0,55										
						6,000 % fällig am 23.01.2030	100	102	0,11											
						Citadel LP	5,803 % fällig am 29.09.2028	500	521	0,56										
						Citibank N.A.	4,625 % fällig am 15.10.2028	700	693	0,75										
						Chevron Phillips Chemical Co. LLC	4,750 % fällig am 15.05.2030	100	100	0,11										
						4,750 % fällig am 15.05.2030														
						Chevron USA, Inc.	4,475 % fällig am 26.02.2028	250	252	0,27										
						Cigna Group	5,000 % fällig am 15.05.2029	300	304	0,33										
						Citigroup, Inc.	6,000 % fällig am 08.04.2026	250	250	0,27										
						5,106 % fällig am 31.03.2031	200	195	0,21											
						CMS Energy Corp.	2,950 % fällig am 15.02.2027	100	97	0,10										

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

BESCHREIBUNG	BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)				BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)				BEIZULE- GENDER NETTO- WERT (in Tsd.)						
	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	% DES GENS	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	% DES GENS	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	VERMÖ- GENS	% DES GENS			
4,223 % fällig am 01.05.2029	\$ 700	\$ 690	0,75		Mercury General Corp.	\$ 50	\$ 49	0,05	Santander Holdings USA, Inc.	\$ 700	\$ 684	0,74			
4,482 % fällig am 23.08.2028	200	200	0,22		Micron Technology, Inc.	5,375 % fällig am 15.04.2028	100	102	0,11	SBA Tower Trust	1,631 % fällig am 15.05.2051	300	285	0,31	
5,049 % fällig am 23.07.2030	600	605	0,66		Morgan Stanley	5,042 % fällig am 19.07.2030	250	252	0,27	Schlumberger Holdings Corp.	5,000 % fällig am 29.05.2027	100	101	0,11	
Golub Capital BDC, Inc.						5,123 % fällig am 01.02.2029	800	811	0,88	Sealed Air Corp.	1,573 % fällig am 15.10.2026	600	571	0,62	
2,500 % fällig am 24.08.2026	200	193	0,21			5,656 % fällig am 18.04.2030 (e)	500	516	0,56	Sixth Street Lending Partners	5,750 % fällig am 15.01.2030	200	198	0,21	
Golub Capital Private Credit Fund						6,138 % fällig am 16.10.2026	500	504	0,55	SLM Corp.	3,125 % fällig am 02.11.2026	100	97	0,10	
5,800 % fällig am 12.09.2029	100	99	0,11		Morgan Stanley Direct Lending Fund	6,150 % fällig am 17.05.2029	100	101	0,11	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC	4,911 % fällig am 01.09.2027	100	100	0,11	
GXO Logistics, Inc.						4,800 % fällig am 15.02.2029	100	100	0,11	Southern California Edison Co.	4,700 % fällig am 01.06.2027	200	200	0,22	
6,250 % fällig am 06.05.2029	100	103	0,11		Mutual of Omaha Cos. Global Funding	5,800 % fällig am 27.07.2026	200	203	0,22	5,250 % fällig am 15.03.2030	100	101	0,11		
Haleon U.S. Capital LLC						5,875 % fällig am 12.01.2029	100	105	0,11	5,650 % fällig am 01.10.2028	200	205	0,22		
3,375 % fällig am 24.03.2027	250	245	0,27		NLG Global Funding	5,400 % fällig am 23.01.2030	200	204	0,22	5,850 % fällig am 01.11.2027	200	205	0,22		
Hasbro, Inc.						6,000 % fällig am 15.08.2029	100	101	0,11	Southern California Gas Co.	2,550 % fällig am 01.02.2030	100	91	0,10	
3,550 % fällig am 19.11.2026	50	49	0,05		Nucor Corp.	4,650 % fällig am 01.06.2030	100	100	0,11	Southwest Gas Corp.	5,800 % fällig am 01.12.2027	200	206	0,22	
HCA, Inc.						7,500 % fällig am 12.01.2029	100	105	0,11	Spire, Inc.	5,300 % fällig am 01.03.2026	200	201	0,22	
3,375 % fällig am 15.03.2029	100	95	0,10		Nuveen LLC	5,550 % fällig am 15.01.2030	100	103	0,11	Spirit Airlines Pass-Through Trust	3,650 % fällig am 15.08.2031	231	206	0,22	
4,125 % fällig am 15.06.2029	200	194	0,21		Oaktree Strategic Credit Fund	6,500 % fällig am 23.07.2029	100	102	0,11	4,100 % fällig am 01.10.2029	90	84	0,09		
5,875 % fällig am 01.02.2029	100	103	0,11		Occidental Petroleum Corp.	8,875 % fällig am 15.07.2030	200	229	0,25	Starbucks Corp.	2,550 % fällig am 15.11.2030	100	89	0,10	
Hightwoods Realty LP						ONE Gas, Inc.	5,100 % fällig am 01.04.2029	100	102	0,11	Stellantis Finance U.S., Inc.	5,350 % fällig am 17.03.2028	200	200	0,22
4,125 % fällig am 15.03.2028	100	97	0,10		ONEOK, Inc.	4,400 % fällig am 15.10.2029	300	295	0,32	Store Capital LLC	5,400 % fällig am 30.04.2030	100	100	0,11	
Hilton Domestic Operating Co., Inc.						5,650 % fällig am 01.11.2028	500	515	0,56	Stryker Corp.	1,950 % fällig am 15.06.2030	200	175	0,19	
5,875 % fällig am 01.04.2029 (e)	100	100	0,11		Oracle Corp.	2,650 % fällig am 15.07.2026	400	391	0,42	4,850 % fällig am 08.12.2028	100	101	0,11		
HPS Corporate Lending Fund						Pacific Gas & Electric Co.	5,550 % fällig am 15.05.2029	700	710	0,77	Synchrony Bank	5,400 % fällig am 22.08.2025	250	250	0,27
5,450 % fällig am 14.01.2028	100	100	0,11			Pacific Life Global Funding	1,375 % fällig am 14.04.2026	300	291	0,31	System Energy Resources, Inc.	2,140 % fällig am 09.12.2025	250	245	0,27
6,750 % fällig am 30.01.2029	100	103	0,11			Paramount Global	3,375 % fällig am 15.02.2028	100	96	0,10	6,000 % fällig am 15.04.2028	200	207	0,22	
Hudson Pacific Properties LP						Permian Resources Operating LLC	5,375 % fällig am 15.01.2026	90	90	0,10	T-Mobile USA, Inc.	2,050 % fällig am 15.02.2028	700	654	0,71
5,950 % fällig am 15.02.2028	53	46	0,05			Philip Morris International, Inc.	4,875 % fällig am 13.02.2029	400	404	0,44	4,200 % fällig am 01.10.2029	400	393	0,43	
Huntington Ingalls Industries, Inc.						Pricoa Global Funding	4,400 % fällig am 27.08.2027	200	200	0,22	4,850 % fällig am 15.01.2029	100	101	0,11	
5,353 % fällig am 15.01.2030	200	203	0,22			Principal Life Global Funding	1,250 % fällig am 16.08.2026	200	192	0,21	Tapestry, Inc.	5,100 % fällig am 11.03.2030	200	200	0,22
Hyatt Hotels Corp.						Protective Life Global Funding	1,170 % fällig am 15.07.2025	600	594	0,64	Targa Resources Corp.	5,200 % fällig am 01.07.2027	400	405	0,44
5,250 % fällig am 30.06.2029	200	202	0,22			Public Service Enterprise Group, Inc.	4,900 % fällig am 15.03.2030	200	201	0,22	Toyota Motor Credit Corp.	2,150 % fällig am 13.02.2030	200	179	0,19
Hyundai Capital America						4,375 % fällig am 14.02.2026	100	95	0,10	Trans-Allegheny Interstate Line Co.	3,850 % fällig am 01.06.2025	300	299	0,32	
1,500 % fällig am 15.06.2026	100	96	0,10			Qorvo, Inc.	4,375 % fällig am 15.10.2029	100	95	0,10	Tyson Foods, Inc.	5,400 % fällig am 15.03.2029	200	205	0,22
5,500 % fällig am 30.03.2026	300	303	0,33			Radian Group, Inc.	6,200 % fällig am 15.05.2029	25	26	0,03	UDR, Inc.	3,200 % fällig am 15.01.2030	100	93	0,10
Illumina, Inc.						Realty Income Corp.	5,000 % fällig am 15.10.2029	£ 300	383	0,41	United Airlines Pass-Through Trust	5,875 % fällig am 15.04.2029	118	120	0,13
5,800 % fällig am 12.12.2025	200	201	0,22			Republic Services, Inc.	4,875 % fällig am 01.04.2029	\$ 75	76	0,08	UnitedHealth Group, Inc.	4,800 % fällig am 15.01.2030	200	202	0,22
Intel Corp.						RGA Global Funding	5,250 % fällig am 09.01.2030	100	102	0,11	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3,875 % fällig am 15.08.2029	200	185	0,20
3,150 % fällig am 11.05.2027	100	97	0,10			6,000 % fällig am 21.11.2028	100	105	0,11	Venture Global LNG, Inc.	7,000 % fällig am 15.01.2030	200	197	0,21	
IQVIA, Inc.						RTX Corp.	2,150 % fällig am 18.05.2030	€ 250	255	0,28	8,125 % fällig am 01.06.2028	300	307	0,33	
6,250 % fällig am 01.02.2029	200	208	0,23			Sabine Pass Liquefaction LLC	5,750 % fällig am 15.01.2029	\$ 300	312	0,34	VICI Properties LP	4,375 % fällig am 15.05.2025	800	800	0,87
ITC Holdings Corp.						5,000 % fällig am 15.03.2027	100	100	0,11	Vistra Operations Co., LLC	5,050 % fällig am 30.12.2026	200	201	0,22	
4,950 % fällig am 22.09.2027	100	101	0,11			Sabra Health Care LP	5,125 % fällig am 15.08.2026	100	100	0,11	VMware LLC	3,900 % fällig am 21.08.2027	400	393	0,43
JB Hunt Transport Services, Inc.						San Diego Gas & Electric Co.	4,950 % fällig am 15.08.2028	500	507	0,55	Volkswagen Group of America Finance LLC	5,050 % fällig am 27.03.2028	200	200	0,22
4,900 % fällig am 15.03.2030	200	201	0,22								5,250 % fällig am 22.03.2029	280	280	0,30	
JPMorgan Chase & Co.															
1,040 % fällig am 04.02.2027	600	583	0,63												
2,739 % fällig am 15.10.2030	1.300	1.193	1,29												
4,452 % fällig am 05.12.2029	500	497	0,54												
4,603 % fällig am 22.10.2030	500	497	0,54												
4,995 % fällig am 22.07.2030	100	101	0,11												
KeySpan Gas East Corp.															
2,742 % fällig am 15.08.2026	100	98	0,11												
Kilroy Realty LP															
4,250 % fällig am 15.08.2029	100	95	0,10												
Kinder Morgan, Inc.															
5,100 % fällig am 01.08.2029	300	303	0,33												
L3Harris Technologies, Inc.															
3,850 % fällig am 15.12.2026	300	296	0,32												
Las Vegas Sands Corp.															
3,900 % fällig am 08.08.2029	200	188	0,20												
6,000 % fällig am 15.08.2029	300	307	0,33												
Live Nation Entertainment, Inc.															
6,500 % fällig am 15.05.2027	100	101	0,11												
Mars, Inc.															
4,450 % fällig am 01.03.2027	200	200	0,22												
Marsh & McLennan Cos., Inc.															
4,550 % fällig am 08.11.2027	200	201	0,22												
Marvell Technology, Inc.															
1,650 % fällig am 15.04.2026	400	388	0,42												
MassMutual Global Funding															
5,150 % fällig am 30.05.2029	200	205	0,22												
Mattel, Inc.															
3,375 % fällig am 01.04.2026	100	99	0,11												
McDonald's Corp.															
5,000 % fällig am 17.05.2029	610	622	0,67												
Mercedes-Benz Finance North America LLC															
4,900 % fällig am 15.11.2027	300	302	0,33												

**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
3-Month SOFR December Futures	Long	03.2027	13	\$ 18	0,02
3-Month SOFR December Futures	Long	03.2028	16	21	0,02
3-Month SOFR June Futures	Long	09.2027	37	52	0,06
3-Month SOFR March Futures	Long	06.2027	31	41	0,04
3-Month SOFR September Futures	Long	12.2026	18	26	0,03
3-Month SOFR September Futures	Long	12.2027	12	16	0,02
Euro-Bobl June Futures	Short	06.2025	12	14	0,01
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06.2025	55	70	0,08
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06.2025	109	98	0,10
				\$ 356	0,38
<b>An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>				<b>\$ 356</b>	<b>0,38</b>

An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt

#### 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<sup>(4)</sup>

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(2)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Airbus Group Finance BV	1,000 %	20.06.2029	€ 100	\$ 1	0,00
AT&T, Inc.	1,000	20.12.2026	\$ 400	(1)	0,00
AT&T, Inc.	1,000	20.06.2028	300	5	0,01
Barclays Bank PLC	1,000	20.12.2025	€ 100	0	0,00
Boeing Co.	1,000	20.06.2025	\$ 100	2	0,00
Boeing Co.	1,000	20.12.2026	200	3	0,00
Energy Transfer LP	1,000	20.12.2025	300	(2)	0,00
General Electric Co.	1,000	20.06.2026	1.000	2	0,00
General Electric Co.	1,000	20.12.2026	100	0	0,00
General Motors Co.	5,000	20.12.2026	240	(29)	(0,03)
General Motors Co.	5,000	20.06.2028	275	2	0,00
Hess Corp.	1,000	20.12.2026	100	3	0,01
MetLife, Inc.	1,000	20.06.2028	300	11	0,01
Mundys SpA	1,000	20.12.2025	€ 100	2	0,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	1,000	20.06.2026	\$ 100	(2)	0,00
Rolls-Royce PLC	1,000	20.06.2026	€ 300	30	0,03
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	8	0,01
Verizon Communications, Inc.	1,000	20.12.2028	100	2	0,00
Williams Cos., Inc.	1,000	20.12.2026	100	1	0,00
				\$ 38	0,04

## CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF<sup>(1)</sup>

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinsatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(2)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.IG-44 5-Year Index	1,000 %	20.06.2030	\$ 900	\$ 0	0,00

## Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US 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
Zahlung	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3,500 %	19.03.2030	£ 2.600	\$ (6)	(0,01)
Zahlung	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0,750	19.03.2030	¥ 140.000	1	0,00
Erhalt <sup>(3)</sup>	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,732	31.08.2029	\$ 6.950	(33)	(0,04)
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750	20.06.2028	4.400	(20)	(0,02)
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750	18.12.2029	2.400	63	0,07
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750	18.12.2034	2.200	106	0,12
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,842	04.03.2030	100	(1)	0,00
Erhalt <sup>(3)</sup>	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4,100	31.12.2031	1.620	(11)	(0,01)
Zahlung	1-Year BRL-CDI	12,030	04.01.2027	BRL 5.400	(30)	(0,03)
					\$ 69	0,08
					\$ 107	0,12

### Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt

(1) Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

(2) Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinbart werden kann.

(3) Dieses Instrument tritt zu einem in der Zukunft liegenden Datum in Kraft. Siehe Erläuterung 2 „Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge“ der Erläuterungen 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.

### GEKAUFTE OPTIONEN

#### WÄHRUNGSOPTIONEN

Kontрагent	Beschreibung	Ausübungs- preis		Verfalls- datum	Nominal- betrag <sup>(1)</sup>	Beizulegender Kosten		% des Nettovermögens
		CNH	7,283			1	0	
GLM	Call - OTC USD versus CNH		7,500	13.05.2025	200			\$ 0,00
MBC	Call - OTC USD versus CNH					\$ 4	\$ 1	0,00

### VERKAUFTEN OPTIONEN

#### CREDIT DEFAULT SWAPTONS AUF KREDITINDIZES

Kontрагent	Beschreibung	Schutzkauf/ -verkauf	Ausübungs- satz	Verfalls- datum	Nominal- betrag <sup>(1)</sup>	Prämie	Beizulegender Zeitwert		% des Nettovermögens
							Zeitwert	Nettovermögen	
GST	Put - OTC CDX.IG-43 5-Year Index	Verkauf	0,700 %	21.05.2025	200	\$ 0	\$ 0	0,00	0,00
	Put - OTC CDX.IG-43 5-Year Index	Verkauf	0,700	18.06.2025	200	(1)	0	0,00	0,00
	Put - OTC CDX.IG-43 5-Year Index	Verkauf	0,750	18.06.2025	300	(1)	0	0,00	0,00
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Verkauf	0,850	18.06.2025	300	0	(1)	0,00	0,00
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Verkauf	0,900	16.07.2025	300	0	(1)	0,00	0,00
						\$ (2)	\$ (2)	0,00	0,00

#### WÄHRUNGSOPTIONEN

Kontрагent	Beschreibung	Ausübungs- preis		Verfalls- datum	Nominal- betrag <sup>(1)</sup>	Prämie	Beizulegender Zeitwert		% des Nettovermögens
		CNH	7,550				\$ (1)	\$ 0	
GLM	Call - OTC USD versus CNH								0,00

### ZINS-SWAPTONS

Kontрагent	Beschreibung	Zinsvariabler Index	Zahlung/ Erhalt variabler Zinssatz	Ausübungs- satz	Verfalls- datum	Nominal- betrag <sup>(1)</sup>	Prämie	Beizulegender Zeitwert		% des Nettovermögens
								Zeitwert	Nettovermögen	
BPS	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Erhalt	2,400 %	07.04.2025	100	\$ 0	\$ 0	0,00	0,00
	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Zahlung	2,750	07.04.2025	100	0	0	0,00	0,00
FAR	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Erhalt	3,715	24.04.2025	100	(1)	(1)	0,00	0,00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Zahlung	4,065	24.04.2025	100	0	0	0,00	0,00
							\$ (1)	\$ (1)	0,00	0,00

(1) Der Nominalbetrag stellt die Anzahl der Kontrakte dar.

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

Kontрагent	Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag <sup>(2)</sup>	Gezahlte/ (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizule- gender Zeitwert	% des Nettover- mögens
BOA	Brazil Government International Bond	1,000 %	20.06.2026	\$ 200	\$ (6)	\$ 8	\$ 2	0,00
GST	Petroleos Mexicanos	4,850	07.05.2026	100	0	1	1	0,00
					\$ (6)	\$ 9	\$ 3	0,00

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF<sup>(1)</sup>

Kontrahent	Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits- datum	Nominal- betrag <sup>(2)</sup>	Gezahlte/ (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
GST	CMBX.NA.AAA.8 Index	0,500 %	17.10.2057	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00

(1) Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

(2) Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinnahmt werden kann.

## DEVISENTERMINKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
AZD	04.2025	¥ 32.209	\$ 214	\$ 0	\$ (2)	\$ (2)	0,00
	04.2025	\$ 2.185	AUD 3.454	0	(34)	(34)	(0,04)
	04.2025	3	¥ 434	0	0	0	0,00
	05.2025	AUD 3.454	\$ 2.186	34	0	34	0,03
	05.2025	CNH 531	72	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	\$ 220	CNH 1.590	0	0	0	0,00
	05.2025	214	¥ 32.101	2	0	2	0,00
	06.2025	CNH 1.020	\$ 140	0	(2)	(2)	0,00
	06.2025	\$ 34	CNH 244	0	0	0	0,00
	07.2025	CNH 791	\$ 110	0	0	0	0,00
	08.2025	791	110	0	0	0	0,00
BOA	04.2025	\$ 46	TWD 1.522	0	0	0	0,00
	05.2025	CNH 519	\$ 71	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	266	37	0	0	0	0,00
	06.2025	\$ 17	CNH 120	0	0	0	0,00
	08.2025	TWD 10	\$ 0	0	0	0	0,00
BPS	04.2025	€ 2.737	2.870	0	(88)	(88)	(0,09)
	04.2025	£ 401	506	0	(11)	(11)	(0,01)
	04.2025	¥ 11.495	76	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 4	INR 365	0	0	0	0,00
	04.2025	944	¥ 139.260	0	(13)	(13)	(0,01)
	04.2025	36	TWD 1.162	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	CNH 1.593	\$ 219	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	\$ 76	¥ 11.457	0	0	0	0,00
	06.2025	CNH 1.015	\$ 139	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	PEN 2.171	599	7	0	7	0,01
BRC	06.2025	\$ 379	CNH 2.740	0	0	0	0,00
	06.2025	44	PLN 170	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 934	\$ 29	0	0	0	0,00
	08.2025	222	7	0	0	0	0,00
	04.2025	INR 100	1	0	0	0	0,00
	04.2025	TRY 2.698	69	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	\$ 80	IDR 1.311.277	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	214	TRY 8.269	0	(2)	(2)	0,00
	05.2025	173	6.829	0	(5)	(5)	(0,01)
	06.2025	TRY 864	\$ 21	0	0	0	0,00
CBK	06.2025	\$ 5	PLN 21	0	0	0	0,00
	06.2025	133	TRY 5.349	0	(6)	(6)	(0,01)
	04.2025	ILS 89	\$ 24	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 368	CAD 524	0	(4)	(4)	0,00
	04.2025	236	€ 217	0	(2)	(2)	0,00
	04.2025	129	INR 11.261	2	0	2	0,00
	04.2025	116	TWD 3.803	0	(2)	(2)	0,00
	05.2025	CAD 523	\$ 368	4	0	4	0,00
	06.2025	CNH 182	25	0	0	0	0,00
	06.2025	KRW 232.656	162	3	0	3	0,00
DUB	07.2025	TWD 1.828	56	1	0	1	0,00
	08.2025	1.633	50	1	0	1	0,00
	04.2025	CAD 524	364	0	0	0	0,00
	04.2025	€ 100	105	0	(3)	(3)	0,00
	04.2025	IDR 152.011	9	0	0	0	0,00
FAR	04.2025	ILS 89	25	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 9	IDR 152.011	0	0	0	0,00
	04.2025	8	INR 702	0	0	0	0,00
	06.2025	KRW 84.184	\$ 58	1	0	1	0,00
	04.2025	AUD 3.454	2.176	25	0	25	0,03
	04.2025	CHF 158	177	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	ILS 80	22	1	0	1	0,00
	04.2025	¥ 219.655	1.459	0	(10)	(10)	(0,01)
	04.2025	\$ 22	¥ 3.315	0	0	0	0,00
	05.2025	56	CNH 404	0	0	0	0,00
GLM	05.2025	1.459	¥ 218.915	10	0	10	0,01
	05.2025	51	PLN 197	0	0	0	0,00
	07.2025	CNH 402	\$ 56	0	0	0	0,00
	04.2025	PEN 870	230	0	(8)	(8)	(0,01)

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

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
JPM	04.2025	TWD 8.703	\$ 268	\$ 6	\$ 0	\$ 6	0,01
	04.2025	\$ 481	BRL 2.755	0	0	0	0,00
	04.2025	66	IDR 1.088.173	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	CNH 504	\$ 69	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	\$ 97	CNH 696	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	47	PLN 182	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 829	\$ 25	0	0	0	0,00
	04.2025	ILS 70	19	0	0	0	0,00
	04.2025	¥ 67.716	449	0	(4)	(4)	(0,01)
	04.2025	\$ 2.601	€ 2.411	4	0	4	0,00
	04.2025	28	IDR 466.120	0	0	0	0,00
	04.2025	130	INR 11.319	2	0	2	0,00
	04.2025	24	¥ 3.557	0	0	0	0,00
	04.2025	35	TWD 1.156	0	0	0	0,00
	05.2025	CNH 539	\$ 74	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	€ 2.411	2.605	0	(4)	(4)	0,00
	05.2025	\$ 206	CNH 1.491	0	0	0	0,00
	05.2025	449	¥ 67.489	4	0	4	0,00
	05.2025	42	TRY 1.859	5	0	5	0,01
	06.2025	CNH 47	\$ 6	0	0	0	0,00
MBC	06.2025	MXN 12.084	586	1	0	1	0,00
	06.2025	\$ 42	PLN 162	0	0	0	0,00
	07.2025	CNH 762	\$ 106	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 945	29	0	0	0	0,00
	08.2025	CNH 722	100	0	0	0	0,00
	08.2025	TWD 1.264	39	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 173	CHF 153	0	0	0	0,00
	04.2025	219	€ 209	7	0	7	0,01
	04.2025	8	INR 699	0	0	0	0,00
	04.2025	438	¥ 65.100	0	(2)	(2)	0,00
MYI	04.2025	20	TWD 665	0	0	0	0,00
	05.2025	CAD 98	\$ 68	0	0	0	0,00
	05.2025	CHF 152	173	0	0	0	0,00
	05.2025	CNH 611	84	0	0	0	0,00
	05.2025	\$ 239	CNH 1.726	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	KRW 57.212	\$ 40	1	0	1	0,00
	07.2025	CNH 365	51	0	0	0	0,00
	07.2025	TWD 439	13	0	0	0	0,00
	08.2025	CNH 367	51	0	0	0	0,00
	08.2025	TWD 223	7	0	0	0	0,00
RYL	04.2025	IDR 152.011	9	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 6	CHF 5	0	0	0	0,00
SCX	04.2025	18	IDR 304.022	0	0	0	0,00
	04.2025	147	ZAR 2.693	0	(1)	(1)	0,00
	06.2025	CNH 84	\$ 12	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 466	¥ 68.400	0	(8)	(8)	(0,01)
	06.2025	CNH 30	\$ 4	0	0	0	0,00
	04.2025	BRL 2.767	473	0	(10)	(10)	(0,01)
	04.2025	¥ 17.743	118	0	(1)	(1)	0,00
	04.2025	\$ 482	BRL 2.767	1	0	1	0,00
	04.2025	470	¥ 69.300	0	(6)	(6)	(0,01)
	04.2025	4	TWD 134	0	0	0	0,00
SSB	05.2025	CNH 2.057	\$ 286	2	0	2	0,00
	05.2025	\$ 143	¥ 21.490	1	0	1	0,00
	06.2025	473	BRL 2.802	11	0	11	0,01
	08.2025	TWD 133	\$ 4	0	0	0	0,00
	04.2025	\$ 518	£ 401	0	(1)	(1)	0,00
UAG	05.2025	£ 401	\$ 518	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 22	¥ 3.259	0	0	0	0,00
				\$ 139	\$ (242)	\$ (103)	(0,11)

### ABGESICHERTE DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2025 hatte die (abgesicherte) thesaurierende CHF-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
DUB	04.2025	\$ 5.739	CHF 5.144	\$ 74	\$ 0	\$ 74	0,08
FAR	04.2025	5.736	5.113	43	0	43	0,05
IND	04.2025	CHF 5.115	\$ 5.801	19	0	19	0,02
JPM	04.2025	CHF 20	\$ 23	0	(1)	(1)	0,00
MBC	04.2025	5.114	5.789	9	0	9	0,01
SSB	05.2025	5.789	5.095	0	(9)	(9)	(0,01)
	04.2025	5.205	4.661	64	0	64	0,07
	05.2025	5.474	4.825	0	(1)	(1)	0,00
				\$ 212	\$ (29)	\$ 183	0,20

### Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

\$ 81 0,09

## LEERVERKAUFTES WERTPAPIER

BESCHREIBUNG		NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
<b>EMISSIONEN VON US-BEHÖRDEN</b>				
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA				
5,000 % fällig am 01.05.2055	\$ 100	\$ (101)		(0,11)
6,000 % fällig am 01.05.2055	400	(392)		(0,42)
<b>Leerverkaufte Wertpapiere insgesamt</b>			\$ (493)	(0,53)
<b>Anlagen insgesamt</b>			\$ 102.771	111,40
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>			\$ (10.514)	(11,40)
<b>Nettovermögen</b>			\$ 92.257	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.
- (d) Der Nennwert des Wertpapiers wird um die Inflation bereinigt.
- (e) Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von \$ 1.909 (31. März 2024: \$ 700) wurden gemäß den Rahmen-Rückkaufverträgen und/oder globalen Rahmen-Rückkaufverträgen zum 31. März 2025 als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$ 1.876 (31. März 2024: \$ 1.385) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$ 0 (31. März 2024: \$ 280) wurden zum 31. März 2025 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente gemäß den Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	\$ 102.720	\$ 0	\$ 102.720
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	14	529	1	544
Leerverkaufte Wertpapiere	0	(493)	0	(493)
<b>Gesamt</b>	<b>\$ 14</b>	<b>\$ 102.756</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 102.771</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	(7)	(395)	0	(402)
<b>Gesamt</b>	<b>\$ (7)</b>	<b>\$ 98.427</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 98.420</b>

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025:

Kontrahent	Kredit- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kredit- betrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensions- geschäften	% des Nettovermögens
BPS	4,420 %	20.12.2024	TBD <sup>(1)</sup>	\$ (92)	\$ (94)	(0,10)
	4,490	20.12.2024	TBD <sup>(1)</sup>	(91)	(92)	(0,10)
	4,500	20.12.2024	TBD <sup>(1)</sup>	(489)	(495)	(0,54)
BRG	1,500	26.02.2025	TBD <sup>(1)</sup>	(190)	(190)	(0,21)
SOG	4,700	09.01.2025	09.04.2025	(915)	(925)	(1,00)
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>						<b>\$ (1.796)</b>
						<b>(1,95)</b>

(1) Umgekehrte Pensionsgeschäfte mit offener Laufzeit.

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

(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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontrahent	Stand: 31. März 2025					Stand: 31. März 2024					
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt		Sicherheiten (erhalten)/verpfändet		Netto-engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt		Sicherheiten (erhalten)/verpfändet		Netto-engagement <sup>(1)</sup>	
	\$	(3)	\$	0	\$ (3)	\$	k. A.	\$	k. A.	\$	k. A.
AZD	\$	(3)	\$	0	\$ (3)	\$	k. A.	\$	k. A.	\$	k. A.
BOA	1	0	0	0	1	2	0	0	0	2	2
BPS	(108)	0	0	0	(108)	2	0	0	0	2	2
BCR	(15)	0	0	0	(15)	(6)	0	0	0	(6)	
CBK	4	0	0	0	4	(305)	280	280	280	(25)	
DUB	73	0	0	0	73	5	0	0	0	5	
FAR	67	0	0	0	67	29	0	0	0	29	
GLM	(4)	0	0	0	(4)	10	0	0	0	10	
GST	(1)	0	0	0	(1)	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	
IND	1	0	0	0	1	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	
JPM	6	0	0	0	6	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	
MBC	8	0	0	0	8	(3)	0	0	0	(3)	
MYI	(1)	0	0	0	(1)	24	0	0	0	24	
RYL	(8)	0	0	0	(8)	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	
SCX	(2)	0	0	0	(2)	(4)	0	0	0	(4)	
SSB	63	0	0	0	63	(15)	0	0	0	(15)	
TOR	k. A.	k. A.	k. A.	0	k. A.	(150)	0	0	0	(150)	
UAG	0	0	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)	

<sup>(1)</sup> Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

### Vergleichsangaben

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analysen des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	41,79	50,47
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	33,98	38,96
Sonstige übertragbare Wertpapiere	3,45	0,02
Pensionsgeschäfte	k. A.	0,39
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,28	0,01
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,19	0,10
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,27	0,09
Sonstige Vermögenswerte	20,04	9,96
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Australien	3,06	3,14
Bermuda	0,34	k. A.
Brasilien	0,22	k. A.
Kanada	3,12	1,81
Kaimaninseln	1,14	1,88
Dänemark	k. A.	0,46
Finnland	0,22	k. A.
Frankreich	2,90	3,26
Deutschland	0,71	1,03
Irland	1,58	1,21
Israel	0,22	k. A.
Italien	0,89	0,91
Japan	3,58	6,38
Luxemburg	k. A.	0,35
Mexiko	0,86	1,02
Niederlande	2,27	2,32
Norwegen	0,34	0,77
Panama	0,32	k. A.
Peru	0,89	k. A.
Rumänien	0,05	k. A.
Saudi-Arabien	0,65	k. A.
Singapur	0,33	0,34
Südkorea	0,21	k. A.
Spanien	k. A.	0,23
Schweiz	1,31	2,24
Vereinigte Arabische Emirate	0,87	0,45
Vereinigtes Königreich	5,09	4,38
USA	78,77	78,34
Kurzfristige Instrumente	1,40	k. A.
Pensionsgeschäfte	k. A.	0,49
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,38	(0,04)

<b>Anlagen zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>31. März 2025 (%)</b>	<b>31. März 2024 (%)</b>
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	0,04	0,10
Credit Default Swaps auf Kreditindizes – Schutz bei Verkauf	0,00	0,00
Zinsswaps	0,08	(0,04)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Gekaufte Optionen		
Währungsoptionen	0,00	k. A.
Verkaufte Optionen		
Credit Default Swaptions auf Kreditindizes	0,00	k. A.
Währungsoptionen	0,00	k. A.
Zins-Swaptions	0,00	k. A.
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	0,00
Devisenterminkontrakte	(0,11)	(0,01)
Abgesicherte Devisenterminkontrakte	0,20	(0,45)
Leerverkaufte Wertpapiere	(0,53)	k. A.
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(11,40)	(10,57)
Nettovermögen	100,00	100,00

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

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER ZEITWERT (in Tsd.)	% DES VERMÖ- GENS			
<b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>														
<b>KREDITBETEILIGUNGEN UND -ABTRETUNGEN</b>														
<b>Altice France S.A.</b>														
9,802 % fällig am 15.08.2028	\$ 500	\$ 449	0,03	<b>Clue Opco LLC</b>	9,500 % fällig am 15.10.2031	\$ 2.024	\$ 2.027	0,12	<b>MPT Operating Partnership LP</b>	5,000 % fällig am 15.10.2027 (g)	\$ 850	\$ 769	0,05	
<b>Atlantis Holdings LLC</b>	TBD % fällig am 31.03.2029	2.321	2.319	0,14	<b>Coinbase Global, Inc.</b>	3,375 % fällig am 15.10.2028	5.178	4.678	0,29	8,500 % fällig am 15.02.2032	1.575	1.606	0,10	
<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>	TBD % fällig am 25.09.2030	2.000	1.928	0,12	<b>Compass Group Diversified Holdings LLC</b>	5,250 % fällig am 15.04.2029	2.686	2.536	0,16	<b>Nationalstar Mortgage Holdings, Inc.</b>	5,000 % fällig am 01.02.2026	1.262	1.258	0,08
<b>Cengage Learning, Inc.</b>	7,822 % - 7,829 % fällig am 24.03.2031	1.042	1.035	0,06	<b>Credit Acceptance Corp.</b>	6,625 % fällig am 15.03.2030	525	518	0,03	5,500 % fällig am 15.08.2028	3.354	3.329	0,20	
<b>Central Parent, Inc.</b>	7,549 % fällig am 06.07.2029	3.242	2.792	0,17	<b>Diversified Healthcare Trust</b>	0,000 % fällig am 15.01.2026 (d)	824	778	0,05	6,000 % fällig am 15.01.2027	135	135	0,01	
<b>Clover Holdings SPV LLC</b>	15,000 % fällig am 09.12.2027	60	62	0,00	<b>Encore Capital Group, Inc.</b>	8,500 % fällig am 15.05.2030	971	1.002	0,06	6,650 % fällig am 01.08.2029	2.019	2.048	0,13	
<b>Endure Digital, Inc.</b>	7,929 % fällig am 10.02.2028	1.546	1.152	0,07	<b>Five Point Operating Co. LP</b>	10,500 % fällig am 15.01.2028	1.150	1.173	0,07	<b>Navient Corp.</b>	4,875 % fällig am 15.03.2028	2.583	2.466	0,15
<b>Envision Healthcare Corp.</b>	12,277 % fällig am 03.11.2028	550	558	0,03	<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>	5,918 % fällig am 20.03.2028	150	151	0,01	5,000 % fällig am 15.03.2027	3.173	3.107	0,19	
<b>Lumen Technologies, Inc.</b>	6,789 % fällig am 15.04.2030	2.300	2.213	0,14	<b>Fortitude Group Holdings LLC</b>	6,250 % fällig am 01.04.2030	100	101	0,01	6,750 % fällig am 15.06.2026	1.952	1.967	0,12	
<b>MH Sub LLC</b>	8,575 % fällig am 03.05.2028	587	559	0,04	<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>	5,500 % fällig am 01.05.2028	3.906	3.832	0,23	<b>NCL Finance Ltd.</b>	6,125 % fällig am 15.03.2028	1.021	1.018	0,06
8,575 % fällig am 31.12.2031	397	366	0,02	<b>Freedom Mortgage Corp.</b>	6,625 % fällig am 15.01.2027	790	787	0,05	7,500 % fällig am 12.01.2029	2.234	2.345	0,14		
<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>	9,149 % fällig am 31.12.2030	2.158	1.866	0,12	<b>Freedom Mortgage Holdings LLC</b>	7,625 % fällig am 01.05.2026	959	957	0,06	<b>Nissan Motor Acceptance Co. LLC</b>	2,000 % fällig am 09.03.2026	1.090	1.050	0,06
<b>Quikrete Holdings, Inc.</b>	6,575 % fällig am 10.02.2032	400	396	0,02	12,000 % fällig am 01.10.2028	4.301	4.623	0,28	2,750 % fällig am 09.03.2028	300	276	0,02		
<b>Rockpoint Gas Storage Partners LP</b>	TBD % fällig am 18.09.2031	998	996	0,06	<b>GGAM Finance Ltd.</b>	7,750 % fällig am 15.05.2026	1.008	1.020	0,06	5,300 % fällig am 13.09.2027	250	248	0,02	
<b>U.S. Renal Care, Inc.</b>	9,439 % fällig am 20.06.2028	3.486	3.260	0,20	8,000 % fällig am 15.02.2027	868	890	0,05	6,950 % fällig am 15.09.2026	1.150	1.169	0,07		
<b>Vistra Zero Operating Co. LLC</b>	6,325 % fällig am 30.04.2031	2.925	2.831	0,17	8,000 % fällig am 15.06.2028	600	630	0,04	7,050 % fällig am 15.09.2028	325	338	0,02		
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>	7,439 % fällig am 09.03.2027	1.700	1.586	0,10	<b>Global Atlantic Fin Co.</b>	4,700 % fällig am 15.10.2051	1.281	1.235	0,08	<b>Office Properties Income Trust</b>	9,000 % fällig am 30.09.2029	152	125	0,01
		24.368	1.49		4,700 % fällig am 15.06.2028	2.458	2.315	0,14	<b>OneMain Finance Corp.</b>	3,500 % fällig am 15.01.2027	3.410	3.270	0,20	
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN UND WECHSEL</b>														
<b>BANK- UND FINANZWESEN</b>														
<b>Acrisure LLC</b>	4,250 % fällig am 15.02.2029	179	168	0,01	<b>Hudson Pacific Properties LP</b>	3,950 % fällig am 01.11.2027	800	708	0,04	<b>Osaic Holdings, Inc.</b>	10,750 % fällig am 01.08.2027	500	510	0,03
8,250 % fällig am 01.02.2029	1.699	1.747	0,11	4,650 % fällig am 01.04.2029	396	300	0,02	10,750 % fällig am 01.08.2027	1.000	1.050	0,10			
8,500 % fällig am 15.06.2029	500	521	0,03	5,950 % fällig am 15.02.2028	2.952	2.567	0,16	<b>Park Intermediate Holdings LLC</b>	6,375 % fällig am 01.02.2027	1.948	1.931	0,12		
<b>AG TMT Escrow Issuer LLC</b>	8,625 % fällig am 30.09.2027	1.851	1.899	0,12	<b>Icahn Enterprises LP</b>	4,375 % fällig am 01.02.2029	3.668	3.060	0,19	<b>Pebblebrook Hotel LP</b>	6,375 % fällig am 15.10.2029	866	857	0,05
<b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b>	4,250 % fällig am 15.10.2027	1.961	1.894	0,12	5,250 % fällig am 15.05.2027	4.265	4.060	0,25	<b>PennyMac Financial Services, Inc.</b>	4,250 % fällig am 15.02.2029	211	197	0,01	
5,875 % fällig am 01.11.2029	1.050	1.016	0,06	6,250 % fällig am 15.05.2026	1.483	1.470	0,09	5,375 % fällig am 15.10.2025	2.053	2.050	0,13			
6,750 % fällig am 15.10.2027	5.131	5.116	0,31	9,750 % fällig am 15.01.2029	425	423	0,03	7,875 % fällig am 15.12.2029	3.038	3.163	0,19			
6,750 % fällig am 15.04.2028	3.223	3.238	0,20	10,000 % fällig am 15.11.2029	1.258	1.251	0,08	<b>Popular, Inc.</b>	7,250 % fällig am 13.03.2028	1.508	1.565	0,10		
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>	4,625 % fällig am 01.06.2028	2.349	2.220	0,14	<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>	5,710 % fällig am 15.01.2026	1.899	1.905	0,12	<b>PRA Group, Inc.</b>	5,000 % fällig am 01.10.2029	900	830	0,05
6,000 % fällig am 01.06.2029	100	92	0,01	4,650 % fällig am 01.11.2027	396	300	0,02	8,375 % fällig am 01.02.2028	1.648	1.685	0,10			
9,750 % fällig am 15.07.2027	1.664	1.671	0,10	5,950 % fällig am 15.02.2028	2.952	2.567	0,16	8,875 % fällig am 31.01.2030	1.075	1.122	0,07			
<b>Ally Financial, Inc.</b>	5,750 % fällig am 20.11.2025	2.223	2.230	0,14	<b>Renaissance Capital Corp.</b>	4,375 % fällig am 01.02.2029	3.668	3.060	0,19	<b>Provident Funding Associates LP</b>	9,750 % fällig am 15.09.2029	700	717	0,04
					5,000 % fällig am 15.07.2028	500	485	0,03	<b>Rfna LP</b>	7,875 % fällig am 15.02.2030	1.096	1.084	0,07	
<b>AmWINS Group, Inc.</b>	6,375 % fällig am 15.02.2029	1.499	1.511	0,09	5,250 % fällig am 15.03.2028	882	863	0,05	<b>RHP Hotel Properties LP</b>	4,500 % fällig am 15.02.2029	151	143	0,01	
<b>Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.</b>	4,625 % fällig am 15.06.2029	3.094	2.809	0,17	<b>Jefferies Finance LLC</b>	5,000 % fällig am 15.08.2028	3.452	3.248	0,20	4,750 % fällig am 15.10.2027	1.831	1.789	0,11	
<b>Armor Holdco, Inc.</b>	8,500 % fällig am 15.11.2029	730	710	0,04	<b>Jefferson Capital Holdings LLC</b>	6,000 % fällig am 15.08.2026	1.122	1.116	0,07	7,250 % fällig am 15.07.2028	1.263	1.294	0,08	
<b>Brandywine Operating Partnership LP</b>	4,550 % fällig am 01.10.2029	65	59	0,00	4,750 % fällig am 01.03.2029	2.799	2.566	0,16	<b>Rithm Capital Corp.</b>	8,000 % fällig am 01.04.2029	500	498	0,03	
8,300 % fällig am 15.03.2028	1.385	1.436	0,09	4,250 % fällig am 01.02.2027	2.806	2.735	0,17	<b>RLJ Lodging Trust LP</b>	3,750 % fällig am 01.07.2026	1.845	1.805	0,11		
8,875 % fällig am 12.04.2029	1.897	1.989	0,12	4,750 % fällig am 15.06.2029	122	116	0,01	4,000 % fällig am 15.09.2029	2.934	2.635	0,16			
<b>Bread Financial Holdings, Inc.</b>	8,375 % fällig am 15.06.2035	550	538	0,03	5,250 % fällig am 01.10.2025	2.020	2.015	0,12	<b>Rocket Mortgage LLC</b>	2,875 % fällig am 15.10.2026	5.466	5.243	0,32	
<b>Brookfield Property REIT, Inc.</b>	4,500 % fällig am 01.04.2027	2.651	2.542	0,16	<b>Laddering Capital Finance Holdings LLLP</b>	4,250 % fällig am 01.02.2027	2.806	2.735	0,17	3,625 % fällig am 01.03.2029	3.577	3.302	0,20	
5,750 % fällig am 15.05.2026	2.133	2.118	0,13	4,750 % fällig am 15.06.2029	122	116	0,01	<b>SBA Communications Corp.</b>	3,125 % fällig am 01.02.2029	2.457	2.244	0,14		
<b>Burford Capital Global Finance LLC</b>	6,250 % fällig am 15.04.2028	2.985	2.969	0,18	5,250 % fällig am 01.11.2027	356	324	0,02	3,875 % fällig am 15.02.2027	2.763	2.689	0,16		
					<b>LD Holdings Group LLC</b>	8,750 % fällig am 01.11.2027	356	324	0,02	<b>Service Properties Trust</b>	4,750 % fällig am 01.10.2026	1.762	1.731	0,11
					<b>LFS Topco LLC</b>	5,875 % fällig am 15.10.2026	1.770	1.733	0,11	4,750 % fällig am 15.12.2027	3.397	3.280	0,20	
					<b>Liberty Mutual Group, Inc.</b>	4,125 % fällig am 15.12.2051	1.354	1.297	0,08	8,375 % fällig am 15.06.2029	2.689	2.690	0,16	
					<b>Midcap Financial Issuer Trust</b>	6,500 % fällig am 01.05.2028	4.324	4.172	0,26	<b>SLM Corp.</b>	3,125 % fällig am 02.11.2026	207	200	0,01
										<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>	6,500 % fällig am 31.01.2030	5.367	5.512	0,34
										3,625 % fällig am 15.07.2026	2.467	2.392	0,15	
										4,375 % fällig am 15.01.2027	482	469	0,03	
										6,500 % fällig am 01.07.2030	1.350	1.352	0,08	
										6,500 % fällig am 15.10.2030 (a)	750	745	0,05	
										7,250 % fällig am 01.04.2029	2.384	2.447	0,15	

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		
UniCredit SpA				AMC Networks, Inc.				6,250 % fällig am 15.02.2029	\$ 1.200	\$ 803	0,05		
5,861 % fällig am 19.06.2032	\$ 1.805	\$ 1.812	0,11	4,250 % fällig am 15.02.2029	\$ 5.077	\$ 3.816	0,23	11,000 % fällig am 30.09.2028	2.391	2.279	0,14		
7,296 % fällig am 02.04.2034	1.437	1.517	0,09	10,250 % fällig am 15.01.2029	1.756	1.822	0,11	Baytex Energy Corp.					
United Wholesale Mortgage LLC				Amer Sports Co.				8,500 % fällig am 30.04.2030	775	788	0,05		
5,500 % fällig am 15.11.2025	364	363	0,02	6,750 % fällig am 16.02.2031	500	512	0,03	BCPE Empire Holdings, Inc.	7,625 % fällig am 01.05.2027	5.443	5.360	0,33	
Unitedi Group LP				American Airlines Pass-Through Trust	4,000 % fällig am 15.01.2027	811	805	0,05	BCPE Ulysses Intermediate, Inc. (7,750 % bar oder 8,500 % PIK)	7,750 % fällig am 01.04.2027 (b)	575	541	0,03
6,500 % fällig am 15.02.2029	2.925	2.632	0,16	American Airlines, Inc.	5,500 % fällig am 20.04.2026	2.705	2.700	0,17	Beacon Roofing Supply, Inc.	4,500 % fällig am 15.11.2026	1.047	1.046	0,06
10,500 % fällig am 15.02.2028	6.337	6.737	0,41	5,750 % fällig am 20.04.2029	9.359	9.166	0,56	Beazer Homes USA, Inc.	7,500 % fällig am 15.03.2031	896	869	0,05	
Vornado Realty LP				American Axle & Manufacturing, Inc.	6,500 % fällig am 01.04.2027	1.347	1.310	0,08	Belron UK Finance PLC	5,750 % fällig am 15.10.2029	1.670	1.660	0,10
2,150 % fällig am 01.06.2026	2.705	2.610	0,16	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	3,875 % fällig am 15.11.2029	131	120	0,01	Benteler International AG	10,500 % fällig am 15.05.2028	300	315	0,02
Voyager Aviation Holdings LLC				4,000 % fällig am 15.01.2028	1.154	1.104	0,07	Berry Global, Inc.	4,500 % fällig am 15.02.2026	378	376	0,02	
8,500 % fällig am 09.05.2026 ^	590	0	0,00	ams-OSRAM AG	12,250 % fällig am 30.03.2029	3.877	3.988	0,24	5,625 % fällig am 15.07.2027	425	425	0,03	
Wilsonart LLC				ANGI Group LLC	3,875 % fällig am 15.08.2028	1.738	1.579	0,10	Blackstone Mortgage Trust, Inc.				
11,000 % fällig am 15.08.2032	725	666	0,04	Arches Buyer, Inc.	4,250 % fällig am 01.06.2028	120	109	0,01	3,750 % fällig am 15.01.2027	610	582	0,04	
XHR LP				Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC	3,250 % fällig am 01.09.2028	1.432	1.285	0,08	7,750 % fällig am 01.12.2029	900	927	0,06	
4,875 % fällig am 01.06.2029	875	820	0,05	Arteria Services LLC	4,000 % fällig am 01.09.2029	450	384	0,02	Block Communications, Inc.	4,875 % fällig am 01.03.2028	600	568	0,03
6,625 % fällig am 15.05.2030	500	491	0,03	Ascent Resources Utica Holdings LLC	6,000 % fällig am 15.06.2027	1.951	1.925	0,12	Block, Inc.	2,750 % fällig am 01.06.2026	1.724	1.674	0,10
	229.668	14,09		Aris Water Holdings LLC	7,250 % fällig am 01.04.2030	1.450	1.468	0,09	Bombardier, Inc.	6,000 % fällig am 15.02.2028	1.984	1.960	0,12
<b>INDUSTRIESEKTOR</b>													
24 Hour Fitness Worldwide, Inc.				Avantor Funding, Inc.	3,875 % fällig am 01.11.2029	2.012	1.859	0,11	7,875 % fällig am 15.04.2027	823	827	0,05	
8,000 % fällig am 01.06.2022 ^	5.666	15	0,00	Ashton Woods USA LLC	4,625 % fällig am 01.08.2029	500	453	0,03	Borr IHC Ltd.	10,375 % fällig am 15.11.2030	1.522	1.419	0,09
AAR Escrow Issuer LLC				Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10,000 % fällig am 31.03.2029	5.365	4.856	0,30	Brink's Co.	4,625 % fällig am 15.10.2027	240	235	0,01
6,750 % fällig am 15.03.2029	984	1.001	0,06	Athenahealth Group, Inc.	6,500 % fällig am 15.02.2030	2.651	2.489	0,15	Bristow Group, Inc.	6,875 % fällig am 01.03.2028	1.437	1.424	0,09
Acadia Healthcare Co., Inc.				Avantair Holdings LLC	4,625 % fällig am 01.08.2029	500	453	0,03	Buckeye Partners LP	4,500 % fällig am 01.03.2028	719	690	0,04
5,500 % fällig am 01.07.2028	3.269	3.184	0,20	Axon Enterprise, Inc.	6,125 % fällig am 15.03.2030	1.150	1.163	0,07	6,750 % fällig am 01.02.2030	1.164	1.180	0,07	
AdaptHealth LLC				B&G Foods, Inc.	5,250 % fällig am 01.04.2028	1.927	1.768	0,11	BWX Technologies, Inc.	4,125 % fällig am 30.06.2028	80	76	0,00
6,125 % fällig am 01.08.2028	1.358	1.331	0,08	B.C. Ltd.	5,375 % fällig am 01.03.2029	53	48	0,00	Cablevision Lightpath LLC	5,625 % fällig am 15.09.2028	300	276	0,02
ADT Security Corp.				Avianca Midco PLC	8,250 % fällig am 15.01.2030	1.912	1.867	0,11	Caesars Entertainment, Inc.	4,625 % fällig am 15.10.2029	227	209	0,01
4,125 % fällig am 01.08.2029	1.703	1.601	0,10	Axalta Coating Systems LLC	9,625 % fällig am 14.02.2030	2.050	1.885	0,12	Calderys Financing LLC	11,250 % fällig am 01.06.2028	400	422	0,03
Advance Auto Parts, Inc.				Bavis Budget Car Rental LLC	4,750 % fällig am 01.04.2028	1.927	1.768	0,11	Calumet Specialty Products Partners LP	8,125 % fällig am 15.01.2027	906	837	0,05
1,750 % fällig am 01.10.2027	300	270	0,02	Brink's Co.	5,375 % fällig am 01.03.2029	53	48	0,00	9,750 % fällig am 15.07.2028	404	359	0,02	
Advantage Sales & Marketing, Inc.				Bath & Body Works, Inc.	8,250 % fällig am 15.01.2030	1.912	1.867	0,11	Camelot Finance S.A.	4,500 % fällig am 01.11.2026	2.675	2.625	0,16
6,500 % fällig am 15.11.2028	4.163	3.650	0,22	Bausch & Lomb Corp.	9,625 % fällig am 15.04.2032 (a)	2.000	1.990	0,12	Camelot Return Merger Sub, Inc.	8,750 % fällig am 01.08.2028	1.713	1.413	0,09
AECOM				B.C. Unlimited Liability Co.	3,375 % fällig am 15.02.2029	67	61	0,00	Capstone Copper Corp.	6,750 % fällig am 31.03.2033	100	100	0,01
5,125 % fällig am 15.03.2027	1.060	1.053	0,06	B.C. Unlimited Liability Co.	4,750 % fällig am 15.02.2029	51	47	0,00	Carnival Corp.	4,000 % fällig am 01.08.2028	2.187	2.094	0,13
AerCap Global Aviation Trust				Bath & Body Works, Inc.	3,875 % fällig am 15.01.2028	2.086	1.996	0,12	7,570 % fällig am 01.03.2027	6.651	6.659	0,41	
6,500 % fällig am 15.06.2045	250	250	0,02	Bausch Health Americas, Inc.	4,375 % fällig am 15.01.2028	4.656	4.483	0,27	7,625 % fällig am 01.03.2026	709	710	0,04	
Affinity Interactive				Bausch Health Cos., Inc.	10,000 % fällig am 15.04.2032	2.216	2.232	0,14	Carvana Co. (11,000 % bar oder 13,000 % PIK)	11,000 % fällig am 01.06.2030 (b)	275	291	0,02
6,875 % fällig am 15.12.2027	1.446	1.103	0,07	Bath & Body Works, Inc.	6,694 % fällig am 15.01.2027	346	353	0,02	Carvana Co. (9,000 % bar oder 12,000 % PIK)	9,000 % fällig am 01.12.2028 (b)	1.929	1.988	0,12
Ahead DB Holdings LLC				Bausch Health Cos., Inc.	7,500 % fällig am 15.06.2029	1.137	1.164	0,07	CCO Holdings LLC	5,000 % fällig am 01.02.2028	6.940	6.741	0,41
6,625 % fällig am 01.05.2028	4.314	4.216	0,26	Bausch Health Cos., Inc.	4,875 % fällig am 01.06.2028	4.792	3.875	0,24	CEC Entertainment LLC	6,750 % fällig am 01.05.2026	1.273	1.257	0,08
Ahlstrom Holding Oy				Bausch Health Cos., Inc.	5,000 % fällig am 30.01.2028	1.750	1.280	0,08	Central Parent LLC	8,000 % fällig am 15.06.2029	3.276	2.879	0,18
4,875 % fällig am 04.02.2028	1.410	1.333	0,08	Bausch Health Cos., Inc.	5,000 % fällig am 15.02.2029	1.825	1.173	0,07	Central Parent, Inc.	7,250 % fällig am 15.06.2029	2.611	2.262	0,14
Air Canada				Bausch Health Cos., Inc.	5,250 % fällig am 15.02.2028	1.075	1.053	0,06					
3,875 % fällig am 15.08.2026	2.204	2.157	0,13	Bausch Health Cos., Inc.	5,250 % fällig am 15.01.2025	1.895	1.894	0,12					
Albertsons Cos., Inc.				Bausch Health Cos., Inc.	5,750 % fällig am 15.08.2027 (g)	1.073	1.072	0,07					
3,250 % fällig am 15.03.2026	1.464	1.432	0,09	Bausch Health Cos., Inc.	6,125 % fällig am 01.02.2027	4.971	5.044	0,31					
3,500 % fällig am 15.03.2029	1.877	1.729	0,11										
4,625 % fällig am 15.01.2027	2.036	2.008	0,12										
5,875 % fällig am 15.02.2028	2.403	2.404	0,15										
Albion Financing SARL													
6,125 % fällig am 15.10.2026	2.078	2.078	0,13										
8,750 % fällig am 15.04.2027	2.209	2.251	0,14										
Alcoa Nederland Holding BV													
4,125 % fällig am 31.03.2029	400	371	0,02										
Algoma Steel, Inc.													
9,125 % fällig am 15.04.2029	1.275	1.188	0,07										
Allen Media LLC													
10,500 % fällig am 15.02.2028	580	201	0,01										
Alta Equipment Group, Inc.													
9,000 % fällig am 01.06.2029	1.729	1.515	0,09										
Altice France Holding S.A.													
6,000 % fällig am 15.02.2028	644	189	0,01										
10,500 % fällig am 15.05.2027	13.850	4.067	0,25										
Altice France S.A.													
5,125 % fällig am 15.01.2029	425	334	0,02										
5,125 % fällig am 15.07.2029	4.464	3.503	0,21										
5,500 % fällig am 15.01.2028	3.697	2.959	0,18										
5,500 % fällig am 15.10.2029	3.050	2.421	0,15										
8,125 % fällig am 01.02.2027	6.470	5.791	0,36										
Alumina Pty. Ltd.													
6,125 % fällig am 15.03.2030	1.500	1.497	0,09										
AMC Entertainment Holdings, Inc. (10,000 % bar oder 12,000 % PIK)													
10,000 % fällig am 15.06.2026 (b)	2.036	2.028	0,12										

# Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Short-Term High Yield 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
Century Communities, Inc. 3,875 % fällig am 15.08.2029 6,750 % fällig am 01.06.2027	\$ 1.996 300	\$ 1.801 301	0,11 0,02	Compass Minerals International, Inc. 6,750 % fällig am 01.12.2027	\$ 260	\$ 250	0,02	Edgewell Personal Care Co. 4,125 % fällig am 01.04.2029 5,500 % fällig am 01.06.2028	\$ 205 1.119	\$ 190 1.097	0,01 0,07
Cerdia Finanz GmbH 9,375 % fällig am 03.10.2031	2.250	2.308	0,14	Comstock Resources, Inc. 6,750 % fällig am 01.03.2029	4.044	3.954	0,24	Efesto Bidco SpA Efesto U.S. LLC 7,500 % fällig am 15.02.2032	3.364	3.284	0,20
Champ Acquisition Corp. 8,375 % fällig am 01.12.2031	400	414	0,03	Connect Finco SARL 9,000 % fällig am 15.09.2029	4.114	3.756	0,23	eG Global Finance PLC 12,000 % fällig am 30.11.2028	2.134	2.365	0,15
Champions Financing, Inc. 8,750 % fällig am 15.02.2029	2.818	2.525	0,15	Consolidated Communications, Inc. 5,000 % fällig am 01.10.2028 6,500 % fällig am 01.10.2028	1.591 2.835	1.493 2.741	0,09 0,17	Ellucian Holdings, Inc. 6,500 % fällig am 01.12.2029	2.121	2.091	0,13
Charles River Laboratories International, Inc. 3,750 % fällig am 15.03.2029 4,250 % fällig am 01.05.2028	18 300	17 286	0,00 0,02	Consolidated Energy Finance S.A. 5,625 % fällig am 15.10.2028	872	751	0,05	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8,500 % fällig am 01.05.2028	590	600	0,04
Chemours Co. 5,375 % fällig am 15.05.2027 5,750 % fällig am 15.11.2028	948 881	926 814	0,06 0,05	Cooper-Standard Automotive, Inc. 5,625 % fällig am 15.11.2026	250	213	0,01	Encompass Health Corp. 4,500 % fällig am 01.02.2028	854	830	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 5,500 % fällig am 15.01.2028	4.365	3.910	0,24	CoreLogic, Inc. 4,500 % fällig am 01.05.2028	3.321	3.095	0,19	Endeavour Mining PLC 5,000 % fällig am 14.10.2026	1.407	1.393	0,09
Chobani LLC 4,625 % fällig am 15.11.2028 7,625 % fällig am 01.07.2029	250 706	241 726	0,01 0,04	Coty, Inc. 5,000 % fällig am 15.04.2026	325	324	0,02	Enerflex Ltd. 9,000 % fällig am 15.10.2027	970	996	0,06
Chord Energy Corp. 6,750 % fällig am 15.03.2033	1.975	1.966	0,12	CQP Holdco LP 5,500 % fällig am 15.06.2031	500	480	0,03	Energizer Holdings, Inc. 4,375 % fällig am 31.03.2029 4,750 % fällig am 15.06.2028	30 387	28 371	0,00 0,02
Churchill Downs, Inc. 4,750 % fällig am 15.01.2028	2.798	2.720	0,17	Crescent Energy Finance LLC 7,375 % fällig am 15.01.2033 9,250 % fällig am 15.02.2028	625 2.259	603 2.347	0,04 0,14	Entegris, Inc. 4,750 % fällig am 15.04.2029	1.262	1.218	0,07
5,500 % fällig am 01.04.2027	248	246	0,02	Crocs, Inc. 4,250 % fällig am 15.03.2029	3.229	3.005	0,18	EQM Midstream Partners LP 4,500 % fällig am 15.01.2029 6,375 % fällig am 01.04.2029	2.508 1.126	2.431 1.152	0,15 0,07
Cinemark USA, Inc. 5,250 % fällig am 15.07.2028	1.960	1.904	0,12	Crowdstrike Holdings, Inc. 3,000 % fällig am 15.02.2029	600	553	0,03	EquipmentShare.com, Inc. 9,000 % fällig am 15.05.2028	2.524	2.618	0,16
CITGO Petroleum Corp. 6,375 % fällig am 15.06.2026 8,375 % fällig am 15.01.2029	1.097 2.055	1.096 2.093	0,07 0,13	Crown Americas LLC 4,250 % fällig am 30.09.2026 4,750 % fällig am 01.02.2026	20 1.047	20 1.040	0,00 0,06	Esab Corp. 6,250 % fällig am 15.04.2029	1.027	1.043	0,06
Civitas Resources, Inc. 5,000 % fällig am 15.10.2026	600	592	0,04	CSC Holdings LLC 5,375 % fällig am 01.02.2028	2.792	2.385	0,15	Fair Isaac Corp. 4,000 % fällig am 15.06.2028	310	295	0,02
8,375 % fällig am 01.07.2028	3.297	3.407	0,21	5,500 % fällig am 15.04.2027 5,750 % fällig am 15.01.2030	2.853 1.725	2.644 917	0,16 0,06	Ferrellgas LP 5,875 % fällig am 01.04.2029	132	120	0,01
Clarios Global LP 6,750 % fällig am 15.05.2028 6,750 % fällig am 15.02.2030	951 1.134	965 1.146	0,06 0,07	6,500 % fällig am 01.02.2029 6,750 % fällig am 01.04.2028	4.548 3.695	3.767 2.617	0,23 0,16	Fertitta Entertainment LLC 4,625 % fällig am 15.01.2029 6,750 % fällig am 15.01.2030	3.556 4.866	3.278 4.212	0,20 0,26
Clarivate Science Holdings Corp. 4,875 % fällig am 01.07.2029	4.705	4.204	0,26	7,125 % fällig am 15.05.2028 11,250 % fällig am 15.05.2028	1.922 1.860	1.922 1.860	0,11 0,11	First Quantum Minerals Ltd. 8,000 % fällig am 01.03.2033	200	203	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 5,125 % fällig am 15.08.2027	2.106	2.037	0,12	11,750 % fällig am 31.01.2029 CVR Energy, Inc. 8,500 % fällig am 15.01.2029	4.288 918	4.161 882	0,26 0,05	First Student Bidco, Inc. 4,000 % fällig am 31.07.2029	1.928	1.769	0,11
7,500 % fällig am 01.06.2029	1.404	1.161	0,07	12,500 % fällig am 15.06.2028 CVR Partners LP	1.717	1.662	0,10	Fluor Corp. 4,250 % fällig am 15.09.2028	350	334	0,02
7,750 % fällig am 15.04.2028	4.179	3.597	0,22	6,125 % fällig am 15.06.2028 Darling Ingredients, Inc.	1.717	1.662	0,10	Fortrea Holdings, Inc. 7,500 % fällig am 01.07.2030	725	660	0,04
9,000 % fällig am 15.09.2028	1.073	1.103	0,07	5,250 % fällig am 15.04.2027 DCL BidCo LLC	863	856	0,05	Foundation Building Materials, Inc. 6,000 % fällig am 01.03.2029	3.651	2.984	0,18
Cleveland-Cliffs, Inc. 4,625 % fällig am 01.03.2029	650	605	0,04	7,750 % fällig am 15.11.2029 Dealer Tire LLC	799	823	0,05	Frontier Communications Holdings LLC 5,000 % fällig am 01.05.2028	2.510	2.479	0,15
5,875 % fällig am 01.06.2027	400	398	0,02	8,000 % fällig am 01.02.2028 6,125 % fällig am 15.06.2028	369	360	0,02	5,875 % fällig am 15.10.2027 5,875 % fällig am 01.11.2029	4.001 1.037	4.000 1.038	0,25 0,06
6,875 % fällig am 01.11.2029	5.577	5.463	0,34	8,625 % fällig am 15.03.2029 Delek Logistics Partners LP	1.289	1.337	0,08	6,750 % fällig am 01.05.2029 6,750 % fällig am 01.06.2029	1.950	1.961	0,12
Cloud Software Group, Inc. 6,500 % fällig am 31.03.2029	8.971	8.727	0,54	7,125 % fällig am 01.06.2028 DCL BidCo LLC	1.643	1.648	0,10	FTAI Infra Escrow Holdings LLC 10,500 % fällig am 01.06.2027	872	916	0,06
9,000 % fällig am 30.09.2029	7.165	7.151	0,44	8,625 % fällig am 15.03.2029 Deluxe Corp.	1.289	1.337	0,08	Full House Resorts, Inc. 8,250 % fällig am 15.02.2028	679	672	0,04
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 8,750 % fällig am 15.04.2030	872	885	0,05	8,000 % fällig am 01.06.2029 8,000 % fällig am 15.08.2029	1.618 1.868	1.475 1.881	0,09 0,12	FXI Holdings, Inc. 12,250 % fällig am 15.11.2026	991	922	0,06
CMG Media Corp. 8,875 % fällig am 18.06.2029	956	827	0,05	8,625 % fällig am 15.03.2029 Diebold Nixdorf, Inc.	1.289	1.337	0,08	Gap, Inc. 3,625 % fällig am 01.10.2029	2.148	1.940	0,12
CNX Midstream Partners LP 4,750 % fällig am 15.04.2030	600	559	0,03	7,750 % fällig am 31.03.2030 Directv Financing LLC	550	571	0,04	Garda World Security Corp. 4,625 % fällig am 15.02.2027	1.022	996	0,06
Cogent Communications Group LLC 3,500 % fällig am 01.05.2026	1.451	1.416	0,09	5,875 % fällig am 15.08.2027 Diversified Gas & Oil Corp.	7.255	7.037	0,43	Gen Digital, Inc. 6,750 % fällig am 30.09.2027	1.516	1.536	0,09
7,000 % fällig am 15.06.2027	2.123	2.141	0,13	8,875 % fällig am 01.02.2030 DT Midstream, Inc.	4.273	4.084	0,25	GFL Environmental, Inc. 3,500 % fällig am 01.09.2028	762	721	0,04
Cogent Communications Group, Inc. 7,000 % fällig am 15.06.2027	971	978	0,06	11,750 % fällig am 15.11.2027 DISH Network Corp.	7.877	8.300	0,51	Global Auto Holdings Ltd. 8,375 % fällig am 15.01.2029	1.428	1.290	0,08
Coherent Corp. 5,000 % fällig am 15.12.2029	124	118	0,01	5,125 % fällig am 01.06.2029 DISH DBS Corp.	1.600	1.046	0,06	11,500 % fällig am 15.08.2029 Global Medical Response, Inc. (10,000 % bar oder 10,000 % PIK)	1.675	1.639	0,10
CommScope LLC 4,750 % fällig am 01.09.2029	2.547	2.268	0,14	5,250 % fällig am 01.12.2026 Dye & Durham Ltd.	8.656 1.512	7.962 1.424	0,49 0,09	10,000 % fällig am 31.10.2028 (b) Global Partners LP	1.292	1.293	0,08
7,125 % fällig am 01.07.2028 8,250 % fällig am 01.03.2027	1.363 2.602	1.207 2.467	0,07 0,15	7,750 % fällig am 01.07.2026 EchoStar Corp.	5.740	4.965	0,30	6,875 % fällig am 15.01.2029 6,000 % fällig am 01.08.2027	1.135 1.062	1.134 1.060	0,07 0,07
CommScope Technologies LLC 5,000 % fällig am 15.03.2027	4.986	4.484	0,28	10,750 % fällig am 30.11.2029 Global Medical Response, Inc. (10,000 % bar oder 10,000 % PIK)	3.715	3.907	0,24	7,000 % fällig am 01.08.2027	1.062	1.060	0,07
Community Health Systems, Inc. 5,625 % fällig am 15.03.2027	5.193	4.963	0,30								
6,000 % fällig am 15.01.2029	3.909	3.478	0,21								
6,125 % fällig am 01.04.2030	780	468	0,03								
6,875 % fällig am 15.04.2029	1.700	1.104	0,07								
8,000 % fällig am 15.12.2027	1.874	1.856	0,11								
10,875 % fällig am 15.01.2032	100	99	0,01								

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		
Go Daddy Operating Co. LLC				IHO Verwaltungs GmbH				LGI Homes, Inc.					
3,500 % fällig am 01.03.2029	\$ 1.119	\$ 1.037	0,06	7,750 % fällig am 15.11.2030	\$ 987	\$ 973	0,06	4,000 % fällig am 15.07.2029	\$ 1.325	\$ 1.173	0,07		
5,250 % fällig am 01.12.2027	815	809	0,05	Illuminate Buyer LLC	9,000 % fällig am 01.07.2028	3.022	3.007	0,18	LifePoint Health, Inc.	5,375 % fällig am 15.01.2029	4.967	4.365	0,27
goeasy Ltd.				Imola Merger Corp.	4,750 % fällig am 15.05.2029	3.822	3.633	0,22	10,000 % fällig am 01.06.2032	1.753	1.674	0,10	
7,375 % fällig am 01.10.2030 (a)	2.000	1.964	0,12	Incora Intermediate LLC (0,000 % bar oder 0,500 % PIK)	0,000 % fällig am 31.01.2030 (b)	954	954	0,06	Ligado Networks LLC	15,500 % fällig am 01.11.2023	593	187	0,01
7,625 % fällig am 01.07.2029	4.330	4.336	0,27	Incora Top Holdco LLC	6,000 % fällig am 30.01.2033 ^{(f)}	709	1.024	0,06	Light & Wonder International, Inc.	7,000 % fällig am 15.05.2028	891	891	0,05
9,250 % fällig am 01.12.2028	3.046	3.201	0,20	INEOS Finance PLC	7,500 % fällig am 15.04.2029	1.118	1.114	0,07	Lindblad Expeditions LLC	6,750 % fällig am 15.02.2027	720	718	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co.				INEOS Quattro Finance PLC	9,625 % fällig am 15.03.2029	205	212	0,01	Lithia Motors, Inc.	3,875 % fällig am 01.06.2029	325	298	0,02
5,000 % fällig am 31.05.2026	2.417	2.400	0,15	Ingevity Corp.	3,875 % fällig am 01.11.2028	2.300	2.149	0,13	Graphic Packaging International LLC	4,625 % fällig am 15.12.2027	1.012	981	0,06
Graham Packaging Co., Inc.				Installed Building Products, Inc.	5,750 % fällig am 01.02.2028	500	494	0,03	Live Nation Entertainment, Inc.	3,750 % fällig am 15.01.2028	100	95	0,01
7,125 % fällig am 15.08.2028	3.867	3.780	0,23	Insulet Corp.	6,500 % fällig am 01.04.2033	225	229	0,01	Gray Media, Inc.	4,750 % fällig am 15.10.2027	2.777	2.710	0,17
Gran Tierra Energy, Inc.				Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.	6,000 % fällig am 15.09.2028	1.526	1.486	0,09	Great Canadian Gaming Corp.	5,625 % fällig am 15.03.2026	1.743	1.740	0,11
9,500 % fällig am 15.10.2029	716	634	0,04	Intelsat Jackson Holdings S.A.	6,500 % fällig am 15.03.2030	3.853	3.670	0,23	Griffon Corp.	6,500 % fällig am 15.05.2027	2.364	2.390	0,15
Graphic Packaging International LLC				International Game Technology PLC	4,125 % fällig am 15.04.2026	1.476	1.459	0,09	Grifols S.A.	4,125 % fällig am 30.06.2028	1.647	1.556	0,10
3,500 % fällig am 15.03.2028	292	276	0,02	ION Trading Technologies SARL	5,750 % fällig am 15.05.2028	1.734	1.616	0,10	Group 1 Automotive, Inc.	5,875 % fällig am 30.06.2029	2.484	2.349	0,14
Great Canadian Gaming Corp.				IQVIA, Inc.	5,000 % fällig am 15.10.2026	2.363	2.348	0,14	H&E Equipment Services, Inc.	4,000 % fällig am 15.08.2028	844	795	0,05
8,750 % fällig am 15.11.2029	2.883	2.899	0,18	Ithaca Energy North Sea PLC	5,000 % fällig am 15.05.2027	1.834	1.809	0,11	GrubHub Holdings, Inc.	3,875 % fällig am 15.12.2027	2.093	2.088	0,13
Great Lakes Dredge & Dock Corp.				ITT Holdings LLC	6,250 % fällig am 15.01.2027	3.055	3.125	0,19	Harvest Midstream LP	6,750 % fällig am 01.09.2029	1.462	1.483	0,09
5,250 % fällig am 01.06.2029	625	567	0,03	Jazz Securities DAC	6,500 % fällig am 01.08.2029	475	439	0,03	HealthEquity, Inc.	4,500 % fällig am 15.10.2028	189	177	0,01
Griffon Corp.				Jeld-Wen, Inc.	4,375 % fällig am 15.01.2029	2.778	2.642	0,16	Heartland Dental LLC	4,500 % fällig am 01.10.2029	1.639	1.724	0,11
5,750 % fällig am 01.03.2028	2.794	2.737	0,17	JetBlue Airways Corp.	5,000 % fällig am 15.10.2026	5.142	5.080	0,31	Hillegass Energy Operating Corp.	4,750 % fällig am 15.05.2029	982	992	0,06
Grifols S.A.				JW Aluminium Continuous Cast Co.	5,000 % fällig am 15.05.2027	1.834	1.809	0,11	H&E Equipment Services, Inc.	3,875 % fällig am 15.12.2027	1.242	1.238	0,08
4,750 % fällig am 15.10.2028	3.612	3.340	0,20	K. Hovnanian Enterprises, Inc.	10,250 % fällig am 01.04.2030	2.939	2.930	0,18	Harvest Midstream LP	6,750 % fällig am 01.09.2029	1.725	1.719	0,11
Group 1 Automotive, Inc.				Kaiser Aluminum Corp.	11,750 % fällig am 30.09.2029	675	723	0,04	HealthEquity, Inc.	4,500 % fällig am 15.10.2028	975	878	0,05
4,000 % fällig am 15.08.2028	844	795	0,05	KBR, Inc.	4,625 % fällig am 01.03.2028	2.511	2.388	0,15	Herc Holdings, Inc.	5,500 % fällig am 01.07.2027	1.550	1.558	0,10
GrubHub Holdings, Inc.				KeHE Distributors LLC	9,000 % fällig am 15.02.2029	2.038	2.099	0,13	Hertz Corp.	6,250 % fällig am 01.06.2029	39	39	0,00
5,500 % fällig am 01.07.2027	1.618	1.488	0,09	Kinetik Holdings LP	4,375 % fällig am 15.12.2027	1.732	1.621	0,10	Hillegass Energy Operating Corp.	4,625 % fällig am 01.12.2026	845	590	0,04
6,250 % fällig am 01.07.2027	2.093	2.088	0,13	Kodak Gas Services LLC	9,875 % fällig am 20.09.2031	5.142	5.080	0,31	Herc Holdings, Inc.	5,750 % fällig am 01.05.2029	171	172	0,01
6,750 % fällig am 01.09.2029	1.462	1.483	0,09	Kraken Oil & Gas Partners LLC	5,000 % fällig am 15.05.2027	2.778	2.642	0,16	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.242	1.238	0,08
H&E Equipment Services, Inc.				Kratos Holdings LLC	5,000 % fällig am 15.02.2029	2.880	2.938	0,18	Hilti Worldwide Finance LLC	4,875 % fällig am 01.04.2027	500	496	0,03
3,875 % fällig am 15.12.2028	2.093	2.088	0,13	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
Harvest Midstream LP				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Howard Midstream Energy Partners LLC	4,625 % fällig am 01.02.2028	1.868	851	0,05
7,500 % fällig am 01.09.2028	1.462	1.483	0,09	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
Herc Holdings, Inc.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Worldwide Finance LLC	4,875 % fällig am 01.04.2027	500	496	0,03
5,500 % fällig am 01.07.2027	1.242	1.238	0,08	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
6,250 % fällig am 01.06.2029	39	39	0,00	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Howard Midstream Energy Partners LLC	4,625 % fällig am 01.02.2028	1.868	851	0,05
Hertz Corp.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
4,625 % fällig am 01.12.2026	845	590	0,04	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Worldwide Finance LLC	4,875 % fällig am 01.04.2027	500	496	0,03
12,625 % fällig am 15.07.2029	2.000	1.808	0,11	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
Hess Midstream Operations LP				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Howard Midstream Energy Partners LLC	4,625 % fällig am 01.02.2028	1.868	851	0,05
5,875 % fällig am 01.03.2028	1.550	1.558	0,10	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
Hillenbrand, Inc.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Worldwide Finance LLC	4,875 % fällig am 01.04.2027	500	496	0,03
6,250 % fällig am 15.02.2029	171	172	0,01	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
Hilton Grand Vacations Borrower LLC				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Howard Midstream Energy Partners LLC	4,625 % fällig am 01.02.2028	1.868	851	0,05
5,000 % fällig am 01.06.2029	126	118	0,01	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
Hilton Worldwide Finance LLC				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
4,875 % fällig am 01.04.2027	500	496	0,03	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Howard Midstream Energy Partners LLC	4,625 % fällig am 01.02.2028	1.868	851	0,05
Hologic, Inc.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Worldwide Finance LLC	4,875 % fällig am 01.04.2027	500	496	0,03
4,625 % fällig am 01.02.2028	868	851	0,05	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
Howard Midstream Energy Partners LLC				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
7,375 % fällig am 15.07.2028	550	564	0,03	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
8,875 % fällig am 15.07.2028	1.063	1.109	0,07	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
HTA Group Ltd.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
7,500 % fällig am 04.06.2029	850	864	0,05	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
Hughes Satellite Systems Corp.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
5,250 % fällig am 01.08.2026	387	362	0,02	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
6,625 % fällig am 01.08.2026	2.178	1.800	0,11	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
Husky Injection Molding Systems Ltd.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	0,07
9,000 % fällig am 15.02.2029	3.336	3.346	0,21	KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hologic, Inc.	3,250 % fällig am 15.02.2029	1.918	1.771	0,11
iHeartCommunications, Inc.				KRISTAL Energy Corp.	7,250 % fällig am 15.02.2029	5.078	4.963	0,30	Hilti Grand Vacations Borrower LLC	5,000 % fällig am 01.06.2029	1.063	1.109	

# Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Short-Term High Yield 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
Molina Healthcare, Inc. 4,375 % fällig am 15.06.2028	\$ 2.649	\$ 2.525	0,15	Open Text Corp. 3,875 % fällig am 15.02.2028	\$ 3.501	\$ 3.301	0,20	Rocket Software, Inc. 6,500 % fällig am 15.02.2029	\$ 500	\$ 472	0,03
Moog, Inc. 4,250 % fällig am 15.12.2027	1.355	1.307	0,08	Open Text Holdings, Inc. 4,125 % fällig am 15.02.2030	1.807	1.650	0,10	Rockies Express Pipeline LLC 3,600 % fällig am 15.05.2025	1.394	1.390	0,09
Motion Bondco DAC 6,625 % fällig am 15.11.2027	4.940	4.724	0,29	Option Care Health, Inc. 4,375 % fällig am 31.10.2029	1.680	1.569	0,10	Roller Bearing Co. of America, Inc. 4,375 % fällig am 15.10.2029	13	12	0,00
Motion Fincos SARL 8,375 % fällig am 15.02.2032	1.000	973	0,06	Organon & Co. 4,125 % fällig am 30.04.2028	4.704	4.400	0,27	Royal Caribbean Cruises Ltd. 3,700 % fällig am 15.03.2028	1.578	1.507	0,09
MPH Acquisition Holdings LLC 0,000 % fällig am 31.12.2030	2.029	1.474	0,09	Outfront Media Capital LLC 4,250 % fällig am 15.01.2029	153	142	0,01	4,250 % fällig am 01.07.2026	1.751	1.725	0,11
0,000 % fällig am 31.12.2030	799	694	0,04	5,000 % fällig am 15.08.2027	1.738	1.709	0,10	5,500 % fällig am 31.08.2026	37	37	0,00
Nabors Industries Ltd. 7,500 % fällig am 15.01.2028	5	5	0,00	Owens & Minor, Inc. 4,500 % fällig am 31.03.2029	3.316	2.782	0,17	7,500 % fällig am 15.10.2027	2.540	2.662	0,16
Nabors Industries, Inc. 7,375 % fällig am 15.05.2027	4.025	3.974	0,24	Pacti Evergreen Group Issuer, Inc. 4,000 % fällig am 15.10.2027	2.183	2.205	0,14	RR Donnelley & Sons Co. 9,500 % fällig am 01.08.2029	3.928	3.895	0,24
9,125 % fällig am 31.01.2030	1.192	1.194	0,07	Papa John's International, Inc. 3,875 % fällig am 15.09.2029	90	85	0,01	10,875 % fällig am 01.08.2029	1.000	975	0,06
NCL Corp. Ltd. 5,875 % fällig am 15.03.2026	498	497	0,03	Paramount Global 3,700 % fällig am 01.06.2028	896	864	0,05	Sable International Finance Ltd. 7,125 % fällig am 15.10.2032	1.934	1.858	0,11
5,875 % fällig am 15.02.2027	2.147	2.145	0,13	6,250 % fällig am 28.02.2057	500	478	0,03	Sabre GLBL, Inc. 8,625 % fällig am 01.06.2027	2.758	2.731	0,17
7,750 % fällig am 15.02.2029	1.666	1.737	0,11	6,375 % fällig am 30.03.2062	937	915	0,06	Saturn Oil & Gas, Inc. 9,625 % fällig am 15.06.2029	897	868	0,05
NCR Atleos Corp. 9,500 % fällig am 01.04.2029	1.368	1.485	0,09	6,875 % fällig am 30.04.2036	200	205	0,01	Scientific Games Holdings LP 6,625 % fällig am 01.03.2030	975	921	0,06
NCR Voyix Corp. 5,000 % fällig am 01.10.2028	2.667	2.569	0,16	Parkland Corp. 6,625 % fällig am 15.08.2032	825	825	0,05	SCIH Salt Holdings, Inc. 4,875 % fällig am 01.05.2028	3.023	2.878	0,18
5,125 % fällig am 15.04.2029	2.582	2.462	0,15	Performance Food Group, Inc. 4,250 % fällig am 01.08.2029	2.005	1.877	0,12	6,625 % fällig am 01.05.2029	941	905	0,06
Neptune BidCo US, Inc. 9,290 % fällig am 15.04.2029	6.967	6.051	0,37	5,500 % fällig am 15.10.2027	2.380	2.359	0,14	SCIL LLC 5,375 % fällig am 01.11.2026	2.835	2.791	0,17
NESCO Holdings, Inc. 5,500 % fällig am 15.04.2029	4.835	4.469	0,27	Permian Resources Operating LLC 5,375 % fällig am 15.01.2026	1.762	1.757	0,11	Scripps Escrow, Inc. 3,875 % fällig am 15.01.2029	2.012	1.583	0,10
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 5,250 % fällig am 15.07.2028	700	677	0,04	8,000 % fällig am 15.04.2027	1.410	1.438	0,09	5,875 % fällig am 15.07.2027	1.712	1.430	0,09
New Gold, Inc. 6,875 % fällig am 01.04.2032	3.064	3.097	0,19	PetSmart, Inc. 4,750 % fällig am 15.02.2028	2.258	2.115	0,13	Seadrill Finance Ltd. 8,375 % fällig am 01.08.2030	1.550	1.550	0,10
Newell Brands, Inc. 5,700 % fällig am 01.04.2026	1.812	1.811	0,11	7,750 % fällig am 15.02.2029	4.590	4.219	0,26	Seagate HDD Cayman 4,091 % fällig am 01.06.2029	1.228	1.157	0,07
6,625 % fällig am 15.09.2029	210	211	0,01	Pike Corp. 5,500 % fällig am 01.09.2028	2.467	2.389	0,15	4,875 % fällig am 01.06.2027	1.494	1.468	0,09
Newfold Digital Holdings Group, Inc. 6,000 % fällig am 15.02.2029	2.151	1.291	0,08	PM General Purchaser LLC 9,500 % fällig am 01.10.2028	600	573	0,04	Sealed Air Corp. 5,000 % fällig am 15.04.2029	308	299	0,02
11,750 % fällig am 15.10.2028	2.471	2.026	0,12	Prime Healthcare Services, Inc. 9,375 % fällig am 01.09.2029	8.886	8.394	0,51	6,125 % fällig am 01.02.2028	1.300	1.303	0,08
Nexstar Media, Inc. 4,750 % fällig am 01.11.2028	1.750	1.640	0,10	Prime Security Services Borrower LLC 3,375 % fällig am 31.08.2027	1.755	1.665	0,10	Seaspan Corp. 5,500 % fällig am 01.08.2029	775	703	0,04
5,625 % fällig am 15.07.2027	4.517	4.454	0,27	5,750 % fällig am 15.04.2026	1.399	1.398	0,09	Sensata Technologies BV 4,000 % fällig am 15.04.2029	3.493	3.214	0,20
NFF Financing LLC 12,000 % fällig am 15.11.2029	8.847	7.464	0,46	6,250 % fällig am 15.01.2028	2.095	2.098	0,13	Shutterstock Finance LLC 9,750 % fällig am 01.10.2027	293	294	0,02
Nissan Motor Co. Ltd. 4,345 % fällig am 17.09.2027	3.250	3.162	0,19	Primo Water Holdings, Inc. 6,250 % fällig am 01.04.2029	2.968	2.963	0,18	Shutterstock Finance LLC (4,250 % bar und 4,250 % PIK) 8,500 % fällig am 01.10.2027 (b)	1.770	1.573	0,10
4,810 % fällig am 17.09.2030	1.825	1.735	0,11	Quikrete Holdings, Inc. 6,375 % fällig am 01.03.2032	1.000	1.007	0,06	Sigma Holdco BV 7,875 % fällig am 15.05.2026	251	249	0,02
Nordstrom, Inc. 4,000 % fällig am 15.03.2027	250	241	0,01	6,750 % fällig am 01.03.2033	1.000	996	0,06	Simmons Foods, Inc. 4,625 % fällig am 01.03.2029	3.851	3.575	0,22
Northern Oil & Gas, Inc. 8,125 % fällig am 01.03.2028	1.191	1.195	0,07	Rackspace Finance LLC 3,500 % fällig am 15.05.2028	428	177	0,01	Sinclair Television Group, Inc. 8,125 % fällig am 15.02.2033	1.500	1.481	0,09
Northwest Acquisitions ULC 7,125 % fällig am 01.11.2022 ^	3.244	0	0,00	Radiate Holdco LLC 4,500 % fällig am 15.09.2026	108	93	0,01	Sirius XM Radio LLC 3,125 % fällig am 01.09.2026	1.809	1.754	0,11
NOVA Chemicals Corp. 5,250 % fällig am 01.06.2027	1.773	1.766	0,11	Raising Cane's Restaurants LLC 9,375 % fällig am 01.05.2029	1.425	1.516	0,09	4,000 % fällig am 15.07.2028	3.082	2.878	0,18
Novelis Corp. 3,250 % fällig am 15.11.2026	1.273	1.232	0,08	Rakuten Group, Inc. 8,125 % fällig am 15.12.2029 (e)	597	593	0,04	4,125 % fällig am 01.07.2030	2.000	1.778	0,11
4,750 % fällig am 30.01.2030	3.178	2.966	0,18	9,750 % fällig am 15.04.2029	5.071	5.515	0,34	5,500 % fällig am 01.07.2029	1.482	1.432	0,09
Novelis, Inc. 6,875 % fällig am 30.01.2030	1.712	1.738	0,11	11,250 % fällig am 15.02.2027	3.466	3.762	0,23	Sitio Royalties Operating Partnership LP 7,875 % fällig am 01.11.2028	2.297	2.366	0,15
NuStar Logistics LP 5,625 % fällig am 28.04.2027	121	121	0,01	Rand Parent LLC 8,500 % fällig am 15.02.2030	1.256	1.245	0,08	Six Flags Entertainment Corp. 5,375 % fällig am 15.04.2027	262	259	0,02
6,000 % fällig am 01.06.2026	754	758	0,05	Range Resources Corp. 4,625 % fällig am 16.04.2029	125	111	0,01	5,500 % fällig am 15.04.2027	400	396	0,02
Odeon Fincos PLC 12,750 % fällig am 01.11.2027	1.659	1.736	0,11	Reword Holding Corp. 4,875 % fällig am 15.05.2025	540	540	0,03	6,500 % fällig am 01.10.2028	500	504	0,03
Olin Corp. 5,625 % fällig am 01.08.2029	404	394	0,02	Real Hero Merger Sub, Inc. 6,250 % fällig am 01.02.2029	996	785	0,05	SK Invictus Intermediate SARL 5,000 % fällig am 30.10.2029	2.025	1.901	0,12
6,625 % fällig am 01.04.2033	700	681	0,04	Resorts World Las Vegas LLC 4,625 % fällig am 16.04.2029	125	111	0,01	SM Energy Co. 6,500 % fällig am 15.07.2028	1.202	1.195	0,07
Olympus Water U.S. Holding Corp. 6,250 % fällig am 01.10.2029	188	165	0,01	Reword Holding Corp. 4,875 % fällig am 01.12.2029	475	442	0,03	6,625 % fällig am 15.01.2027	218	218	0,01
7,125 % fällig am 01.10.2027	2.193	2.194	0,13	Ritchie Bros Holdings, Inc. 6,750 % fällig am 15.03.2028	930	951	0,06	6,750 % fällig am 01.08.2029	4.263	4.204	0,26
9,750 % fällig am 15.11.2028	3.795	3.945	0,24	Rivers Enterprise Borrower LLC 6,625 % fällig am 01.02.2033	400	394	0,02	7,000 % fällig am 01.08.2032	500	491	0,03
ON Semiconductor Corp. 3,875 % fällig am 01.09.2028	3.079	2.886	0,18	Rivian Holdings LLC 10,502 % fällig am 15.10.2026	4.241	4.278	0,26	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6,000 % fällig am 01.11.2028	1.668	1.620	0,10
OneSky Flight LLC 8,875 % fällig am 15.12.2029	3.341	3.380	0,21					Snap, Inc. 6,875 % fällig am 01.03.2033	1.200	1.201	0,07
								Somnigroup International, Inc. 4,000 % fällig am 15.04.2029	2.829	2.630	0,16

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		
Sonic Automotive, Inc.				Transocean Aquila Ltd.				Virgin Media Secured Finance PLC					
4,625 % fällig am 15.11.2029	\$ 76	\$ 70	0,00	8,000 % fällig am 30.09.2028	\$ 1.037	\$ 1.059	0,06	5,500 % fällig am 15.05.2029	\$ 4.603	\$ 4.364	0,27		
Sotheby's	2.825	2.734	0,17	Transocean Titan Financing Ltd.	8.375 % fällig am 01.02.2028	2.315	2.367	0,15	Virgin Media Vendor Financing Notes DAC	5,000 % fällig am 15.07.2028	1.610	1.523	0,09
Specialty Building Products Holdings LLC	2.656	2.456	0,15	Transocean, Inc.	8,000 % fällig am 01.02.2027	887	884	0,05	Viridien	8,750 % fällig am 01.04.2027	4.156	4.247	0,26
Speedway Motorsports LLC	700	670	0,04	8,250 % fällig am 15.05.2029	3.608	3.530	0,22	Viridien	10,000 % fällig am 15.10.2030	2.964	3.040	0,19	
Spirit AeroSystems, Inc.	2.512	2.412	0,15	Travel & Leisure Co.	6,625 % fällig am 31.07.2026	1.263	1.273	0,08	VistaJet Malta Finance PLC	6,375 % fällig am 01.02.2030	1.009	885	0,05
4,600 % fällig am 15.06.2028				TreeHouse Foods, Inc.	4,000 % fällig am 01.09.2028	4.448	4.021	0,25	7,875 % fällig am 01.05.2027	2.120	2.084	0,13	
Spirit Airlines Pass-Through Trust	757	707	0,04	Trident TPI Holdings, Inc.	12,750 % fällig am 31.12.2028	4.231	4.543	0,28	9,500 % fällig am 01.06.2028	3.593	3.560	0,22	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. (11,000 % bar oder 4,000 % PIK und 8,000 % bar)				TriNet Group, Inc.	3,500 % fällig am 01.03.2029	2.691	2.442	0,15	Vital Energy, Inc.	7,875 % fällig am 15.04.2032	1.959	1.826	0,11
11,000 % fällig am 06.03.2030				Triumph Group, Inc.	9,000 % fällig am 15.03.2028	2.642	2.781	0,17	VOC Escrow Ltd.	5,000 % fällig am 15.02.2028	2.013	1.965	0,12
^(b)	3.111	2.753	0,17	Trivium Packaging Finance BV	5,500 % fällig am 15.08.2026	2.814	2.773	0,17	VZ Secured Financing BV	5,000 % fällig am 15.01.2032	1.200	1.044	0,06
Stagwell Global LLC	4.382	4.177	0,26	8,500 % fällig am 15.08.2027	1.618	1.612	0,10	Walgreens Boots Alliance, Inc.	3,450 % fällig am 01.06.2026	2.921	2.868	0,18	
Standard Industries, Inc.	1.431	1.386	0,09	Tronox, Inc.	4,625 % fällig am 15.03.2029	615	527	0,03	8,125 % fällig am 15.08.2029	843	861	0,05	
4,750 % fällig am 15.01.2028				Tutor Perini Corp.	11,875 % fällig am 30.04.2029	896	988	0,06	WASH Multifamily Acquisition, Inc.	5,750 % fällig am 15.04.2026	705	700	0,04
5,000 % fällig am 15.02.2027	1.818	1.791	0,11	Twilio, Inc.	3,625 % fällig am 15.03.2029	1.502	1.394	0,09	Wayfair LLC	7,250 % fällig am 31.10.2029	3.526	3.385	0,21
Staples, Inc.	1.644	1.487	0,09	U.S. Acute Care Solutions LLC	9,750 % fällig am 15.05.2029	4.000	3.993	0,24	7,750 % fällig am 15.09.2030	2.475	2.396	0,15	
10,750 % fällig am 01.09.2029				U.S. Foods, Inc.	6,875 % fällig am 15.09.2028	844	866	0,05	WESCO Distribution, Inc.	6,375 % fällig am 15.03.2029	838	849	0,05
Star Leasing Co. LLC	1.931	1.858	0,11	U.S. Renal Care, Inc.	10,625 % fällig am 28.06.2028	543	464	0,03	7,250 % fällig am 15.06.2028	1.211	1.229	0,08	
7,625 % fällig am 15.02.2030				Under Armour, Inc.	3,250 % fällig am 15.06.2026	1.688	1.645	0,10	Western Digital Corp.	4,750 % fällig am 15.02.2026	4.558	4.535	0,28
Station Casinos LLC	4.097	3.927	0,24	United Airlines, Inc.	4,375 % fällig am 15.04.2026	3.233	3.184	0,20	White Cap Buyer LLC	6,875 % fällig am 15.10.2028	2.827	2.716	0,17
Stratconca Resources Ltd.	3.097	3.093	0,19	3,625 % fällig am 15.04.2029	2.342	2.218	0,14	Wildfire Intermediate Holdings LLC	7,500 % fällig am 15.10.2029	1.512	1.474	0,09	
6,875 % fällig am 01.08.2026				United Natural Foods, Inc.	4,625 % fällig am 15.10.2028	2.606	2.577	0,16	Williams Scotsman, Inc.	4,625 % fällig am 15.08.2028	1.934	1.876	0,12
SunCoke Energy, Inc.	1.875	1.723	0,11	United Rentals North America, Inc.	4,875 % fällig am 15.01.2028	2.158	2.123	0,13	6,625 % fällig am 15.06.2029	1.657	1.678	0,10	
4,875 % fällig am 30.06.2029				5,500 % fällig am 15.05.2027	1.542	1.538	0,09	Windstream Services LLC	8,250 % fällig am 01.10.2031	4.500	4.586	0,28	
Sunoco LP	35	33	0,00	Univision Communications, Inc.	4,500 % fällig am 01.05.2029	2.614	2.313	0,14	Wolverine World Wide, Inc.	4,000 % fällig am 15.08.2029	2.625	2.225	0,14
4,500 % fällig am 30.04.2030	1.437	1.345	0,08	6,625 % fällig am 01.06.2027	4.005	3.975	0,24	WR Grace Holdings LLC	4,875 % fällig am 15.06.2027	2.739	2.649	0,16	
5,875 % fällig am 15.03.2028	530	530	0,03	8,000 % fällig am 15.08.2028	3.643	3.658	0,22	5,625 % fällig am 15.08.2029	2.399	2.068	0,13		
7,000 % fällig am 15.09.2028	1.606	1.645	0,10	8,500 % fällig am 31.07.2031	2.356	2.304	0,14	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4,375 % fällig am 15.08.2028	300	287	0,02	
7,000 % fällig am 01.05.2029	400	410	0,03	USA Compression Partners LP	6,875 % fällig am 01.09.2027	1.357	1.359	0,08	Wynn Las Vegas LLC	4,875 % fällig am 15.05.2027	3.352	3.319	0,20
Superior Plus LP	1.173	1.084	0,07	7,125 % fällig am 15.03.2029	4.111	4.184	0,26	Wynn Resorts Finance LLC	5,125 % fällig am 01.10.2029	1.580	1.517	0,09	
4,500 % fällig am 15.03.2029				Velocity Vehicle Group LLC	8,000 % fällig am 01.06.2029	2.007	2.061	0,13	Xerox Holdings Corp.	5,000 % fällig am 15.08.2025	756	749	0,05
Talos Production, Inc.	1.087	1.118	0,07	8,500 % fällig am 01.06.2029	2.304	2.304	0,14	5,500 % fällig am 15.08.2028	3.729	2.628	0,16		
9,000 % fällig am 01.02.2029				Venture Global LNG, Inc.	7,000 % fällig am 15.01.2030	4.900	4.831	0,30	XPLR Infrastructure Operating Partners LP	3,875 % fällig am 15.10.2026	1.827	1.760	0,11
Taseko Mines Ltd.	896	916	0,06	8,125 % fällig am 01.06.2028	6.862	7.016	0,43	4,500 % fällig am 15.09.2027	975	909	0,06		
8,250 % fällig am 01.05.2030				8,375 % fällig am 01.06.2031	300	304	0,02	7,250 % fällig am 15.01.2029	2.708	2.667	0,16		
Taylor Morrison Communities, Inc.	600	599	0,04	9,500 % fällig am 01.02.2029	6.291	6.750	0,41	Yum! Brands, Inc.	4,750 % fällig am 15.01.2030	27	26	0,00	
5,750 % fällig am 15.01.2028				Veritiv Operating Co.	10,500 % fällig am 30.11.2030	1.200	1.272	0,08	Zayo Group Holdings, Inc.	4,000 % fällig am 01.03.2027	2.758	2.515	0,15
TEGNA, Inc.	3.513	3.336	0,20	10,800 % fällig am 01.06.2028	2.395	2.283	0,14	6,125 % fällig am 01.03.2028	2.372	1.976	0,12		
4,625 % fällig am 15.03.2028	1.070	1.058	0,06	Vertiv Group Corp.	11,800 % fällig am 01.06.2028	1.030	1.034	0,06	ZF North America Capital, Inc.	4,750 % fällig am 29.04.2025	2.614	2.608	0,16
5,000 % fällig am 15.09.2029	1.001	930	0,06	8,000 % fällig am 01.06.2029	1.071	1.071	0,00	6,875 % fällig am 14.04.2028	3.005	2.955	0,18		
Teleflex, Inc.				VF Corp.	8,200 % fällig am 23.04.2027	101	96	0,01	Ziggo Bond Co. BV	5,125 % fällig am 28.02.2030	1.000	873	0,05
4,250 % fällig am 01.06.2028	105	100	0,01	5,625 % fällig am 15.04.2027	196	188	0,01	Ziggo BV	4,875 % fällig am 15.01.2030	2.499	2.293	0,14	
4,625 % fällig am 15.11.2027	866	847	0,05	7,000 % fällig am 01.10.2029	1.371	1.255	0,08	ZoomInfo Technologies LLC	3,875 % fällig am 01.02.2029	2.837	2.605	0,16	
Tenet Healthcare Corp.				Viking Cruises Ltd.	5,875 % fällig am 15.09.2027	1.603	1.596	0,10		1.225.746	75.20		
4,250 % fällig am 01.06.2029	2.652	2.501	0,15	6,250 % fällig am 15.05.2025	820	821	0,05						
4,375 % fällig am 15.01.2030	32	30	0,00	7,000 % fällig am 15.02.2029	1.030	1.034	0,06						
5,125 % fällig am 01.11.2027	2.193	2.163	0,13	9,125 % fällig am 15.07.2031	1.500	1.604	0,10						
6,125 % fällig am 01.10.2028	3.028	3.016	0,19	Viper Energy, Inc.	5,375 % fällig am 01.11.2027	200	198	0,01					
Tenneco, Inc.				Virgin Australia Holdings Pty. Ltd	5,375 % fällig am 15.10.2021 ^	1.071	8	0,00					
8,000 % fällig am 17.11.2028	1.541	1.471	0,09										
TGNR Intermediate Holdings LLC	1.776	1.669	0,10										
5,500 % fällig am 15.10.2029													
TGS ASA	4.742	4.909	0,30										
8,500 % fällig am 15.01.2030													
Thor Industries, Inc.	1.995	1.799	0,11										
4,000 % fällig am 15.10.2029													
Titan International, Inc.	2.617	2.592	0,16										
7,000 % fällig am 30.04.2028													
TK Elevator Holdco GmbH	3.038	3.045	0,19										
7,625 % fällig am 15.07.2028													
TK Elevator U.S. Newco, Inc.	2.677	2.629	0,16										
5,250 % fällig am 15.07.2027													
TopBuild Corp.	3.265 % fällig am 15.03.2029	2.766	2.561	0,16									
TransDigm, Inc.	4.060	4.017	0,25										
5,500 % fällig am 15.11.2027													
6,375 % fällig am 01.03.2029	6.118	6.188	0,38										
6,750 % fällig am 15.08.2028	3.350	3.403	0,21										

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

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	BEIZULE- GENDER (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
<b>VERSORGUNGSGESELLSCHAFTEN</b>											
AES Corp. 7,600 % fällig am 15.01.2055	\$ 44	\$ 45	0,00	Iliad Holding SASU 7,000 % fällig am 15.10.2028	\$ 1.008	\$ 1.021	0,06	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.06.2025	\$ 1.825	\$ 1.826	0,11
Aethon United BR LP 7,500 % fällig am 01.10.2029	1.786	1.818	0,11	Lightning Power LLC 7,250 % fällig am 15.08.2032	550	567	0,04	<b>ANTEILE</b>			
AmeriGas Partners LP 9,375 % fällig am 01.06.2028	300	297	0,02	Lumen Technologies, Inc. 4,125 % fällig am 15.04.2029	702	663	0,04	Incora (c)(f)	33.038	1.181	0,07
Antero Midstream Partners LP 5,375 % fällig am 15.06.2029	1.791	1.752	0,11	0,000 % fällig am 15.04.2030	466	437	0,03	Intelsat Emergence S.A. (f)	147.134	4.956	0,31
5,750 % fällig am 01.03.2027	1.039	1.037	0,06	10,000 % fällig am 15.10.2032	525	525	0,03		6.137		0,38
Archrock Partners LP 6,250 % fällig am 01.04.2028	693	694	0,04	Millicom International Cellular S.A. 5,125 % fällig am 15.01.2028	806	788	0,05	<b>FINANZTITEL</b>			
6,875 % fällig am 01.04.2027	360	360	0,02	NRG Energy, Inc. 5,750 % fällig am 15.01.2028	1.438	1.436	0,09	Bruin Blocker LLC (c)(f)	173.385	0	0,00
Blue Racer Midstream LLC 6,625 % fällig am 15.07.2026	530	530	0,03	Pattern Energy Operations LP 4,500 % fällig am 15.08.2028	3.878	3.612	0,22	<b>GESUNDHEITSWESEN</b>			
7,000 % fällig am 15.07.2029	18	18	0,00	PBF Holding Co. LLC 6,000 % fällig am 15.02.2028	3.021	2.813	0,17	AMSURG Corp. (c)(f)	21.306	996	0,06
Calpine Corp. 4,500 % fällig am 15.02.2028	2.706	2.625	0,16	7,875 % fällig am 15.09.2030	1.200	1.052	0,06	<b>INDUSTRIESEKTOR</b>			
5,125 % fällig am 15.03.2028	2.507	2.469	0,15	PG&E Corp. 5,000 % fällig am 01.07.2028	1.476	1.437	0,09	Spirit Aviation Holdings, Inc. (c)	43.309	650	0,04
Clearway Energy Operating LLC 4,750 % fällig am 15.03.2028	2.838	2.754	0,17	Sanchez Energy Corp. 7,750 % fällig am 15.06.2021 ^	2.769	69	0,00		7.783		0,48
ContourGlobal Power Holdings S.A. 6,750 % fällig am 28.02.2030	1.300	1.307	0,08	Tallgrass Energy Partners LP 5,500 % fällig am 15.01.2028	2.363	2.302	0,14	<b>OPTIONSSCHEINE</b>			
DPL, Inc. 4,125 % fällig am 01.07.2025	621	618	0,04	TerraForm Power Operating LLC 4,750 % fällig am 15.01.2030	2.267	2.110	0,13	Intelsat Emergence S.A. - Exp. 17/02/2027	49.912	99	0,01
Edison International 5,750 % fällig am 15.06.2027 (g)	1.075	1.086	0,07	5,000 % fällig am 31.01.2028	3.296	3.193	0,20	<b>VORZUGSAKTIEN</b>			
6,250 % fällig am 15.03.2030	300	304	0,02	Transocean Poseidon Ltd. 6,875 % fällig am 01.02.2027	998	992	0,06	Clover Holdings, Inc. 0,000 % (f)	2.968	51	0,00
7,875 % fällig am 15.06.2054	1.125	1.086	0,07	Vistra Operations Co. LLC 4,375 % fällig am 01.05.2029	1.752	1.665	0,10	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			\$ 1.548.537 95,00
Emera, Inc. 6,750 % fällig am 15.06.2076	54	54	0,00	5,000 % fällig am 31.07.2027	2.145	2.114	0,13				
Genesis Energy LP 7,750 % fällig am 01.02.2028	2.697	2.726	0,17	5,500 % fällig am 01.09.2026	1.219	1.219	0,08	<b>PENSIONSGESELLSCHAFTEN</b>			
8,000 % fällig am 15.01.2027	611	624	0,04	5,625 % fällig am 15.02.2027	2.003	1.997	0,12				
8,250 % fällig am 15.01.2029	1.365	1.410	0,09	Vodafone Group PLC 7,000 % fällig am 04.04.2079	3.253	3.355	0,21				
Hilcorp Energy LP 6,250 % fällig am 01.11.2028	2.015	2.015	0,12								
				Unternehmensanleihen und Wechsel insgesamt				1.514.410	92,91		

## PENSIONSGESELLSCHAFTEN

Kontrahent	Leih- zins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapital- betrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften <sup>(1)</sup>	% des Nettovermögens
DEU	4,420 %	31.03.2025	01.04.2025	\$ 17.300	U.S. Treasury Bonds 4,750 % fällig am 15.02.2041	\$ (17.634)	\$ 17.300	\$ 17.302	1,06
FICC	4,360	31.03.2025	01.04.2025	47.200	U.S. Treasury Notes 3,625 % fällig am 31.03.2030	(48.144)	47.200	47.206	2,89
JPS	4,500	31.03.2025	01.04.2025	2.700	U.S. Treasury Notes 0,750 % fällig am 31.03.2026	(2.755)	2.700	2.700	0,17
<b>Pensionsgeschäfte insgesamt</b>									
						\$ (68.533)	\$ 67.200	\$ 67.208	4,12

<sup>(1)</sup> Umfasst aufgelaufene Zinsen.

## 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
3-Month SOFR June Futures	Long	09.2027	153	\$ 199	0,01
3-Month SOFR March Futures	Long	06.2027	153	202	0,02
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06.2025	760	1.011	0,06
<b>An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					
				\$ 1.412	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.****CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN – SCHUTZ BEI VERKAUF<sup>(1)</sup>**

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(2)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Carnival Corp.	1,000 %	20.12.2027	\$ 1.600	\$ 153	0,01
Carnival Corp.	1,000	20.06.2029	1.500	47	0,00
MGM Resorts International	5,000	20.12.2029	2.700	(51)	0,00
Transocean, Inc.	1,000	20.12.2028	600	30	0,00
				\$ 179	0,01

**CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES – SCHUTZ BEI VERKAUF<sup>(1)</sup>**

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(2)</sup>	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.HY-36 5-Year Index	5,000 %	20.06.2026	\$ 5.544	\$ 142	0,01
CDX.HY-37 5-Year Index	5,000	20.12.2026	1.632	70	0,00
CDX.HY-40 5-Year Index	5,000	20.06.2028	588	21	0,00
CDX.HY-41 5-Year Index	5,000	20.12.2028	99	0	0,00
CDX.HY-43 5-Year Index	5,000	20.12.2029	5.300	(35)	0,00
CDX.HY-44 5-Year Index	5,000	20.06.2030	1.500	2	0,00
				\$ 200	0,01

**ZINSSWAPS**

Zahlung/ Erhalt variabler Zinssatz	Zinsvariabler Index	Fest-zins	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750 %	18.12.2026	\$ 30.650	\$ 202	0,01
Erhalt	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3,750	18.12.2031	11.800	437	0,03
					\$ 639	0,04

**Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente insgesamt****\$ 1.018 0,06**

<sup>(1)</sup> Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

<sup>(2)</sup> Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinnahmt werden kann.

**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<sup>(1)</sup>**

Kontrahent	Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeits-datum	Nominal-betrag <sup>(2)</sup>	Gezahlte/ (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
GST	Petroleos Mexicanos	3,750 %	24.12.2025	\$ 150	\$ 0	\$ 1	\$ 1	0,00
	Petroleos Mexicanos	4,850	07.05.2026	1.175	0	21	21	0,00
					\$ 0	\$ 22	\$ 22	0,00

<sup>(1)</sup> Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex.

<sup>(2)</sup> Der Maximalbetrag, der vom Fonds bei einem Kreditereignis nach Maßgabe der betreffenden Swap-Vereinbarung als Sicherungsgeber potenziell gezahlt werden muss oder vom Fonds als Sicherungsnehmer potenziell vereinnahmt werden kann.

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

### ABGESICHERTE DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2025 hatte die (abgesicherte) thesaurierende CHF-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BRK	05.2025	\$ 338	CHF 298	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	0,00
CBK	04.2025	CHF 326	\$ 369	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 614	CHF 540	0	(3)	(3)	0,00
DUB	04.2025	2.555	2.290	33	0	33	0,00
FAR	04.2025	2.655	2.367	20	0	20	0,00
IND	04.2025	CHF 2.429	\$ 2.754	9	0	9	0,00
	05.2025	\$ 2.754	CHF 2.420	0	(9)	(9)	0,00
JPM	04.2025	CHF 285	\$ 317	0	(5)	(5)	0,00
MBC	04.2025	2.510	2.841	4	0	4	0,00
	04.2025	\$ 261	CHF 231	0	(1)	(1)	0,00
	05.2025	CHF 723	\$ 824	4	0	4	0,00
SSB	05.2025	\$ 2.638	CHF 2.322	0	(4)	(4)	0,00
	04.2025	2.548	2.282	32	0	32	0,00
	05.2025	2.452	2.161	0	(1)	(1)	0,00
				\$ 103	\$ (24)	\$ 79	0,00

Zum 31. März 2025 hatten die (abgesicherte) thesaurierende EUR-Klasse und die (abgesicherte) ausschüttende EUR-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04.2025	€ 225	\$ 243	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00
BPS	04.2025	228.244	245.786	0	(763)	(763)	(0,05)
	04.2025	\$ 248.081	€ 236.570	7.465	(3)	7.462	0,46
	05.2025	247.541	229.499	767	0	767	0,05
BRK	04.2025	676	622	0	(4)	(4)	0,00
CBK	04.2025	3.064	2.828	2	(11)	(9)	0,00
	05.2025	€ 2.632	\$ 2.855	7	0	7	0,00
DUB	04.2025	\$ 231.368	€ 220.507	6.834	(10)	6.824	0,42
FAR	04.2025	248.311	236.410	7.060	0	7.060	0,43
JPM	04.2025	€ 239.054	\$ 257.843	0	(383)	(383)	(0,02)
	04.2025	\$ 826	€ 785	22	0	22	0,00
	05.2025	258.263	239.054	383	0	383	0,02
MBC	04.2025	€ 3.990	\$ 4.329	19	0	19	0,00
	04.2025	\$ 13.425	€ 12.642	268	(37)	231	0,02
MYI	04.2025	€ 238.853	\$ 257.627	0	(382)	(382)	(0,02)
	05.2025	\$ 258.045	€ 238.853	384	0	384	0,02
				\$ 23.211	\$ (1.593)	\$ 21.618	1,33

Zum 31. März 2025 hatte die (abgesicherte) ausschüttende GBP-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungs-monat	Zu zahlende Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Nettowertverlust)	% des Nettovermögens
BPS	04.2025	\$ 12.074	£ 9.549	\$ 251	\$ 0	\$ 251	0,02
	05.2025	£ 1.427	\$ 1.847	5	0	5	0,00
BRK	04.2025	10.421	13.504	52	0	52	0,00
	05.2025	\$ 13.157	£ 10.154	0	(51)	(51)	0,00
CBK	04.2025	£ 1.018	\$ 1.320	6	0	6	0,00
	04.2025	\$ 577	£ 446	0	(1)	(1)	0,00
JPM	05.2025	11.688	9.056	1	0	1	0,00
MBC	04.2025	£ 359	\$ 464	1	0	1	0,00
	04.2025	\$ 399	£ 316	9	0	9	0,00
	05.2025	1.475	1.140	0	(4)	(4)	0,00
MYI	04.2025	12.857	10.147	240	0	240	0,01
SSB	04.2025	£ 9.768	\$ 12.632	24	0	24	0,00
	04.2025	\$ 12.867	£ 10.165	253	0	253	0,02
	05.2025	12.631	9.768	0	(24)	(24)	0,00
				\$ 842	\$ (80)	\$ 762	0,05
						\$ 22.481	1,38
						\$ 1.640.648	100,65
						\$ (10.609)	(0,65)
						\$ 1.630.039	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) Unbegrenzte Laufzeit; das gegebenenfalls angegebene Datum stellt den nächsten vertraglichen Kündigungstermin dar.

(f) Eingeschränkte Wertpapiere (31. März 2024: 0,37 %):

Emittentenbeschreibung	Kauf-datum	Kosten	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
AMSURG Corp.	02.11.2023 - 06.11.2023	\$ 890	\$ 996	0,06
Bruin Blocker LLC	20.04.2021	0	0	0,00
Clover Holdings, Inc. 0,000 %	09.12.2024	44	51	0,00
Incora	31.01.2025	1.605	1.181	0,07
Incora Top Holdco LLC 6,000 % fällig am 30.01.2033	31.01.2025	709	1.024	0,06
Intelsat Emergence S.A.	14.12.2018 - 23.02.2024	13.289	4.956	0,31
		\$ 16.537	\$ 8.208	0,50

(g) Zum 31. März 2025 wurden Wertpapiere mit einem beizulegenden Zeitwert von \$ 2.927 (31. März 2024: \$ 0) gemäß den Bedingungen der Rahmen-Rückkaufverträge und/oder globalen Rahmen-Rückkaufverträge als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$ 8.612 (31. März 2024: \$ 9.597) waren zum 31. März 2025 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$ 0 (31. März 2024: \$ 1.250) wurden zum 31. März 2025 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente gemäß den Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. verpfändet.

#### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert<sup>(1)</sup>

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2025 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Inputfaktoren:

Kategorie <sup>(2)</sup>	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	\$ 1.533.340	\$ 15.197	\$ 1.548.537
Pensionsgeschäfte	0	67.200	0	67.200
Derivative Finanzinstrumente <sup>(3)</sup>	0	24.889	22	24.911
<b>Gesamt</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1.625.429</b>	<b>\$ 15.219</b>	<b>\$ 1.640.648</b>

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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	0	(659)	0	(659)
<b>Gesamt</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1.381.494</b>	<b>\$ 6.624</b>	<b>\$ 1.388.118</b>

(1) Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen 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 2025:

Kontrahent	Kredit-zins	Abrechnungs-datum	Fälligkeits-datum	Kredit-betrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	% des Nettovermögens
BOS	(0,250) %	21.03.2025	09.05.2025	\$ (589)	\$ (589)	(0,04)
BCR	1,500	26.02.2025	TBD <sup>(1)</sup>	(1.020)	(1.022)	(0,06)
	2,750	21.03.2025	09.05.2025	(916)	(917)	(0,06)
<b>Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt</b>						<b>\$ (2.528)</b>
						<b>(0,16)</b>

(1) Umgekehrte Pensionsgeschäfte mit offener Laufzeit.

(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 2025 und zum 31. März 2024:

Kontrahent	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement <sup>(1)</sup>	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	Sicherheiten (erhalten)/verpfändet	Netto- engagement <sup>(1)</sup>
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (646)	\$ 0	\$ (646)
BPS	7.722	(8.270)	(548)	71	0	71
BRK	(4)	0	(4)	4	0	4
CBK	1	0	1	(216)	260	44
DUB	6.857	(7.320)	(463)	(2.019)	990	(1.029)
FAR	7.080	(7.640)	(560)	(1.418)	(1.020)	(2.438)
GLM	k. A.	k. A.	k. A.	(41)	0	(41)
GST	22	0	22	k. A.	k. A.	k. A.
IND	0	0	0	k. A.	k. A.	k. A.
JPM	18	0	18	18	0	18
MBC	259	(330)	(71)	5	0	5
MYI	242	(260)	(18)	30	0	30
SCX	k. A.	k. A.	k. A.	(3)	0	(3)
SSB	284	(260)	24	2	0	2
TOR	k. A.	k. A.	k. A.	(112)	0	(112)
UAG	k. A.	k. A.	k. A.	(9)	0	(9)

<sup>(1)</sup> Das Nettoengagement stellt die Nettoforderung/(-verbindlichkeit) dar, die bei einem Ausfall vom bzw. an den Kontrahenten zu zahlen wäre. Siehe Erläuterung 16 „Finanzrisiken“ der Erläuterungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

**Vergleichsangaben**

Es folgt eine Analyse des Fondsvermögens zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 als Anteil am Gesamtvermögen des Fonds:

Analysen des Gesamtvermögens	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	15,88	27,25
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere*	74,73	63,81
Sonstige übertragbare Wertpapiere	0,46	0,30
Pensionsgeschäfte	3,95	4,96
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,08	0,01
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente	0,06	0,25
Derivative OTC-Finanzinstrumente	1,42	0,13
Sonstige Vermögenswerte	3,42	3,29
Gesamtvermögen	100,00	100,00

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2025 (%)	31. März 2024 (%)
Kreditbeteiligungen und -abtretungen	1,49	0,48
Unternehmensanleihen und Wechsel	92,91	94,57
US-Schatzobligationen	0,11	0,13
Stammaktien	0,48	0,37
Optionsscheine	0,01	0,01
Vorzugswertpapiere	0,00	0,00
Pensionsgeschäfte	4,12	5,18
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente		
Futures	0,09	0,01
Zentral abgerechnete derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	0,01	0,03
Credit Default Swaps auf Kreditindizes – Schutz bei Verkauf	0,01	0,23
Zinsswaps	0,04	k. A.
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen – Schutz bei Verkauf	0,00	k. A.
Abgesicherte Devisenterminkontrakte	1,38	(0,31)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(0,65)	(0,70)
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 Anteilklassen („Klassen“) umfassen. Nach dem Ermessen des Verwaltungsrats (der „Verwaltungsrat“ oder die „Verwaltungsratsmitglieder“) dürfen für einen Fonds mehrere Anteilklassen („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 auflegen. Der Verwaltungsrat darf gemäß den Anforderungen der Zentralbank zu gegebener Zeit zusätzliche Klassen auflegen. 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 Sekundärmarkten 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 UCITS ETF und der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF werden an der Deutschen Börse AG gehandelt, und der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond 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 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 BILANZIERUNGSGRUNDÄTZE

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) Erstellunggrundlage

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 Unternehmensaktivität 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 Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber 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 der Fonds 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 Geschäftsjahrs 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 2025 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.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 sonstigeforderungsbesicherte 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 Stimmberichtigung 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 Anteilkategorie 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 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 lautend sind, sind im realisierten Nettoertrag/(-verlust) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten erfasst, und die Währungsgewinne und -verluste aus dem Verkauf von Derivaten, die auf Fremdwährungen lautend sind, sind im realisierten Nettoertrag/(-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 Nettoertrag/(-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 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 Nettoertrag/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren, Investmentfonds, Pensionsgeschäften und Einlagen bei Kreditinstituten sowie realisierter Nettoertrag/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten 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 die Anlageberatungsgesellschaft („PIMCO“) und der Verwaltungsrat die Informationen über diese finanziellen Vermögenswerte 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 Market 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 Primärboerse 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 Modellierungswerzeuge 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 könnte 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, vertragsswilligen 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 sowie 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 eingegordnet.

Hypothekenbesicherte undforderungsbesicherte 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 undforderungsbesicherte 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 Optionscheine sowie Optionen auf Futures, die an einer nationalen Börse gehandelt werden, werden zum zuletzt veröffentlichten Verkaufs- oder Abrechnungspreis am Bewertungstichtag ausgewiesen. Soweit diese Wertpapiere aktiv gehandelt werden und keine Bewertungsanpassungen vorgenommen werden, werden sie in Ebene 1 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

## Erläuterungen 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 Kursdiensten 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 Market Makern oder Kursdiensten 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.

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 Market Makern oder Kursdiensten stammen (normalerweise zum Handelsschluss der NYSE ermittelt). Abhängig vom Produkt und den Bedingungen der Transaktion können derivative Finanzinstrumente von Kursdiensten 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-/Briefspannen, 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, Referenzzinssätze und anderen Inputfaktoren oder einer Kombination dieser Faktoren ab. Sie werden anhand eines Broker-Dealer-Geldkurses oder anhand von marktbasierten Preisen bewertet, die von den Kursdiensten bereitgestellt werden (normalerweise zum NYSE-Schluss). Zentral abgerechnete Swaps und OTC-Swaps leiten ihren Wert von den Preisen der zugrunde liegenden Vermögenswerte, Indizes, Referenzsätzen 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 eingestuft. 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, einem 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 angenommen wird, dass 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 eingestuft. 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 Algorithmen 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 Anlagen werden je nach Quelle oder Inputfaktor des Referenzinstruments der Ebene 2 oder der Ebene 3 der Zeitwerthierarchie zugewiesen.

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 Unterverwahrstelle 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 Fonds 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 Anteilsinhaber 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 im Einklang mit der 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 Anleihekapitals 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 Schuldtitle 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 Übernahmezwecke 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 Hypothekennehmer, 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. revolvierende 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 2025 und zum 31. März 2024 hatten die Fonds keine ausstehenden nicht gedeckten Kreditzusagen.

#### **Hypothekenbesicherte und andereforderungsbesicherte Wertpapiere**

Bestimmte Fonds können in Hypothekenpapiere und andereforderungsbesicherte Wertpapiere investieren, die direkt oder indirekt eine Beteiligung an einem Hypothekendarlehen an Immobilien darstellen oder durch solche Hypothekendarlehen auf besichert sind und mit denen eine Zahlungsverbindlichkeit verbunden ist. Hypothekenbesicherte Wertpapiere sind Anteile an Pools aus Wohnbaukrediten oder gewerblichen Hypothekendarlehen, 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 könnte 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 Garantieformen unterstützt sein, es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass private Versicherer oder Garantiegeber ihren Verpflichtungen aus den Versicherungspolicen 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 anzu ziehen und zu binden, wider. Diese

Wertpapiere sind möglicherweise weniger liquide und mit einer größeren Preisvolatilität verbunden als andere Arten von hypothekenbesicherten oder sonstigenforderungsbesicherten Wertpapieren. Andereforderungsbesicherte Wertpapiere werden aus vielen Arten von Vermögenswerten geschaffen, darunter, jedoch nicht beschränkt auf, Autokredite, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wie Kreditkartenforderungen und Krankenhausforderungen, Home-Equity-Darlehen, Studentendarlehen, Bootsdarlehen, Darlehen für Wohnmobile, Darlehen für Freizeitfahrzeuge, Darlehen für Fertighäuser, Computerleasing, Konsortialkredite, Peer-to-Peer-Kredite und Kredite zur Durchsetzung rechtlicher Ansprüche.

**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 vonforderungsbesicherten 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 der der Fonds anlegt. CBOs, CLOs oder CDOs können mit zusätzlichen Risiken verbunden sein, wie z. B. (i) der Möglichkeit, dass die Ausschüttungen aus den als Sicherheiten dienenden Wertpapieren nicht ausreichen, um Zins- oder sonstige Zahlungen zu leisten, (ii) dem Risiko, dass der Wert der Sicherheit fällt oder ein Zahlungsausfall eintritt, (iii) Risiken im Zusammenhang mit den Fähigkeiten des Forderungsverwalters der verbrieften Vermögenswerte, (iv) dem Risiko, dass ein Fonds in CBOs, CLOs oder andere CDOs investieren kann, die anderen Klassen im Rang nachgehen, (v) der Struktur und Komplexität der Transaktion, die möglicherweise zum Zeitpunkt der Anlage nicht vollständig verstanden wird und zu Streitigkeiten mit dem Emittenten oder unter den Anlegern hinsichtlich der Charakterisierung der Erlöse oder unerwarteten Anlageergebnissen führen kann, und (vi) einer möglicherweise schwachen Leistung des Managers der CDOs.

**Collateralised Mortgage Obligations** („CMOs“) sind Schuldtitle einer juristischen Person, die durch ganze Hypotheken oder private Hypothekenanleihen 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 oderforderungsbesicherten Wertpapieren.

**Stripped Mortgage-Backed Securities** Stripped Mortgage-Backed Securities („SMBS“) sind derivative Finanzinstrumente auf verschiedene Klassen von Hypothekenpapieren. Die Struktur von SMBS beinhaltet in der Regel zwei Klassen, die unterschiedliche Anteile der Zins- und Kapitalzahlungen auf einen Pool von Hypothekenanlagen 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 Schuldtitle zu leisten. Diese zusätzlichen Schuldtitle 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.

#### **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“) garantierte Wertpapiere, sind durch die uneingeschränkte Kreditwürdigkeit und Steuerfreiheit 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.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

US-Staatspapiere beinhalten u. a. Nullkupon-Papiere. Nullkupon-Papiere schütten nicht auf regelmäßiger Basis Zinsen aus und unterliegen meist einem höheren Risiko als zinszahlende Wertpapiere mit ähnlichen Fälligkeiten.

Zu den regierungsnahen Garantiegebern (d. h. ohne Schutz der volumnfänglichen 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 volumnfängliche Unterstützung der Regierung der USA. Die FHLMC ist eine staatliche geförderte Körperschaft, die Participations-Zertifikate („PZs“) emittiert, die ebenfalls Pass-through-Wertpapiere sind und jeweils Miteigentumsanteile an einem Pool von Wohnbauhypotheken verbrieften. Die FHLMC garantiert die rechtzeitige Zahlung von Zinsen und den endgültigen Kapitaleinzug. PCs genießen jedoch nicht die volumnfängliche 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 langfristigen 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 verkauft 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.

**Eingeschränkte Wertpapiere** Bestimmte Fonds dürfen in Wertpapieren anlegen, die rechtlichen oder vertraglichen Einschränkungen für den Weiterverkauf unterliegen und im Allgemeinen privat verkauft werden können, aber möglicherweise 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 2025 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 Kündigungstermin 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 berechtigen 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 beigegeben 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 Rücklaufdatum, 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 Gesamtbetrages 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 zurückzurufen. Ein Fonds hat für die Dauer der Vertragslaufzeit keinen Anspruch auf Erhalt von Kapital- und (etwaigen) Zinszahlungen, die auf das dem Kontrahenten verkauft wurde. 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 Ertragsbereinigungen, 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 Ertragsbereinigungen 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. DERATIVE 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 Geschäftsjahrs 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 Anteilklassen 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 Geldbetrag oder US-Regierungs- und Behördanleihen 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 vereinbart („Marge für Finanzderivate“). Gewinne oder Verluste werden erfasst, aber erst nach Ablauf oder 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 vereinbarten 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. Vereinbahrte Prämien aus verkauften Optionen, die verfallen, werden als realisierte Gewinne behandelt. Vereinbahrte 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.

**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.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

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 Verwahrstellenkonto 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 zugrunde liegenden 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, oder um die Verkürzung, Verlängerung; Stornierung oder anderweitige Abänderung einer bestehenden Swap-Vereinbarung. 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 verkauft 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 Verfalldatum stark schwankt.

**(d) Swap-Vereinbarungen** Einige Fonds dürfen Swap-Vereinbarungen eingehen. Swap-Vereinbarungen sind bilaterale ausgehandelte Vereinbarungen zwischen einem Fonds und einem Kontrahenten, Cashflows aus der Anlageaktivität, Vermögenswerte, Fremdwährungen oder an den Markt gekoppelte Renditen in bestimmten Intervallen in der Zukunft zu tauschen oder auszutauschen. Swap-Vereinbarungen können privat im Freiverkehr ausgehandelt werden („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-Schatzpapiere 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 (als Schutzkäufer bezeichnete) Partei Zahlungsströme an eine andere Partei (den Schutzverkäufer) 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 Gesamtnettovermögen einem Anlagerisiko in Bezug auf den Nominalbetrag des Swaps ausgesetzt wäre.

Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden 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 geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex. Agiert der Fonds als Sicherungsnehmer und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden 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) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln, Wertpapieren oder sonstigen lieferbaren Schuldverschreibungen 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 Maklerangebote 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 abzusichern, 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 aufforderungsbesicherte Wertpapiere (ABS- Titel) und Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und daraus resultierenden Werte als Indikator für den aktuellen Stand des Zahlungs-/ Erfüllungsrisikos. 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 2025 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 erhaltene 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) eingeht.

**Währungswaps** Bestimmte Fonds können Währungswap-Vereinbarungen eingehen, um Devisenengagements einzugehen oder die damit verbundenen Risiken zu reduzieren. Währungswap-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 Auflagedatum des Kontrakts zur Verfügung stehen. Die Laufzeiten für Währungswaps können sich über viele Berichtszeiträume erstrecken. Währungswaps werden gewöhnlich mit Geschäfts- und Investmentbanken verhandelt. Einzelne Währungswaps 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 den betreffenden Anteilklassen 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. Der Wert der vom Fonds gehaltenen Anleihen mit festem Zins kann sinken, wenn die Zinssätze steigen. 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.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

**Total Return Swaps** Bestimmte Fonds dürfen Total Return Swaps eingehen. Total Return Swaps beinhalten Verpflichtungen, bei denen einzelne oder mehrere Cashflows auf Basis des Preises eines zugrunde liegenden Referenzvermögenswerts und auf Basis eines festen oder variablen Zinssatzes ausgetauscht werden. Eine Partei würde in diesem Fall Zahlungen auf Basis des Marktwerts des beteiligten Rohstoffs erhalten und einen festen Betrag zahlen. Total Return Swaps können Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen im Tausch gegen einen marktgebundenen Ertrag umfassen. Ein Kontrahent zahlt den Gesamtertrag eines bestimmten Referenzvermögenswerts aus. Dabei kann es sich um ein einziges Wertpapier, einen Index, einen Wertpapierkorb oder -index handeln. Im Gegenzug erhält er einen festen oder variablen Zins. In dem Umfang, in dem der Gesamtertrag eines Basiswertpapiers oder -index die Abwicklungszinserverpflichtung 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 („Aktienschwaps“) anlegen. Aktienschwaps 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 Aktienschwaps handelt es sich um ein derivatives Instrument, das die wirtschaftliche Wertentwicklung und den Kapitalfluss einer traditionellen Aktienanlage nachbilden soll.

Das Aktienschwaps eigene Risiko hängt von der Position eines Fonds bei einer Transaktion ab: wenn ein Fonds Aktienschwaps 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 dem 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 Aktienschwaps 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 2025 auf € 7.206.086/€ 0) (31. März 2024: € 13.580.474/€ 0)).

Der Gesamtzinsertrag(/-aufwand) aus umgekehrten Pensionsgeschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 auf € 16/€ 730.796) (31. März 2024: € 10.454/€ 1.115.100)).

Der Gesamtzinsertrag(/-aufwand) aus Sale-Buyback-Geschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 auf € 0/€ 117.349) (31. März 2024: € 0/€ 80.242)).

## 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 „Steuertatbestandes“ anfallen. Ein Steuertatbestand schließt alle Ausschüttungszahlungen an Anteilsinhaber 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 Anteilsinhabers 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 Steuertatbestand:

- (a) einem Anteilsinhaber, 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 Teifonds in Anteile eines anderen Teifonds des Fonds;
- (e) Umtausch von Anteilen bei einer qualifizierten Zusammenlegung oder Neustrukturierung des Fonds mit einem anderen Fonds; und
- (f) bestimmte Formen des Anteiltausches zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten.

Wurde keine angemessene Erklärung vorgelegt, unterliegt der Fonds bei Eintritt eines Steuertatbestandes 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 Anteilsinhaber 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 NIW nicht rückwirkend geändert. Vielmehr wird die Erstattung anteilig auf die zum Zeitpunkt der Erstattung bestehenden Anteilsinhaber 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“ erteilen kann. Wurde 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 Anteilkategorie 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 Steuerneutralität 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 Anteilklassen der Fonds werden monatlich beschlossen und nach Beschluss in bar ausgezahlt. Im Falle des PIMCO Covered Bond UCITS ETF werden für ausschüttende Anteilklassen 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 Anteilklassen 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 Dividendausschüttung, 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 Teifonds über oder mit Unterstützung von Ausführungsmaklern durchführen, die zusätzlich zur routinemäßen 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 die 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.

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
	k. A.	0,43 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	0,39 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	k. A.	0,49 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	k. A.	0,50 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF <sup>(1)</sup>	k. A.	0,19 %	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF <sup>(1)</sup>	k. A.	k. A.	k. A.	0,19 %	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 UCITS ETF	0,60 %	k. A.	0,60 %	k. A.	0,60 %	0,55 %

<sup>(1)</sup> In dieser Zahl ist ein Gebührenverzicht der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von 0,16 % p. a. berücksichtigt. Der Gebührenverzicht ist bis zum 2. Oktober 2029 befristet.

## 11. GETRENNTE HAFTUNG

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft des Umbrella-Typs mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen ihren Teifonds. 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 GRÜNDUNGSKUNDE UND DER SATZUNG

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.

Am 2. September 2024 wurde der Nachtrag für den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF aktualisiert, wodurch die Managementgebühr für alle Anteilklassen um 21 Basispunkte gesenkt wurde.

Am 1. Oktober 2024 wurden die Nachträge für den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF und den PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF aktualisiert, um für einen Zeitraum von fünf Jahren einen Managementgebührenverzicht in Höhe von 16 Basispunkten für alle Anteilklassen anzuwenden.

An der Gründungskunde und der Satzung der Gesellschaft wurden während des Geschäftsjahres keine Änderungen vorgenommen.

## 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.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die Managementgebühren für alle Fonds (mit Ausnahme des PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF) blieben während des Geschäftsjahrs zum 31. März 2025 unverändert, mit Ausnahme der oben aufgeführten Änderungen des Gebührenverzichts.

Angesichts des Fixcharakters der Managementgebühr wird 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, von der Verwaltungsgesellschaft und nicht von den Anteilsinhabern getragen. Umgekehrt würde die Verwaltungsgesellschaft, und nicht die Anteilsinhaber, 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

### (e) Transaktionsbezogene Gebühren

Der Verwaltungsrat kann in seinem Ermessen den Anteilsinhabern berechnen:

Fonds	Zeichnungs-/Rücknahmegebühr	Umtausch-gebühr	Transaktionsgebühr für Sachübertragungen	Mischgebühren
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	€ Bis zu 1.000	Bis zu € 1.000 Transaktionsgebühr für Sachübertragungen zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond 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 Transaktionsgebühr für Sachübertragungen zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond 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 Transaktionsgebühr für Sachübertragungen zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	bis zu 3 %	bis zu 1 %	\$ Bis zu 1.000	\$ 500 zzgl. eines Höchstbetrages von 3 % auf etwaige Baranteile

### (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, aufgrund der Zahlung der anteiligen Verwaltungsrathonorare, die Summe der Managementgebühr der Klasse des entsprechenden Fonds (vor Anwendung eines möglichen Verzichts auf die Managementgebühr) und der sonstigen von der Anteilkategorie des entsprechenden Fonds getragenen Aufwendungen, die nicht wie oben beschrieben von der Managementgebühr abgedeckt sind (außer anteilige Verwaltungsrathonorare), zuzüglich 0,0049 % pro Jahr (täglich auf Grundlage des NIW des Fonds berechnet), übersteigen.

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 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 2025 den unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ein Honorar von € 52.000 gezahlt (31. März 2024: € 60.000). Darüber hinaus erhält jedes unabhängige Verwaltungsratsmitglied eine Erstattung für sämtliche angemessene 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 2025 und zum 31. März 2024 von den Abschlussprüfern berechneten Gebühren aufgeführt. Die Gebühren in der nachstehenden Tabelle verstehen sich zuzüglich Mehrwertsteuer und Auslagen.

Vergütung der Abschlussprüfer	31. März 2025	31. März 2024
Prüfung der Abschlüsse der Gesellschaft	€ 53.655	€ 53.655
Sonstige Bestätigungsleistungen	0	0
Steuerberatungsleistungen	0	0
Prüfungs fremde Leistungen	0	0

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, zurückverlangen (den „Rückerstattungsbetrag“), sofern ein solcher an die Verwaltungsgesellschaft gezahlerter 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 Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren, die von der Verwaltungsgesellschaft oder mit dieser verbundenen Unternehmen verwaltet werden (die „verbundenen Fonds“).

Der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF legte zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 in Anteilen des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF an. Diese Anlage wurde für die Zwecke der Darstellung der für die Gesellschaft ermittelten Gesamtsumme der Fonds eliminiert.

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 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 2025	31. März 2024
	Käufe	Verkäufe
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	€ 0	€ 0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	9.173	9.581
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1.254	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	0	28.692
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	0	1.886
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	366.147	5.337
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	275	0
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	5.654	4.259

In der folgenden Tabelle sind die im Umlauf befindlichen Anteile angegeben, die von Fonds der Gesellschaft, PIMCO Funds, gehalten werden: Global Investor Series plc, PIMCO Select Funds plc und PIMCO Cayman Trust, der Gesellschaft zum 31. März 2025 bzw. zum 31. März 2024 nahe stehende Unternehmen:

Fonds	31. März 2025 % im Besitz	31. März 2024 % im Besitz
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	3,93	7,47
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	40,61	39,81
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	10,65	30,61
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	82,87	83,30

#### Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an Anteilen und Verträgen

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hielt zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft. Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat einen Dienstvertrag mit der Gesellschaft.

Der Sekretär hielt zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 keine Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hatte zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 keine Angestellten.

#### 15. WECHSELKURSE

Für die Zwecke der Zusammenfassung der Abschlüsse der Fonds zur Ermittlung der Gesamtsummen der Gesellschaft (wie nach irischem Unternehmensrecht erforderlich) sind die Beträge in der Vermögensaufstellung zu dem am 31. März 2025 gültigen Wechselkurs von US-Dollar in Euro (USD/EUR 0,92575) (31. März 2024 USD/EUR 0,92593) und von britischen Pfund in Euro (GBP/EUR 1,19492) (31. März 2024 GBP/EUR 1,16968) 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 2025 von US-Dollar in Euro (USD/EUR 0,93176) (31. März 2024 USD/EUR 0,92212) und von britischen Pfund in Euro (GBP/EUR 1,18839) (31. März 2024 GBP/EUR 1,15881) umgerechnet.

	31. März 2025		31. März 2024	
	Käufe	Verkäufe	Käufe	Verkäufe
€	0	€ 0	€ 0	€ 375
	9.173	9.581	4.149	8.286
	1.254	0	831	0
	0	0	28.692	8.299
	0	0	1.886	5.003
	366.147	5.337	205.640	200.722
	275	0	0	517
	5.654	4.259	12.876	7.941

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 2025 beinhaltet einen Abschlag von 24 % (31. März 2024: 28 %) aufgrund der Abweichung zwischen dem offiziellen und dem inoffiziellen Wechselkurs Argentiniens.

Fremdwährungen	31. März 2025		
	EUR	Darstellungswährung	USD
ARS	k. A.	k. A.	1.327,17000
AUD	1,73345	2,07133	1,60475
BRL	6,18701	k. A.	5,72765
CAD	1,55468	1,85771	1,43925
CHF	0,95571	1,14199	0,88475
CLP	k. A.	k. A.	951,97500
CNH	7,84863	k. A.	7,26590
CNY	k. A.	k. A.	7,25170
COP	k. A.	k. A.	4.192,47000
CZK	24,98952	k. A.	k. A.
DKK	7,46062	8,91483	k. A.
DOP	k. A.	k. A.	62,99000
EUR (or €)	1,00000	1,19492	0,92575
GBP (or £)	0,83688	1,00000	0,77474
HUF	403,05027	481,61184	373,12540
IDR	17,888,12147	k. A.	16,560,00000
ILS	4,02585	4,81056	3,72695
INR	92,32744	k. A.	85,47250
JPY (or ¥)	161,53319	193,01885	149,54000
KRW	1,590,59534	k. A.	1,472,50000
MXN	22,09901	k. A.	20,45825
MYR	k. A.	k. A.	4,43750
NOK	k. A.	k. A.	10,53465
NZD	1,90730	k. A.	k. A.
PEN	k. A.	k. A.	3,66225
PHP	k. A.	k. A.	57,22500
PLN	4,18902	k. A.	3,87800
SEK	10,85072	12,96572	10,04510
SGD	1,45190	k. A.	k. A.
THB	k. A.	k. A.	33,92500
TRY	41,00468	k. A.	37,96025
TWD	35,86536	k. A.	33,20250
USD (or \$)	1,08020	1,29075	1,000000
ZAR	19,86694	k. A.	18,39190

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fremdwährungen	31. März 2024		
	EUR	Darstellungswährung 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
EUR (or €)	1,00000	1,16968	0,92593
GBP (or £)	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 (or ¥)	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 (or \$)	1,08000	1,26325	1,00000
VND	k. A.	k. A.	24.795,00000
ZAR	k. A.	k. A.	18,93625

## 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 Marktpreisrisiko 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 NIW 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.

Wennleich der Einsatz von Derivaten zu einem zusätzlichen gehobelten 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 Staatsanleihenraten, 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 konnten.

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 abweichen 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 Marktereignis standhalten würde.

In den folgenden Tabellen ist der minimale, maximale, durchschnittliche und der VaR der Fonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 angegeben:

Fonds	Methode	Benchmark	31. März 2025			
			Mindestens	Höchstens	Durchschnitt	Ende des Berichtszeitraums
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolut	-	3,03 %	3,74 %	3,36 %	3,46 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	Relativ	PIMCO Emerging Market Advantage Local Currency Bond Index	99,94 %	104,60 %	102,20 %	102,49 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	102,62 %	127,91 %	112,31 %	122,55 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index	92,52 %	105,81 %	101,19 %	92,52 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,58 %	1,21 %	0,92 %	1,06 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,28 %	0,64 %	0,39 %	0,47 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,15 %	0,33 %	0,24 %	0,22 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA US Corporate Bond 1-5 Year Index	95,15 %	138,25 %	110,73 %	131,11 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index	99,05 %	111,14 %	104,69 %	107,37 %

Fonds	Methode	Benchmark	31. März 2024			
			Mindestens	Höchstens	Durchschnitt	Jahresende
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolut	-	3,46 %	4,59 %	3,94 %	3,67 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond 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 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	-	0,95 %	1,72 %	1,22 %	0,98 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,26 %	1,05 %	0,60 %	0,39 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	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 UCITS ETF	Relativ	ICE BofA 0-5 Year US High Yield Constrained Index	98,74 %	108,25 %	104,53 %	100,84 %

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 2025 und zum 31. März 2024 angegeben:

Fonds	31. März 2025	31. März 2024
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	91,05 %	89,63 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	38,40 %	48,08 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	83,00 %	58,27 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	3,85 %	2,88 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	89,39 %	50,80 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	64,59 %	60,54 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	9,15 %	7,15 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	78,93 %	62,97 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	9,99 %	8,58 %

In der folgenden Tabelle ist der Tracking Error für jeden passiven Fonds in den Geschäftsjahren zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 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 2025	Tracking Error: 31. März 2024
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	0,44 %	0,44 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0,24 %	0,33 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1,17 %	1,03 %

#### (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 supranationalen 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.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF hatten weder zum 31. März 2025 noch zum 31. März 2024 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 2025			Stand: 31. März 2024		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Australischer Dollar	€ 930	€ (958)	€ (28)	€ 544	€ (1.090)	€ (546)
Pfund Sterling	311	(243)	68	358	(723)	(365)
Dänische Krone	2.161	(2.039)	122	1.453	(2.823)	(1.370)
	€ 3.402	€ (3.240)	€ 162	€ 2.355	€ (4.636)	€ (2.281)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF						
	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Brasilianischer Real	\$ 28.259	\$ (18.381)	\$ 9.878	\$ 25.450	\$ (5.263)	\$ 20.187
Chilenischer Peso	5.526	(1.531)	3.995	1.081	2.599	3.680
Chinesischer Renminbi (Festland)	11.056	5.739	16.795	14.573	3.923	18.496
Chinesischer Renminbi (Ausland)	0	4.519	4.519	0	2.101	2.101
Kolumbianischer Peso	6.857	(686)	6.171	2.118	2.747	4.865
Indische Rupie	14.319	7.453	21.772	21.309	(950)	20.359
Indonesische Rupiah	17.609	(1.879)	15.730	18.603	(3.418)	15.185
Malaysischer Ringgit	9.643	(4.542)	5.101	6.545	(1.560)	4.985
Mexikanischer Peso	13.372	8.370	21.742	15.637	3.086	18.723
Philippinischer Peso	3.753	1.760	5.513	4.625	433	5.058
Polnischer Zloty	(2.909)	6.978	4.069	2.862	6.027	8.889
Südafrikanischer Rand	6.270	(1.356)	4.914	5.955	(845)	5.110
Thailändischer Baht	4.759	2.590	7.349	5.576	1.522	7.098
Vietnamesischer Dong	0	5.411	5.411	0	4.279	4.279
	\$ 118.514	\$ 14.445	\$ 132.959	\$ 124.334	\$ 14.681	\$ 139.015
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF						
	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
US-Dollar	€ 7.399	€ (3.835)	€ 3.564	€ 2.217	€ (4.402)	€ (2.185)
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF						
	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Pfund Sterling	€ 258.873	€ (335.306)	€ (76.433)	€ 300.853	€ (593.538)	€ (292.685)
Schweizer Franken	13.914	(13.676)	238	41.336	(81.052)	(39.716)
	€ 272.787	€ (348.982)	€ (76.195)	€ 342.189	€ (674.590)	€ (332.401)
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF						
	Stand: 31. März 2025			Stand: 31. März 2024		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Euro	\$ 2.591	\$ (2.609)	\$ (18)	\$ 901	\$ (3.542)	\$ (2.641)

### (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 volatiler 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 Anteilsinhabers 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 Anteilsrücknahmen von Anteilsinhabern 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 Bestimmungen für den Fall, dass ein von einem Anteilsinhaber eingegangener Rücknahmeantrag dazu führen würde, dass die Gesellschaft an einem einzigen Handelstag mehr als 5 % des NIW 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 Rücknahmepreis für die zurückgenommenen Anteile im Falle einer Barauszahlung der Rücknahmeerlöse abzüglich etwaiger Rücknahmgebühren und anderer mit der Übertragung verbundener Aufwendungen an den Anteilsinhaber entsprechen, vorausgesetzt, dass eine solche Ausschüttung die Interessen der verbleibenden Anteilsinhaber dieses Fonds nicht beeinträchtigt. Wenn der Anteilsinhaber, der eine solche Rücknahme beantragt, Nachricht von der Absicht der Gesellschaft erhält, dem Rücknahmeantrag durch eine solche Ausschüttung von Vermögenswerten nachzukommen, kann dieser Anteilsinhaber die Gesellschaft auffordern, anstelle einer Übertragung dieser Vermögenswerte deren Verkauf und die Zahlung der Verkaufserlöse an diesen Anteilsinhaber zu veranlassen; die damit verbundenen Kosten hat der betreffende Anteilsinhaber 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 zugrunde liegenden 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 geschuldeten 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.

**Netting-Rahmenvereinbarungen** Bestimmte Fonds unterliegen gegebenenfalls unterschiedlichen Netting-Rahmenvereinbarungen („Rahmenverträge“) mit ausgewählten Kontrahenten. Rahmenverträge 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 Rahmenvertrag 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 Rahmenverträge 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 Rahmenvertrag 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.

Rahmenverträge können auch dazu beitragen, das Kontrahentenrisiko zu begrenzen, indem Vereinbarungen über die Hinterlegung von Sicherheiten bei einem vorab festgelegten Risikoniveau getroffen werden. Gemäß den meisten Rahmenverträgen werden Sicherheiten routinemäßig übertragen, wenn das gesamte Nettoengagement in bestimmten Transaktionen (nach Abzug bereits vorliegender Sicherheiten), das unter den betreffenden Rahmenvertrag mit einem Kontrahenten fällt, in einem Depot eine bestimmte Schwelle überschreitet, die je nach Kontrahent und Art des Rahmenvertrages 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 je nach Rahmenvertrag oder dessen Sicherheitenanhang auch 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 Rahmenvertrag abgedeckt wird.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Rahmen-Rückkaufverträge und globale Rahmen-Rückkaufverträge (einzelne 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 Geschäftsjahrs 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 Geschäftsjahrs 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. Kündigungsereignisse 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 einer 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 Geschäftsjahrs 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 2025	31. März 2024
Investment Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF		
	31. März 2025	31. März 2024
Investment Grade	73 %	75 %
Nicht-Investment-Grade	27 %	25 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
	31. März 2025	31. März 2024
Investment Grade	97 %	97 %
Nicht-Investment-Grade	3 %	3 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF		
	31. März 2025	31. März 2024
Investment Grade	9 %	8 %
Nicht-Investment-Grade	91 %	92 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
	31. März 2025	31. März 2024
Investment Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		
	31. März 2025	31. März 2024
Investment Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
	31. März 2025	31. März 2024
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 2025	31. März 2024
Investment Grade	98 %	98 %
Nicht-Investment-Grade	2 %	2 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF		
	31. März 2025	31. März 2024
Investment Grade	14 %	14 %
Nicht-Investment-Grade	86 %	86 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

Im Wesentlichen alle Wertpapiere der Gesellschaft wurden zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 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 sichereren Verwahrung der Vermögenswerte reduziert. Die Gesellschaft wird jedoch dem Kreditrisiko eines Kreditinstituts ausgesetzt sein, bei dem ihre Einlagen gehalten werden.

Zum 31. März 2025 hatte die State Street Corporation, die letztendliche Muttergesellschaft der Verwahrstelle, ein langfristiges Bonitätsrating von AA- (31. März 2024: AA-), ausgestellt von der Ratingagentur Fitch.

## 17. GRUNDKAPITAL

### (a) Genehmigtes Kapital

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

**(b) Nicht gewinnberechtigte Anteile**

Die beiden ausgegebenen nicht gewinnberechtigten Anteile wurden von den Zeichnern der Gesellschaft übernommen und an den Anlageberater und einen Nominee der Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die nicht gewinnberechtigten 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, gewinnberechtigte Anteile**

Das Kapital aus ausgegebenen rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch der Anteilsinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Nachstehend die Veränderung in der Anzahl gewinnberechtigter Anteile in den Geschäftsjahren zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 (Beträge in Tsd.):

	31. März 2025	31. März 2024
<b>PIMCO Covered Bond UCITS ETF</b>		
<b>EUR ausschüttend</b>		
Ausgegeben	136	16
Zurückgenommen	0	(43)
	136	(27)
<b>PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF</b>		
<b>USD thesaurierend</b>		
Ausgegeben	280	316
Zurückgenommen	(87)	(262)
	193	54
<b>USD ausschüttend</b>		
Ausgegeben	120	331
Zurückgenommen	(297)	(167)
	(177)	164
<b>PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
<b>EUR ausschüttend</b>		
Ausgegeben	51	5
Zurückgenommen	(213)	(229)
	(162)	(224)
<b>PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>		
<b>EUR thesaurierend</b>		
Ausgegeben	3.893	2.712
Zurückgenommen	(2.731)	(3.484)
	1.162	(772)
<b>EUR ausschüttend</b>		
Ausgegeben	5.429	1.824
Zurückgenommen	(2.607)	(1.501)
	2.822	323
<b>PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>		
<b>EUR thesaurierend</b>		
Ausgegeben	8.038	11.072
Zurückgenommen	(8.432)	(13.296)
	(394)	(2.224)
<b>EUR ausschüttend</b>		
Ausgegeben	6.865	4.440
Zurückgenommen	(8.772)	(9.323)
	(1.907)	(4.883)

	31. März 2025	31. März 2024
<b>PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>		
<b>GBP ausschüttend</b>		
Ausgegeben	548	1.368
Zurückgenommen	(510)	(2.291)
	38	(923)
<b>PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>		
<b>GBP (abgesichert) thesaurierend</b>		
Ausgegeben	73	53
Zurückgenommen	(56)	(46)
	17	7
<b>USD ausschüttend</b>		
Ausgegeben	2.185	5.179
Zurückgenommen	(1.800)	(16.653)
	385	(11.474)
<b>PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
<b>CHF (abgesichert) thesaurierend</b>		
Ausgegeben	24	70
Zurückgenommen	(27)	(8)
	(3)	62
<b>USD ausschüttend</b>		
Ausgegeben	29	23
Zurückgenommen	(14)	(137)
	15	(114)
<b>PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>		
<b>CHF (abgesichert) thesaurierend</b>		
Ausgegeben	178	50
Zurückgenommen	(210)	(41)
	(32)	9
<b>EUR (abgesichert) thesaurierend</b>		
Ausgegeben	217	102
Zurückgenommen	(328)	(364)
	(111)	(262)
<b>EUR (abgesichert) ausschüttend</b>		
Ausgegeben	1.817	390
Zurückgenommen	(333)	(400)
	1.484	(10)
<b>GBP (abgesichert) ausschüttend</b>		
Ausgegeben	3.006	821
Zurückgenommen	(3.095)	(1.268)
	(89)	(447)
<b>USD thesaurierend</b>		
Ausgegeben	1.212	861
Zurückgenommen	(330)	(375)
	882	486
<b>USD ausschüttend</b>		
Ausgegeben	5174	5.564
Zurückgenommen	(5.151)	(3.861)
	23	1.703

**18. NETTOINVENTARWERT**

Das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter 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 NIW je Anteil kann gemäß FRS 102 erforderliche Anpassungen beinhalten, wodurch der NIW oder die Gesamtrenditen der Anteilsinhaber von jenen abweichen können, die in diesem Abschluss veröffentlicht werden.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Das Nettovermögen geteilt durch die ausgegebenen und umlaufenden Anteile entspricht aufgrund von Rundungen möglicherweise nicht genau dem NIW je Anteil.

	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023
<b>PIMCO Covered Bond UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	€ 32.527	€ 18.003	€ 20.174
EUR ausschüttend	€ 32.527	€ 18.003	€ 20.174
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	312	176	203
NIW je Anteil	€ 104,09	€ 102,52	€ 99,15
<b>PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	\$ 148.445	\$ 140.464	\$ 118.810
USD thesaurierend	\$ 94.419	\$ 71.890	\$ 61.655
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	840	647	593
NIW je Anteil	\$ 112,34	\$ 111,10	\$ 103,95
USD ausschüttend	\$ 54.026	\$ 68.574	\$ 57.155
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	865	1.042	878
NIW je Anteil	\$ 62,48	\$ 65,79	\$ 65,12
<b>PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	€ 86.097	€ 100.443	€ 118.119
EUR ausschüttend	€ 86.097	€ 100.443	€ 118.119
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	847	1.009	1.233
NIW je Anteil	€ 101,68	€ 99,58	€ 95,77
<b>PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	€ 177.102	€ 131.845	€ 129.113
EUR thesaurierend	€ 84.240	€ 66.240	€ 68.797
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	7.175	6.013	6.785
NIW je Anteil	€ 11,74	€ 11,02	€ 10,14
EUR ausschüttend	€ 92.862	€ 65.605	€ 60.316
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	9.988	7.166	6.843
NIW je Anteil	€ 9,30	€ 9,16	€ 8,81
<b>PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	€ 1.787.946	€ 1.971.647	€ 2.604.803
EUR thesaurierend	€ 1.065.446	€ 1.064.995	€ 1.233.199
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	10.231	10.625	12.849
NIW je Anteil	€ 104,14	€ 100,24	€ 95,97
EUR ausschüttend	€ 722.500	€ 906.652	€ 1.371.604
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	7.360	9.267	14.150
NIW je Anteil	€ 98,17	€ 97,83	€ 96,94
<b>PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	£ 90.263	£ 85.808	£ 178.781
GBP ausschüttend	£ 90.263	£ 85.808	£ 178.781
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	875	837	1.760
NIW je Anteil	£ 103,10	£ 102,51	£ 101,57
<b>PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	\$ 2.119.399	\$ 2.075.308	\$ 3.194.092
GBP (abgesichert) thesaurierend	£ 5.060	£ 2.974	£ 2.089
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	45	28	21
NIW je Anteil	£ 111,47	£ 105,98	£ 100,34
USD ausschüttend	\$ 2.112.869	\$ 2.071.551	\$ 3.191.509
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	21.105	20.720	32.194
NIW je Anteil	\$ 100,11	\$ 99,98	\$ 99,13

	Stand: 31. März 2025	Stand: 31. März 2024	Stand: 31. März 2023
<b>PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	\$ 92.257	\$ 89.015	\$ 92.539
CHF (abgesichert) thesaurierend	CHF 15.095	CHF 15.099	CHF 8.952
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	151	154	92
NIW je Anteil	CHF 99,68	CHF 97,78	CHF 97,05
USD ausschüttend	\$ 75.196	\$ 72.252	\$ 82.740
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	746	731	845
NIW je Anteil	\$ 100,83	\$ 98,94	\$ 97,92
<b>PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>			
Nettovermögen	\$ 1.630.039	\$ 1.378.439	\$ 1.148.831
CHF (abgesichert) thesaurierend	CHF 6.401	CHF 9.856	CHF 8.297
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	54	86	77
NIW je Anteil	CHF 118,33	CHF 114,53	CHF 108,27
EUR (abgesichert) thesaurierend	€ 65.229	€ 73.942	€ 95.198
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	554	665	927
NIW je Anteil	€ 117,84	€ 111,14	€ 102,69
EUR (abgesichert) ausschüttend	€ 635.716	€ 536.552	€ 531.969
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	8.670	7.186	7.196
NIW je Anteil	€ 73,32	€ 74,66	€ 73,93
GBP (abgesichert) ausschüttend	£ 28.345	£ 29.229	£ 32.442
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	3.207	3.296	3.743
NIW je Anteil	£ 8,84	£ 8,87	£ 8,67
USD thesaurierend	\$ 395.314	\$ 239.018	\$ 152.860
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	2.534	1.652	1.166
NIW je Anteil	\$ 156,03	\$ 144,71	\$ 131,09
USD ausschüttend	\$ 433.743	\$ 432.222	\$ 265.391
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	4.650	4.627	2.924
NIW je Anteil	\$ 93,27	\$ 93,42	\$ 90,74

## 19. REGULATORISCHE ANGELEGENHEITEN UND RECHTSSTREITIGKEITEN

Die Gesellschaft ist an keinen wesentlichen Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren 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 2025.

## 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 2025 hielten die Fonds die folgenden Arten von SFTs:

- Pensionsgeschäfte
- Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) gestaltete sich zum 31. März 2025 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	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Nettovermögens
<b>PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF</b>		
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	\$ (6.596)	(4,44)
BPS	(4.542)	(3,06)
MEI	(11.138)	(7,50)
<b>Insgesamt</b>		

31. März 2025		
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Netto- vermögens
<b>Fonds</b>		
<b>PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte BPS	€ 2.400	2,79
<b>PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte BPS	€ 6.500	3,67
<b>PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>		
Umgekehrte Pensionsgeschäfte BRC	€ (4.747)	(0,27)
<b>PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte BPS	£ 4.800	5,32
Umgekehrte Pensionsgeschäfte MYI	(1.317)	(1,46)
<b>PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte DEU	\$ 24.100	1,14
<b>PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Umgekehrte Pensionsgeschäfte BPS	\$ (681)	(0,74)
BRC	(190)	(0,21)
SOG	(925)	(1,00)
<b>Insgesamt</b>	(1.796)	(1,95)
<b>PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte DEU	\$ 17.300	1,06
FICC	47.200	2,89
JPS	2.700	0,17
<b>Insgesamt</b>	67.200	4,12
Umgekehrte Pensionsgeschäfte BOS	(589)	(0,04)
BRC	(1.939)	(0,12)
<b>Insgesamt</b>	(2.528)	(0,16)

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).

31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Netto- vermögens
<b>Fonds</b>		
<b>PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte SSB	\$ 497	0,35
<b>PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte BPS	€ 1.400	1,06
<b>PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte COM	€ 63.100	3,20
FICC	767	0,04
<b>Insgesamt</b>	63.867	3,24

31. März 2024		
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Netto- vermögens
<b>Fonds</b>		
<b>PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte CEW	£ 3.200	3,73
<b>PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte BPS	\$ 47.800	2,30
DEU	61.300	2,96
FICC	864	0,04
<b>Insgesamt</b>	109.964	5,30
<b>PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte SSB	\$ 434	0,49
Umgekehrte Pensionsgeschäfte GRE	(700)	(0,79)
<b>PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF</b>		
Pensionsgeschäfte BPS	\$ 37.500	2,72
DEU	33.100	2,40
FICC	847	0,06
<b>Insgesamt</b>	71.447	5,18

#### (b) Sicherheiten

##### (i) Verwahrung erhaltener Sicherheiten:

Die zum 31. März 2025 und 31. März 2024 erhaltenen Sicherheiten werden im globalen Depotbanknetz von State Street Bank and Trust Co. gehalten.

##### (ii) Konzentrationsdaten:

Die zehn größten Emittenten für die im Rahmen aller SFTs zum 31. März 2025 erhaltenen Wertpapiersicherheiten gestalteten sich wie folgt (wenn weniger als zehn Emittenten vorliegen, sind sämtliche Emittenten nachfolgend aufgeführt).

Stand: 31. März 2025		
	Emittent der Sicherheit	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Agence France Locale	€ 2.443
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Belgium Government	6.406
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Regierung des Vereinigten Königreichs	£ 4.883
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 24.556
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Regierung der USA	68.533

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).

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

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

### (iii) Aggregierte Transaktionsdaten:

Die aggregierten Transaktionsdaten für im Rahmen sämtlicher SFTs erhaltene Sicherheitenpositionen gestalteten sich zum 31. März 2025 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 Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Agence France Locale	Unternehmen	€ 2.443	AA-	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	EUROCLEAR, Bilateral
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Belgium Government International Bond	Treasury	6.406	AA-	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	EUROCLEAR, Bilateral
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Britischer Gilt	Treasury	£ 4.883	AA-	Mehr als 1 Jahr	GBP	Frankreich	EUROCLEAR, Bilateral
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Bonds	Treasury	\$ 24.556	AA+	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Bonds	Treasury	17.634	AA+	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	50.899	AA+	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral

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 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 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
		U.S. Treasury Notes	Treasury	782	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	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
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Bonds	Treasury	29.956	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		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

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 2025 und zum 31. März 2024 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.

Ein Teil der angegebenen Sicherheiten bezieht sich auf Derivate, die nicht unter die SFTR fallen.

### (iv) Angaben zur Wiederverwendung von Sicherheiten:

Als Sicherheiten erhaltene Wertpapiere wurden zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 nicht wiederverwendet.

Die zum 31. März 2025 und 31. März 2024 erhaltenen Sicherheiten werden im Depotbanknetz von State Street Bank and Trust gehalten.

### (v) Verwahrung gestellter Sicherheiten:

Die von den Fonds zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 verpfändeten Sicherheiten werden von den Kontrahenten in Konten gehalten, bei denen es sich nicht um getrennt geführte Konten oder Sammelkonten handelt.

**(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 2025 und zum 31. März 2024. Die Beträge sind in der Basiswährung des Fonds angegeben.

Fonds	31. März 2025							
	Pensionsgeschäfte		Umgekehrte Pensionsgeschäfte		Buy-Sellback-Finanzierungs-geschäfte		Sale-Buyback-Finanzierungs-geschäfte	
	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 UCITS ETF	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ (24)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	€ 33	€ 0	€ 0	€ (1)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	61	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	1.004	0	0	(193)	0	0	0	0
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	£ 57	£ 0	£ 0	£ (6)	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	\$ 3.840	\$ 0	\$ 0	\$ (97)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (113)
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	13	0	0	(65)	0	0	0	(10)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	2.623	0	0	(383)	0	0	0	(3)

Fonds	31. März 2024							
	Pensionsgeschäfte		Umgekehrte Pensionsgeschäfte		Buy-Sellback-Finanzierungs-geschäfte		Sale-Buyback-Finanzierungs-geschäfte	
	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 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 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 UCITS ETF	2.176	0	10	(130)	0	0	0	(11)

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

Im Februar 2022 fiel Russland in die Ukraine ein. Infolgedessen wurden Russland und andere Länder, Personen und Organisationen, die den russischen Angriff gegen die Ukraine materiell unterstützt haben, von Ländern auf der ganzen Welt, darunter auch den Vereinigten Staaten, mit Wirtschaftssanktionen sowie Ein- und Ausfuhrkontrollen belegt. Diese Maßnahmen, einschließlich der Verhängung von Sanktionen oder ähnlicher Maßnahmen durch die Vereinigten Staaten gegen verschiedene russische Unternehmen, Einrichtungen und Personen sowie die Reaktion der russischen Regierung darauf, hatten und können weiterhin negative Auswirkungen auf russische, belarussische und andere Wertpapiere, Instrumente und Volkswirtschaften haben, was sich wiederum nachteilig auf die Fonds auswirken kann. Das Ausmaß, die Dauer und die Auswirkungen der militärischen Aktionen Russlands in der Ukraine sowie der damit verbundenen Sanktionen und Vergeltungsmaßnahmen sind schwer abzuschätzen, sie könnten jedoch erheblich sein und schwerwiegende negative Auswirkungen auf die Region haben, darunter erhebliche negative Auswirkungen auf die regionale, europäische und globale Wirtschaft und die Märkte für bestimmte Wertpapiere und Rohstoffe wie Öl und Erdgas sowie andere Sektoren. Darüber hinaus können die Fonds Anlagen in Wertpapieren und Instrumenten halten, die wirtschaftlich mit der Region verbunden sind und durch die Sanktionen und Gegensanktionen Russlands möglicherweise negativ beeinflusst wurden, beispielsweise durch Wertverluste und Verringerungen der Liquidität. Die Sanktionen können 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.

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 gegenseitigen militärischen Offensiven zwischen dem Iran und Israel. Die Fonds können in Wertpapiere und Instrumente investiert haben, 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 müssen. PIMCO wird diese Positionen weiterhin aktiv im besten Interesse der Fonds und ihrer Anteilsinhaber verwalten.

Am 2. September 2024 änderte der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF seine Managementgebühr für die ausschüttende USD-Klasse und die thesaurierende USD-Klasse von 0,60 % auf 0,39 %.

Am 1. Oktober 2024 wurde für alle Anteilklassen des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF und des PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF für einen Zeitraum von fünf Jahren ein Verzicht auf die Managementgebühr in Höhe von 16 Basispunkten eingeführt.

Am 15. Oktober 2024 wurde Myles Lee in den Verwaltungsrat der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft berufen.

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

## 22. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS

Nach Ablauf des Geschäftsjahres hat die US-Regierung ihre Absicht bekannt, ihren Ansatz in Bezug auf die internationale Handelspolitik zu ändern, was in einigen Fällen die Neuverhandlung, Änderung oder Beendigung bestimmter bilateraler oder multilateraler Handelsabkommen mit anderen Ländern beinhaltet, und sie hat entsprechende Maßnahmen vorgeschlagen und/oder ergriffen, darunter die Einführung oder angekündigte mögliche Einführung einer Vielzahl von Zöllen. Die Auferlegung von Zöllen, Handelsbeschränkungen, Währungsbeschränkungen oder ähnlichen Maßnahmen (oder als Reaktion darauf ergriffene Vergeltungsmaßnahmen) könnte beispielsweise zu Preisschwankungen, einer schlechteren Marktstimmung und Änderungen der Inflationserwartungen führen. Diese und andere geopolitische Ereignisse können zu einer erhöhten Instabilität der US-amerikanischen und globalen Wirtschaft und Märkte beitragen, was sich negativ auf die Wertentwicklung der Fonds und ihrer Anlagen auswirken kann. Die Bekanntgabe der neuen Zölle liefert keine zusätzlichen Informationen über die Situation zum 31. März 2025 und ist somit ein nicht zu berücksichtigendes Ereignis. Daher wurden ihre Auswirkungen nach dem Bilanzstichtag bei der Erfassung und/oder Bewertung der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. März 2025 nicht berücksichtigt.

Am 29. April 2025 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert, um bestimmte unwesentliche Änderungen zu berücksichtigen, darunter unter anderem: Aktualisierungen der Risikofaktoren, Aktualisierungen des Abschnitts „Besteuerung“, Aktualisierungen der Biografien der Verwaltungsratsmitglieder, Aktualisierungen der Definition des Handelstages in den einzelnen Nachträgen der Fonds zur Übereinstimmung mit dem Fondskalender und Streichung des Begriffs „Index“ aus dem Namen von PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF. Die Fonds wurden nach der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden wie folgt umbenannt: PIMCO Emerging Markets Advantage

Local Bond UCITS ETF, PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF bzw. PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF.

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 2025 genehmigt.

# Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt hiermit den geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31. März 2025 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 q 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 Geschäftsjahrs 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, vorsichtige 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 in den Erläuterungen zum Abschluss; 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 Geschäftsjahrs 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 2025 oder zum 31. März 2024 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 ZUKÜNTIGE 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 UNGEWINNEN

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 Geschäftsjahrs 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 Fondsvorwaltungsgesellschaften, 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.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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 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 Anteilkapital 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 verstößen 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 Einberufungsmitteilung 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 Anteilsinhaberversammlungen per Handzeichen gefasst werden, sofern keine geheime Abstimmung von einem auf der Versammlung stimmberechtigten Anteilsinhaber verlangt wird oder sofern der Vorsitzende der Versammlung keine geheime Abstimmung fordert. Jeder Anteilsinhaber hat bei Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme. Die Anteilsinhaber haben eine Stimme pro Anteil bei Abstimmungen in Zusammenhang mit der Gesellschaft, die als geheime Abstimmung durchgeführt werden.

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

Ein Beschluss zur Änderung der Klassenrechte der Anteile erfordert die Zustimmung von drei Vierteln der Anteilsinhaber, 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 Anteilsklasse einberufen wird, besteht aus mindestens zwei Anteilsinhabern, die ein Drittel der Anteile halten.

Jeder Anteil mit Ausnahme der Zeichneranteile berechtigt den Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber 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 zurzeit aus sechs Mitgliedern. Alle sind nichtgeschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder und drei sind von den Anlageberatern unabhängig. Der Verwaltungsrat kann jedoch von den Anteilsinhabern 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 drei 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 Anteilsinhaber 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 2025 bestellten Verwaltungsratsmitglieder waren:

V. Mangala Ananthanarayanan – bestellt am 30. June 2016  
Ryan P. Blute – bestellt am 30. Mai 2014  
Craig A. Dawson – bestellt am 28. Oktober 2010  
David M. Kennedy – bestellt am 28. Oktober 2010  
Myles Lee – bestellt am 15. Oktober 2024  
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 2025 der Sekretär der Gesellschaft.

#### **BETEILIGUNGEN DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND DES SEKRETÄRS AN ANTEILEN, SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND VERTRÄGEN**

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär hielten zum 31. März 2025 und zum 31. März 2024 keine Beteiligungen an Anteilen und Schuldverschreibungen der Gesellschaft.

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat einen Dienstvertrag mit der Gesellschaft.

#### **RECHTSBERATER FÜR IRISCHES RECHT**

Dillon Eustace LLP fungierte im Geschäftsjahr zum 31. März 2025 als Rechtsberater für die Gesellschaft (für irisches Recht).

#### **UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER**

Die unabhängigen Abschlussprüfer, Grant Thornton, wurden am 28. Januar 2021 bestellt und 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 2025

# 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 2025, 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 die vom Financial Reporting Council herausgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze einschließlich 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 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 2025 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 des Abschlussprüfers 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 Teifonds, nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung fortzufahren, umfasste Folgendes:

- Einholung und Prüfung der Einschätzung der Geschäftsleitung hinsichtlich der Unternehmensfortführung und Anfragen an die Geschäftsleitung in Bezug auf geplante wesentliche Rücknahmen, über die sie informiert wurde, oder die Absicht zur Liquidation;
- Überprüfung der Liquidität der Vermögenswerte, der Wertentwicklung nach Jahresende und der Geschäftsaktivitäten, einschließlich einer Überprüfung der Kapitalaktivitäten nach Jahresende; und
- Prüfung der verfügbaren Protokolle des Verwaltungsrats während des Prüfungszeitraums und der bis zum Datum dieses Berichts verfügbaren Protokolle, um etwaige Erörterungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung zu identifizieren und die Angemessenheit der Angaben in Bezug auf die Annahme der Unternehmensfortführung zu beurteilen.
- Überprüfung der im Jahresbericht enthaltenen Angaben zur Unternehmensfortführung, um zu beurteilen, ob die Angaben angemessen waren und den Berichtsstandards entsprechen.

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 Unternehmensaktivität sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

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

## **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.

Auf der Grundlage unserer nachstehenden Überlegungen konzentrierten wir uns auf die Existenz und Bewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

## *Bestimmung des Prüfungsumfangs*

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen ihren Teifonds. Zum 31. März 2025 bestand der Fonds aus neun Teifonds. Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond 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 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 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 Sekundärmarkten 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 Teifonds einzeln.

Bei der Festlegung des globalen Ansatzes für unsere Prüfung haben wir das Risiko wesentlicher Falschangaben auf Teifondsebene 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 Teifonds der Gesellschaft folgendermaßen bestimmt: 0,5 % (50 Basispunkte) des NIW zum 31. März 2025. Wir haben diesen Vergleichswert angewandt, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, Anlegern eine Gesamtrendite auf Teifondsebene 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 Teifonds 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.

<b>Wichtige Angelegenheiten</b>	<b>Beschreibung der wichtigen Angelegenheit und Berücksichtigung bei der Prüfung</b>
<p><b>Vorliegen und Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b></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><b>Beschreibung der wichtigen Angelegenheit und Berücksichtigung bei der Prüfung</b></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 2025 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>Da die gehaltenen Investitionen einen wesentlichen Bestandteil des Jahresabschlusses darstellen und Veränderungen dieser Investitionen erhebliche Auswirkungen auf die Ertragslage und den Nettoinventarwert der Gesellschaft haben können und aufgrund des Grads an Subjektivität bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts von gehaltenen Anlagen der Ebene 3 wurde erhöhte Aufmerksamkeit des Abschlussprüfers als erforderlich erachtet. Daher haben wir dies als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt betrachtet.</p> <p><b>Vorliegen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b></p> <p>Zur Adressierung der Risiken wurden folgende Prüfungsschritte durchgeführt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Einholung unabhängiger Bestätigungen des Vorliegens der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von der Verwahrstelle und den Kontrahenten der Gesellschaft und Bestätigung der in den Geschäftsbüchern zum 31. März 2025 gehaltenen Beträge. Die Abgleichsposten wurden mit den zugrunde liegenden Belegen verglichen, wie z. B. den Berichten über nicht abgerechnete Geschäfte und Kontoauszüge von Brokern.</li> </ul> <p>Im Rahmen unserer Prüfung wurden in dieser Angelegenheit keine Probleme festgestellt.</p> <p><b>Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b></p> <p>Zur Adressierung der Risiken wurden folgende Prüfungsschritte durchgeführt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Wir haben die Bewertung der übertragbaren Wertpapiere zum 31. März 2025 gegenüber Quellen von Drittanbietern, sofern verfügbar, nachgerechnet.</li> <li>• Wir haben die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente zum 31. März 2025 gegenüber Quellen von Drittanbietern, sofern verfügbar, nachgerechnet oder Bestätigungen von Kontrahenten eingeholt.</li> <li>• Wir haben den Jahresendwert von Pensionsgeschäften durch Abgleich der Werte mit den Erklärungen von Kontrahenten nachgerechnet.</li> <li>• Soweit für bestimmte Positionen der Ebene 3 keine Quellen von Drittanbietern verfügbar waren, wurde die Angemessenheit der von den Anlageberatern verwendeten Bewertungsmethode unter Berücksichtigung der spezifischen Inputfaktoren und Annahmen hinsichtlich der Anlagen untersucht und es wurden, sofern verfügbar, kürzlich erfolgte Markttransaktionen zugrunde gelegt, um die von den Anlageberatern genutzten Inputfaktoren und getroffenen Annahmen zu überprüfen.</li> <li>• Wir haben die zugehörigen Angaben im Abschluss in Übereinstimmung mit FRS 102 überprüft.</li> </ul> <p>Im Rahmen unserer Prüfung wurden in dieser Angelegenheit keine Probleme festgestellt.</p>

# Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilsinhaber 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) und 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 Abschlusses 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 Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Nach unserer Ansicht stehen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben im Einklang mit dem Jahresabschluss. 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, mit Ausnahme der Anforderungen für die Nachhaltigkeitsberichterstattung in Teil 28.

## 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 nichtfinanzierter und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Gruppen von 2017 – verlangte Angabe zum Diversitätsbericht im Bericht des Verwaltungsrats auf Seite 110 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.

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

## **Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung und der mit der Leitung der Abschlusserstellung Beauftragten (Fortsetzung)**

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.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers 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](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 (betrifft 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/ungenaue Angaben im Abschluss erkennen zu können.

Als Reaktion auf diese Hauptrisiken beinhalteten unsere Prüfverfahren unter anderem:

- Anfragen an die Geschäftsleitung zu den Richtlinien und Verfahren für die Einhaltung von Rechtsvorschriften, einschließlich der Prüfung von bekannten oder vermuteten Verstößen und der Frage, ob sie Kenntnis von tatsächlichen, vermuteten oder angeblichen Betrugsfällen hat;
- Anfragen an die Geschäftsleitung in Bezug auf die regulatorische und rechtliche Korrespondenz der Gesellschaft und Prüfung der Protokolle von Verwaltungsratssitzungen;
- Erlangung eines Verständnisses der internen Kontrollen, die zur Minderung des Betrugsrisikos eingerichtet wurden;
- Erörterung in Bezug auf die identifizierten Gesetze und Vorschriften sowie des Betrugsrisikos innerhalb des Prüfungsteams und besonderes Augenmerk auf Anzeichen für Verstöße oder Möglichkeiten zur betrügerischen Manipulation des Abschlusses während der gesamten Prüfung;
- Identifizierung und Überprüfung von Buchungen, die den spezifischen risikobasierten Kriterien entsprechen;
- Entwicklung von Prüfverfahren, mit denen eine Unvorhersehbarkeit der Art, des Zeitpunkts oder des Umfangs unserer Prüfungen gewährleistet wird;
- Prüfung von Schätzungen und Ermessensentscheidungen im Bereich der Rechnungslegung und Beurteilung der Möglichkeit einer Voreingenommenheit seitens der Geschäftsleitung;
- Überprüfung der Angaben im Abschluss anhand der zugrunde liegenden Belege und Anfragen an die Geschäftsleitung; und
- Einschätzung des Auftragsverantwortlichen in Bezug auf die allgemeine Kompetenz und die Fähigkeiten des Prüfungsteams, Verstöße gegen Gesetze und Vorschriften zu identifizieren 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.

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

## **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 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 5 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 2025

## Bericht der Verwahrstelle

---

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft haben wir die Geschäftsführung der PIMCO ETFs plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr vom 31. März 2025 überprüft.

Dieser Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks wurde ausschließlich für die Anteilsinhaber der Gesellschaft als Gesamtheit gemäß Verordnung 34, (1), (3) und (4) von Teil 5 der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betrifft 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 Anteilsinhabern darüber Bericht zu erstatten.

Aus unserem Bericht muss hervorgehen, ob nach unserer Meinung die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen 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 Kreditaufnahmefähigkeiten 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 Kreditaufnahmefähigkeiten; 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 2025

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 Geschäftsführung, Risikoträger und Kontrollfunktionen und aller Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsführung und Risikoträger, deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder von ihr verwalteter Organisationen 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 Geschäftsführung 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 2025 endende Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zugeordnet wurde, beträgt 52.000 EUR. Dieser Betrag umfasst eine feste Vergütung in Höhe von € 52.000 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 2025 endende Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zugeordnet wurde, betrug in Bezug auf die Geschäftsführung \$ 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 Gesamtvergütung, die Beauftragte ihren identifizierten Mitarbeitern gewährt haben und den Fonds in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 zugeordnet wurde, beträgt \$ 29.672. Dieser Betrag umfasst eine feste Vergütung in Höhe von \$ 1.379 und eine variable Vergütung in Höhe von \$ 28.293. Es gab insgesamt 8 Begünstigte der vorstehend beschriebenen Vergütung.

**Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung**  
**PIMCO Covered Bond UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)
Banco de Sabadell S.A. 3,250 % fällig am 05.06.2034	€ 1.100	€ 1.117	Clydesdale Bank PLC 0,010 % fällig am 22.09.2026	€ 1.300	€ 1.250
NIBC Bank NV 0,125 % fällig am 21.04.2031	1.000	806	AyT Cedulas Cajas Fondo de Titulizacion de Activos 3,750 % fällig am 30.06.2025	900	904
UBS Switzerland AG 2,583 % fällig am 23.09.2027	800	800	PKO Bank Hipoteczny S.A. 2,125 % fällig am 25.06.2025	800	792
PKO Bank Hipoteczny S.A. 2,125 % fällig am 25.06.2025	800	784	Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 3,875 % fällig am 23.05.2025	700	703
Yorkshire Building Society 0,010 % fällig am 13.10.2027	700	660	Standard Chartered Bank Singapore Ltd. 3,324 % fällig am 28.05.2027	600	602
Caisse Francaise de Financement Local S.A. 0,375 % fällig am 20.01.2032	800	647	DBS Bank Ltd. 5,530 % fällig am 14.05.2027	£ 500	592
Standard Chartered Bank Singapore Ltd. 3,324 % fällig am 28.05.2027	600	600	Westpac Securities NZ Ltd. 0,010 % fällig am 08.06.2028	€ 600	542
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 2,875 % fällig am 25.03.2029	600	599	NIBC Bank NV 0,125 % fällig am 21.04.2031	600	488
DBS Bank Ltd. 5,530 % fällig am 14.05.2027	£ 500	584	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,000 % fällig am 10.10.2029	£ 400	485
Bank of Queensland Ltd. 1,839 % fällig am 09.06.2027	€ 600	572	Co-Operative Bank PLC 5,510 % fällig am 21.06.2027	400	483
Clydesdale Bank PLC 0,010 % fällig am 22.09.2026	600	554	Eika Boligkredit A/S 1,625 % fällig am 19.05.2030	€ 500	460
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,737 % fällig am 18.02.2030	500	500	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,010 % fällig am 30.04.2029	500	449
Eika Boligkredit A/S 3,250 % fällig am 20.03.2035	500	499	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,629 % fällig am 06.04.2026	400	405
Realkredit Danmark A/S 5,000 % fällig am 01.10.2053	DKK 3.700	497	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,625 % fällig am 15.02.2026	400	404
Cajamar Caja Rural SCC 3,375 % fällig am 25.07.2029	€ 500	496	Danmarks Skibskredit A/S 0,125 % fällig am 20.03.2025	400	398
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % fällig am 01.10.2056	DKK 3.800	495	Bank of New Zealand 0,010 % fällig am 15.06.2028	400	349
Achmea Bank NV 3,125 % fällig am 11.06.2036	€ 500	495	Britischer Gilt 4,375 % fällig am 31.07.2054	£ 300	349
CCF SFH SACA 2,625 % fällig am 07.09.2032	500	480	Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 4,020 % fällig am 04.10.2026	€ 300	307
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,000 % fällig am 10.10.2029	£ 400	476	KEB Hana Bank 3,750 % fällig am 04.05.2026	300	301
Co-Operative Bank PLC 5,510 % fällig am 21.06.2027	400	474	UBS Switzerland AG 3,304 % fällig am 05.03.2039	300	301
Eika Boligkredit A/S 1,625 % fällig am 19.05.2030	€ 500	460	Yorkshire Building Society 2,750 % fällig am 28.01.2030	300	301
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,277 % fällig am 25.10.2028	500	442	Coventry Building Society 2,625 % fällig am 01.10.2029	300	298
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,010 % fällig am 30.04.2029	500	428	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,625 % fällig am 01.10.2029	300	298
Danmarks Skibskredit A/S 4,375 % fällig am 19.10.2026	400	406	Hamburg Commercial Bank AG 1,375 % fällig am 27.05.2025	300	298
Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 3,875 % fällig am 23.05.2025	400	401	Santander UK PLC 3,000 % fällig am 12.03.2029	300	297
Macquarie Bank Ltd. 2,778 % fällig am 25.02.2030	400	400	Credit Agricole S.A. 2,625 % fällig am 17.02.2031	300	295
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,629 % fällig am 06.04.2026	400	400	Banco BPM SpA 1,500 % fällig am 02.12.2025	300	291
Banco di Desio e della Brianza SpA 3,000 % fällig am 10.09.2029	400	399	UniCredit Bank Austria AG 0,625 % fällig am 20.03.2029	300	272
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,375 % fällig am 16.07.2030	400	398	Erste Group Bank AG 0,010 % fällig am 11.09.2029	300	262
Canadian Imperial Bank of Commerce 4,876 % fällig am 14.01.2030	\$ 400	386	Toronto-Dominion Bank 3,666 % fällig am 08.09.2031	200	207
Cassa Depositi e Prestiti SpA 5,875 % fällig am 30.04.2029	400	372	Banco Santander Totta S.A. 3,250 % fällig am 15.02.2031	200	206
Westpac Securities NZ Ltd. 0,010 % fällig am 08.06.2028	€ 400	352	SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 3,250 % fällig am 02.05.2031	200	205
Bank of New Zealand 0,010 % fällig am 15.06.2028	400	350	Maybank Singapore Ltd. 3,439 % fällig am 07.06.2027	200	204
NIBC Bank NV 0,125 % fällig am 25.11.2030	400	330	Achmea Bank NV 3,000 % fällig am 31.01.2030	200	203
			Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 3,125 % fällig am 17.07.2027	200	203
			Erste Group Bank AG 2,875 % fällig am 09.01.2031	200	202
			Credit Agricole Italia SpA 3,000 % fällig am 15.01.2030	200	201

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
<b>VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025 (Fortsetzung)</b>		
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,750 % fällig am 20.06.2028	€ 200	€ 200
Toronto-Dominion Bank 3,830 % fällig am 08.09.2026	200	200
de Volksbank NV 3,000 % fällig am 26.06.2031	200	200
Santander UK PLC 2,625 % fällig am 12.04.2028	200	200
Cie de Financement Foncier S.A. 2,625 % fällig am 29.10.2029	200	198
Santander UK PLC 2,875 % fällig am 12.01.2032	200	198
Banco Santander Totta S.A. 2,625 % fällig am 19.02.2030	200	198
Korea Housing Finance Corp. 3,124 % fällig am 18.03.2029	200	197
Van Lanschot NV 2,500 % fällig am 27.02.2028	200	194

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 Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025		NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025		NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	
South Africa Government International Bond 10,875 % fällig am 31.03.2038	ZAR	207.100	\$ 11.289	South Africa Government International Bond 9,000 % fällig am 31.01.2040	ZAR	232.400	\$ 10.764	
Indonesia Government International Bond 6,500 % fällig am 15.02.2031	IDR	141.690.000	8.931	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2025	BRL	48.500	8.657	
India Government International Bond 7,250 % fällig am 13.11.2028	INR	684.800	8.313	Mexico Treasury Bills 0,000 % fällig am 10.07.2025	MXN	173.000	8.336	
Mexico Government International Bond 7,000 % fällig am 03.09.2026	MXN	156.000	7.791	India Government International Bond 7,250 % fällig am 13.11.2028	INR	684.800	8.225	
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % fällig am 01.10.2025	BRL	47.900	7.543	Indonesia Government International Bond 7,000 % fällig am 15.05.2027	IDR	122.971.000	8.077	
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % fällig am 01.04.2026		51.700	7.534	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % fällig am 01.10.2025	BRL	47.900	7.807	
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % fällig am 01.07.2026		53.500	7.533	Mexico Government International Bond 7,000 % fällig am 03.09.2026	MXN	156.000	7.647	
Colombian TES 13,250 % fällig am 09.02.2033	COP	27.765.000	6.960	China Government International Bond 2,710 % fällig am 19.06.2027	CNY	43.400	6.150	
South Africa Government International Bond 8,875 % fällig am 28.02.2035	ZAR	134.800	6.486	South Africa Government International Bond 8,500 % fällig am 31.01.2037	ZAR	136.000	6.144	
China Government International Bond 2,710 % fällig am 19.06.2027	CNY	43.400	6.298	South Africa Government International Bond 10,875 % fällig am 31.03.2038		117.200	6.122	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2031	BRL	37.000	6.001	South Africa Government International Bond 8,875 % fällig am 28.02.2035		109.200	5.510	
South Africa Government International Bond 8,500 % fällig am 31.01.2037	ZAR	136.000	5.933	Indonesia Government International Bond 6,500 % fällig am 15.02.2031	IDR	83.344.000	5.313	
Poland Government International Bond 6,000 % fällig am 25.10.2033	PLN	21.800	5.378	Thailand Government International Bond 1,000 % fällig am 17.06.2027	THB	185.400	5.304	
Mexico Government International Bond 8,000 % fällig am 24.05.2035	MXN	102.000	5.362	Colombian TES 9,250 % fällig am 28.05.2042	COP	26.388.800	5.178	
Mexico Government International Bond 5,750 % fällig am 05.03.2026		105.400	5.226	Mexico Government International Bond 5,750 % fällig am 05.03.2026	MXN	105.400	5.147	
Thailand Government International Bond 1,000 % fällig am 17.06.2027	THB	185.400	5.066	India Government International Bond 7,380 % fällig am 20.06.2027	INR	383.900	4.654	
Mexico Government International Bond 7,750 % fällig am 13.11.2042	MXN	116.000	4.888	Mexico Government International Bond 7,750 % fällig am 13.11.2042	MXN	90.000	4.102	
Malaysia Government Investment Issue 3,422 % fällig am 30.09.2027	MYR	19.400	4.630	India Government International Bond 6,100 % fällig am 12.07.2031	INR	356.100	4.063	
Malaysia Government International Bond 3,502 % fällig am 31.05.2027		20.900	4.417	Colombian TES 11,500 % fällig am 25.07.2046	COP	17.140.500	3.653	
Colombian TES 11,500 % fällig am 25.07.2046	COP	18.916.600	4.206	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2031	BRL	24.200	3.652	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2027	BRL	22.600	3.963	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2029		23.600	3.581	
India Government International Bond 7,360 % fällig am 12.09.2052	INR	323.400	3.931	Malaysia Government International Bond 3,502 % fällig am 31.05.2027	MYR	16.400	3.564	
Colombian TES 9,250 % fällig am 28.05.2042	COP	17.943.900	3.919	China Government International Bond 2,460 % fällig am 15.02.2026	CNY	25.400	3.533	
South Africa Government International Bond 9,000 % fällig am 31.01.2040	ZAR	84.600	3.824	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % fällig am 01.07.2026	BRL	23.000	3.373	
China Government International Bond 2,460 % fällig am 15.02.2026	CNY	25.400	3.617	Poland Government International Bond 3,750 % fällig am 25.05.2027	PLN	13.400	3.217	
Poland Government International Bond 3,750 % fällig am 25.05.2027	PLN	12.900	3.124	India Government International Bond 7,240 % fällig am 11.12.2033	INR	250.000	3.051	
India Government International Bond 7,240 % fällig am 11.12.2033	INR	250.000	3.040	Poland Government International Bond 7,500 % fällig am 25.07.2028	PLN	10.300	2.847	
Malaysia Government International Bond 4,504 % fällig am 30.04.2029	MYR	12.700	2.937	India Government International Bond 7,290 % fällig am 27.01.2033	INR	212.680	2.604	
Poland Government International Bond 7,500 % fällig am 25.07.2028	PLN	10.300	2.799	Colombian TES 7,250 % fällig am 26.10.2050	COP	17.243.100	2.557	
India Government International Bond 6,670 % fällig am 17.12.2050	INR	235.200	2.737	China Government International Bond 2,790 % fällig am 15.12.2029	CNY	16.200	2.347	
Colombian TES 7,250 % fällig am 26.10.2050	COP	17.243.100	2.726	Poland Government International Bond 6,000 % fällig am 25.10.2033	PLN	9.100	2.332	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2029	BRL	14.800	2.631	Malaysia Government Investment Issue 4,130 % fällig am 09.07.2029	MYR	9.800	2.330	
India Government International Bond 7,290 % fällig am 27.01.2033	INR	212.680	2.592	Indonesia Government International Bond 9,000 % fällig am 15.03.2029	IDR	30.968.000	2.254	
Bonos de la Tesorería de la Republica en Pesos 5,300 % fällig am 01.11.2037	CLP	2.630.000	2.570	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2027	BRL	13.300	2.243	
Mexico Government International Bond 8,500 % fällig am 01.03.2029	MXN	54.000	2.540	Thailand Government International Bond 4,000 % fällig am 17.06.2072	THB	63.300	2.176	
Indonesia Government International Bond 7,500 % fällig am 15.06.2035	IDR	35.620.000	2.436	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.				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % fällig am 01.01.2025	BRL	13.000	2.432	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.				
Poland Government International Bond 5,000 % fällig am 25.01.2030	PLN	10.000	2.418					

**Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung**  
**PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KAUFE BIS 31. MÄRZ 2025	ANTEILE	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKAUFE BIS 31. MÄRZ 2025	ANTEILE	KOSTEN (in Tsd.)
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	71.000	€ 7.235	PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	80.500	€ 8.190
		NENNWERT (in Tsd.)			NENNWERT (in Tsd.)
Europäische Investitionsbank 2,750 % fällig am 28.07.2028	€ 2.600	2.640	Netherlands Government International Bond 2,500 % fällig am 15.01.2030	€ 1.500	1.512
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,000 % fällig am 15.09.2028	2.000	1.821	Intesa Sanpaolo SpA 1,000 % fällig am 08.03.2028	1.100	1.135
Netherlands Government International Bond 2,500 % fällig am 15.01.2030	1.500	1.496	Europäische Union 1,500 % fällig am 04.10.2035	1.200	1.059
Intesa Sanpaolo SpA 0,750 % fällig am 16.03.2028	1.300	1.171	Anheuser-Busch InBev S.A. 3,450 % fällig am 22.09.2031	1.000	1.019
		ANTEILE			
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	11.000	1.080	Santander UK Group Holdings PLC 0,603 % fällig am 13.09.2029	1.100	1.006
		NENNWERT (in Tsd.)			Siemens Financieringsmaatschappij NV 3,000 % fällig am 22.11.2028
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 1,875 % fällig am 15.07.2034 (b)	\$ 1.103	1.025	BNP Paribas S.A. 0,250 % fällig am 13.04.2027	1.000	962
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,375 % fällig am 11.04.2028	€ 900	902	Electricite de France S.A. 4,375 % fällig am 12.10.2029	900	954
La Francaise des Jeux SACA 3,000 % fällig am 21.11.2030	900	894	Bristol-Myers Squibb Co. 4,900 % fällig am 22.02.2029	\$ 1.000	929
UniCredit SpA 4,800 % fällig am 17.01.2029	800	830	La Francaise des Jeux SACA 3,000 % fällig am 21.11.2030	€ 900	894
AT&T, Inc. 3,150 % fällig am 01.06.2030	800	799	UniCredit SpA 4,800 % fällig am 17.01.2029	800	839
European Financial Stability Facility 2,875 % fällig am 28.05.2031	700	710	Eni SpA 4,300 % fällig am 10.02.2028	800	826
Swisscom Finance BV 3,500 % fällig am 29.08.2028	700	700	Solvay S.A. 3,875 % fällig am 03.04.2028	800	802
Banco Santander S.A. 3,875 % fällig am 22.04.2029	700	699	Commerzbank AG 3,000 % fällig am 14.09.2027	800	802
Citigroup, Inc. 3,750 % fällig am 14.05.2032	700	699	CaixaBank S.A. 0,625 % fällig am 21.01.2028	800	753
Banco BPM SpA 3,250 % fällig am 28.05.2031	700	695	Intesa Sanpaolo SpA 0,750 % fällig am 16.03.2028	800	750
Nykredit Realkredit A/S 3,625 % fällig am 24.07.2030	600	602	DNB Boligkredit A/S 0,250 % fällig am 07.09.2026	800	744
T-Mobile USA, Inc. 3,700 % fällig am 08.05.2032	600	600	EnBW International Finance BV 4,049 % fällig am 22.11.2029	700	723
Wells Fargo & Co. 3,900 % fällig am 22.07.2032	600	600	Swisscom Finance BV 3,500 % fällig am 29.08.2028	700	709
BPCE Home Loans FCT 3,212 % fällig am 31.10.2058	600	600			
			(a) Der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF legt in Anteile eines verbundenen Fonds an.		
			(b) 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 Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)
Opal Bidco S.A.S. 5,500 % fällig am 31.03.2032	€ 1.300	€ 1.300	Cerba Healthcare SACA 3,500 % fällig am 31.05.2028	€ 1.210	€ 986
Belron UK Finance PLC 4,625 % fällig am 15.10.2029	1.100	1.127	Corestate Capital Holding S.A. (8,000 % bar oder 9,000 % PIK) 8,000 % fällig am 31.12.2026	800	775
Zegona Finance PLC 6,750 % fällig am 15.07.2029	1.025	1.044	Cellnex Finance Co. S.A. 0,750 % fällig am 15.11.2026	800	743
Crown European Holdings SACA 4,750 % fällig am 15.03.2029	970	1.008	Grifols S.A. 1,625 % fällig am 15.02.2025	750	732
Celanese U.S. Holdings LLC 4,777 % fällig am 19.07.2026	860	879	Coty, Inc. 3,875 % fällig am 15.04.2026	648	645
Cerved Group SpA 6,000 % fällig am 15.02.2029	900	847	Commerzbank AG 4,000 % fällig am 23.03.2026	615	617
Grifols S.A. 3,875 % fällig am 15.10.2028	1.000	841	Belron UK Finance PLC 4,625 % fällig am 15.10.2029	600	615
Corestate Capital Holding S.A. (8,000 % bar oder 9,000 % PIK) 8,000 % fällig am 31.12.2026	800	775	Adler Financing SARL (12,500 % PIK) 12,500 % fällig am 31.12.2028	585	603
Flora Food Management BV 6,875 % fällig am 02.07.2029	730	741	Commerzbank AG 4,000 % fällig am 05.12.2030	600	597
alstria office REIT-AG 1,500 % fällig am 15.11.2027	800	719	Nexi SpA 1,625 % fällig am 30.04.2026	599	589
TUI AG 5,875 % fällig am 15.03.2029	700	715	Cerved Group SpA 6,000 % fällig am 15.02.2029	600	575
Bayer AG 5,500 % fällig am 13.09.2054	700	703	Forvia SE 2,750 % fällig am 15.02.2027	550	530
Cerba Healthcare SACA 3,500 % fällig am 31.05.2028	800	691	Coty, Inc. 5,750 % fällig am 15.09.2028	500	519
INEOS Quattro Finance PLC 8,500 % fällig am 15.03.2029	650	690	Telefonica Europe BV 5,752 % fällig am 15.01.2032	500	510
Nissan Motor Co. Ltd. 3,201 % fällig am 17.09.2028	680	675	Elis S.A. 1,000 % fällig am 03.04.2025	500	496
Fibercop SpA 7,875 % fällig am 31.07.2028	600	672	Nexi SpA 2,125 % fällig am 30.04.2029	500	471
Atos SE 9,000 % fällig am 18.12.2029	600	643	British American Tobacco PLC 1,000 % fällig am 31.12.2099	450	422
Orsted A/S 5,125 % fällig am 14.03.3024	600	619	IHO Verwaltungs GmbH (4,500 % PIK) 3,750 % fällig am 15.09.2026	425	419
SoftBank Group Corp. 3,125 % fällig am 19.09.2025	600	596	Forvia SE 3,125 % fällig am 15.06.2026	420	414
Electricite de France S.A. 2,875 % fällig am 15.12.2026	600	582	Victoria PLC 3,625 % fällig am 24.08.2026	450	411

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 Euro Short Maturity UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)
Britischer Gilt 4,125 % fällig am 29.01.2027	£ 77.400	€ 93.125	Britischer Gilt 4,125 % fällig am 29.01.2027	£ 77.400	€ 92.071
U.S. Treasury Notes 3,875 % fällig am 15.03.2028	\$ 69.900	64.126	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,375 % fällig am 09.03.2026	€ 25.300	24.629
Nykredit Realkredit A/S 3,680 % fällig am 01.10.2024	DKK 182.100	24.418	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % fällig am 01.10.2024	DKK 182.100	24.292
Kuntarahoitus Oyj 4,625 % fällig am 01.02.2028	£ 20.000	23.963	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3,629 % fällig am 06.04.2026	€ 21.240	21.500
BNG Bank NV 4,500 % fällig am 31.01.2028	20.000	23.891	Westpac Banking Corp. 3,457 % fällig am 04.04.2025	13.900	13.894
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,875 % fällig am 29.05.2026	€ 19.700	19.597	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 3,625 % fällig am 15.02.2026	13.200	13.294
Dexia S.A. 2,500 % fällig am 05.04.2028	17.600	17.596	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2,125 % fällig am 26.11.2025	13.081	13.027
Smurfit Kappa Treasury ULC 1,500 % fällig am 15.09.2027	18.400	17.439	Vseobecna Uverova Banka A/S 0,010 % fällig am 23.06.2025	13.100	13.004
Fidelity National Information Services, Inc. 1,500 % fällig am 21.05.2027	18.000	16.963	Coventry Building Society 0,125 % fällig am 20.06.2026	12.900	12.537
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC 3,721 % fällig am 16.01.2033	15.948	15.930	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,375 % fällig am 10.03.2026	12.700	12.340
Europäische Investitionsbank 0,100 % fällig am 15.10.2026	15.000	14.503	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,010 % fällig am 10.09.2025	12.600	12.293
Bank of Queensland Ltd. 1,839 % fällig am 09.06.2027	14.300	13.641	General Motors Financial Co., Inc. 4,500 % fällig am 22.11.2027	11.800	12.235
General Motors Financial Co., Inc. 4,500 % fällig am 22.11.2027	11.800	12.070	Prima Banka Slovensko A/S 4,250 % fällig am 06.10.2025	11.900	12.010
Nederlandse Waterschapsbank NV 4,750 % fällig am 31.01.2028	£ 10.000	12.021	BNZ International Funding Ltd. 0,625 % fällig am 03.07.2025	12.300	11.970
Boston Scientific Corp. 0,625 % fällig am 01.12.2027	€ 13.200	11.976	Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 3,875 % fällig am 23.05.2025	11.900	11.954
State of North Rhine-Westphalia Germany 4,500 % fällig am 11.11.2027	£ 10.000	11.945	AyT Cedulas Cajas Fondo de Titulizacion de Activos 3,750 % fällig am 30.06.2025	11.700	11.749
Amprion GmbH 3,450 % fällig am 22.09.2027	€ 12.000	11.940	Banco de Sabadell S.A. 3,500 % fällig am 28.08.2026	10.700	10.876
Rentokil Initial Finance BV 3,875 % fällig am 27.06.2027	11.300	11.442	Banco Santander Totta S.A. 3,750 % fällig am 11.09.2026	10.600	10.796
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0,250 % fällig am 08.02.2027	12.100	11.436	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,437 % fällig am 04.04.2025	10.400	10.398
Eni SpA 3,625 % fällig am 19.05.2027	11.000	11.052	Kinder Morgan, Inc. 2,250 % fällig am 16.03.2027	10.100	9.834
			UBS Switzerland AG 3,390 % fällig am 05.12.2025	9.565	9.626
			Commerzbank AG 2,500 % fällig am 25.02.2028	9.500	9.484
			NatWest Group PLC 0,750 % fällig am 15.11.2025	9.200	9.171
			Glencore Finance Europe Ltd. 1,500 % fällig am 15.10.2026	9.400	9.090
			Komerční Banka A/S 0,010 % fällig am 20.01.2026	9.200	8.928
			Bank of Nova Scotia 4,077 % fällig am 02.05.2025	8.600	8.618
			Mercedes-Benz International Finance BV 2,689 % fällig am 11.06.2026	8.500	8.491
			Goldman Sachs Group, Inc. 1,625 % fällig am 27.07.2026	8.200	8.100
			Becton Dickinson & Co. 0,034 % fällig am 13.08.2025	8.200	8.088
			Credit Agricole S.A. 1,000 % fällig am 22.04.2026	8.100	8.071
			JDE Peet's NV 0,000 % fällig am 16.01.2026	8.300	8.067
			AT&T, Inc. 0,250 % fällig am 04.03.2026	8.300	8.059
			Tesco Corporate Treasury Services PLC 0,875 % fällig am 29.05.2026	8.200	8.034
			Haleon Netherlands Capital BV 1,250 % fällig am 29.03.2026	8.100	7.988
			National Grid North America, Inc. 0,410 % fällig am 20.01.2026	8.000	7.858
			Enel Finance International NV 0,250 % fällig am 28.05.2026	8.100	7.844

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 Sterling Short Maturity UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KAUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)
U.S. Treasury Notes 3,875 % fällig am 15.03.2028	\$ 4.000	£ 3.089	Landwirtschaftliche Rentenbank 3,000 % fällig am 14.11.2034	€ 1.700	£ 1.466
Nederlandse Waterschapsbank NV 4,750 % fällig am 31.01.2028	£ 2.500	2.519	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,125 % fällig am 18.02.2026	£ 1.400	1.393
BNG Bank NV 4,500 % fällig am 31.01.2028	2.400	2.407	Yorkshire Building Society 5,560 % fällig am 21.11.2024	1.300	1.300
Northern Gas Networks Finance PLC 4,875 % fällig am 30.06.2027	1.700	1.690	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 5,620 % fällig am 30.11.2026	1.100	1.103
Kuntarahoitus Oyj 4,625 % fällig am 01.02.2028	1.600	1.615	NIE Finance PLC 6,375 % fällig am 02.06.2026	1.000	1.021
State of North Rhine-Westphalia Germany 4,500 % fällig am 11.11.2027	1.600	1.608	Royal Bank of Canada 1,000 % fällig am 30.01.2025	1.000	1.001
Landwirtschaftliche Rentenbank 3,000 % fällig am 14.11.2034	€ 1.700	1.465	Toronto-Dominion Bank 5,708 % fällig am 18.01.2027	900	904
Council of Europe 4,375 % fällig am 09.01.2028	£ 900	899	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 5,610 % fällig am 04.12.2026	900	903
Development Bank of Japan, Inc. 4,500 % fällig am 06.06.2025	900	898	National Australia Bank Ltd. 5,580 % fällig am 17.06.2026	900	902
Nykredit Realkredit A/S 3,680 % fällig am 01.10.2024	DKK 7.600	856	Commonwealth Bank of Australia 1,000 % fällig am 16.01.2025	900	901
Orsted A/S 2,125 % fällig am 17.05.2027	£ 900	834	Council of Europe 4,375 % fällig am 09.01.2028	900	899
Dexia S.A. 2,500 % fällig am 05.04.2028	€ 1.000	833	Development Bank of Japan, Inc. 4,500 % fällig am 06.06.2025	900	899
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,375 % fällig am 23.04.2025	1.000	830	Northern Gas Networks Finance PLC 4,875 % fällig am 30.06.2027	900	898
Electricite de France S.A. 6,250 % fällig am 30.05.2028	£ 800	829	Becton Dickinson & Co. 3,020 % fällig am 24.05.2025	900	891
BNP Paribas S.A. 1,875 % fällig am 14.12.2027	900	826	Abertis Infraestructuras S.A. 3,375 % fällig am 27.11.2026	900	874
United Utilities Water Ltd. 5,625 % fällig am 20.12.2027	800	816	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % fällig am 01.10.2024	DKK 7.600	852
Co-Operative Bank PLC 5,510 % fällig am 21.06.2027	800	801	Compartment VCL 2,849 % fällig am 21.12.2029	€ 965	829
Kommunalbanken A/S 4,375 % fällig am 23.10.2028	800	799	BMW International Investment BV 5,500 % fällig am 06.06.2026	£ 800	815
Enel Finance International NV 1,000 % fällig am 20.10.2027	900	794	Leeds Building Society 5,550 % fällig am 15.09.2026	800	803
London Power Networks PLC 6,125 % fällig am 07.06.2027	600	618	Canadian Imperial Bank of Commerce 5,676 % fällig am 13.04.2026	800	802
			Clydesdale Bank PLC 4,625 % fällig am 08.06.2026	800	802
			Toronto Dominion Bank 1,000 % fällig am 22.04.2025	800	801
			Co-Operative Bank PLC 5,510 % fällig am 21.06.2027	800	801
			Santander UK PLC 5,580 % fällig am 12.11.2024	800	800
			BNG Bank NV 4,500 % fällig am 31.01.2028	800	799
			Motability Operations Group PLC 3,750 % fällig am 16.07.2026	800	790
			Bank of Nova Scotia 6,016 % fällig am 26.01.2026	700	706
			Bank of Montreal 5,980 % fällig am 15.09.2026	700	706
			Royal Bank of Canada 6,046 % fällig am 13.07.2026	700	706
			Bank of Nova Scotia 5,980 % fällig am 22.06.2026	700	706
			Westpac Banking Corp. 5,980 % fällig am 16.03.2026	700	705
			National Australia Bank Ltd. 5,980 % fällig am 15.12.2025	700	704
			Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 5,516 % fällig am 26.01.2025	700	700
			HSBC Holdings PLC 2,256 % fällig am 13.11.2026	700	683
			Gatwick Funding Ltd. 6,125 % fällig am 02.03.2028	600	609
			Canadian Imperial Bank of Commerce 5,980 % fällig am 23.06.2026	600	605
			Kering S.A. 5,125 % fällig am 23.11.2026	600	604

BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025 (Fortsetzung)	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
Clydesdale Bank PLC 5,100 % fällig am 22.03.2026	£ 600	£ 602
Glencore Finance Europe Ltd. 3,125 % fällig am 26.03.2026	600	591
Land Sachsen-Anhalt 2,125 % fällig am 16.12.2024	600	589
Scottish Hydro Electric Transmission PLC 1,500 % fällig am 24.03.2028	600	548

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 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
U.S. Treasury Notes 4,125 % fällig am 31.10.2026	\$ 143.200	\$ 142.686	U.S. Treasury Notes 4,125 % fällig am 31.10.2026	\$ 143.200	\$ 142.816
NRW Bank 5,359 % fällig am 02.12.2027	45.200	45.999	U.S. Treasury Notes 4,250 % fällig am 28.02.2029	65.300	64.132
Freddie Mac 5,280 % fällig am 25.11.2054	43.100	43.100	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,375 % fällig am 15.07.2025 (a)	33.694	33.842
Fannie Mae 5,240 % fällig am 25.09.2054	42.000	42.061	Nomura Holdings, Inc. 2,648 % fällig am 16.01.2025	32.839	32.386
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,375 % fällig am 15.07.2025 (a)	33.498	32.640	Warnermedia Holdings, Inc. 3,638 % fällig am 15.03.2025	21.400	21.101
T-Mobile USA, Inc. 3,500 % fällig am 15.04.2025	24.119	23.690	UBS Group AG 4,490 % fällig am 05.08.2025	10.900	10.898
Bayer U.S. Finance LLC 4,250 % fällig am 15.12.2025	23.412	23.100	Volkswagen Group of America Finance LLC 5,288 % fällig am 12.09.2025	10.200	10.222
Freddie Mac 5,500 % fällig am 05.08.2027	22.080	22.080	U.S. Treasury Notes 4,250 % fällig am 31.01.2030	9.700	9.764
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 4,669 % fällig am 23.09.2026	20.745	20.777	HSBC Holdings PLC 1,645 % fällig am 18.04.2026	5.287	5.274
Freddie Mac 5,500 % fällig am 26.08.2027	20.000	20.000	Chevron USA, Inc. 1,000 % fällig am 26.02.2027	5.100	5.107
Federal Home Loan Bank 5,000 % fällig am 15.10.2026	20.000	20.000	DBGS Mortgage Trust 5,989 % fällig am 15.06.2033	4.300	4.042
Freddie Mac 5,040 % fällig am 13.10.2026	20.000	20.000	Discovery Communications LLC 3,450 % fällig am 15.03.2025	4.000	3.941
New Jersey Transportation Trust Fund Authority Revenue Bonds, Series 2024 5,093 % fällig am 15.06.2025	20.000	20.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,400 % fällig am 19.11.2025	4.000	3.921
U.S. Treasury Notes 4,250 % fällig am 31.01.2030	19.200	19.005	Commercial Mortgage Trust 3,178 % fällig am 10.02.2035	4.000	3.920
Deutsche Bank AG 3,961 % fällig am 26.11.2025	19.000	18.810	Hilton USA Trust 2,828 % fällig am 05.11.2035	5.000	3.875
Berry Global, Inc. 1,570 % fällig am 15.01.2026	19.261	18.631	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 2,550 % fällig am 10.03.2025	3.900	3.816
Barclays PLC 2,852 % fällig am 07.05.2026	18.846	18.545	Chugoku Electric Power Co., Inc. 2,401 % fällig am 27.08.2024	3.500	3.466
Daimler Truck Finance North America LLC 5,691 % fällig am 13.12.2024	18.205	18.243	Landesbank Baden-Württemberg 2,000 % fällig am 24.02.2025	3.200	3.137
UBS Group AG 2,593 % fällig am 11.09.2025	18.100	17.984	American Honda Finance Corp. 5,732 % fällig am 22.11.2024	3.000	3.006
Huntington Ingalls Industries, Inc. 3,844 % fällig am 01.05.2025	17.698	17.412	American Express Co. 1,000 % fällig am 23.04.2027	2.500	2.508

(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 Low Duration Corporate Bond UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.04.2029	\$ 1.700	\$ 1.697	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 30.04.2029	\$ 1.700	\$ 1.707
JPMorgan Chase & Co. 2,739 % fällig am 15.10.2030	1.300	1.173	Baxter International, Inc. 5,436 % fällig am 29.11.2024	1.100	1.100
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 2,125 % fällig am 15.04.2029 (a)	1.023	1.018	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 2,125 % fällig am 15.04.2029 (a)	1.020	1.023
Toronto-Dominion Bank 2,776 % fällig am 03.09.2027	€ 800	890	JPMorgan Chase & Co. 5,681 % fällig am 26.04.2026	977	982
Peru Government International Bond 6,950 % fällig am 12.08.2031	PEN 2.800	815	U.S. Treasury Notes 4,625 % fällig am 15.03.2026	700	699
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,240 % fällig am 15.04.2030	\$ 700	700	Lloyds Banking Group PLC 5,462 % fällig am 05.01.2028	700	695
Goldman Sachs Group, Inc. 4,223 % fällig am 01.05.2029	700	678	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,784 % fällig am 13.01.2026	600	607
Avolon Holdings Funding Ltd. 2,528 % fällig am 18.11.2027	700	645	Equitable Financial Life Global Funding 5,500 % fällig am 02.12.2025	500	504
McDonald's Corp. 5,000 % fällig am 17.05.2029	610	623	UBS Group AG 4,125 % fällig am 24.09.2025	500	498
HSBC Holdings PLC 6,161 % fällig am 09.03.2029	602	623	BNP Paribas S.A. 3,375 % fällig am 09.01.2025	500	497
Bayer U.S. Finance LLC 6,125 % fällig am 21.11.2026	600	605	BPCE S.A. 1,625 % fällig am 14.01.2025	500	492
Goldman Sachs Group, Inc. 5,049 % fällig am 23.07.2030	600	600	U.S. Bancorp 4,653 % fällig am 01.02.2029	500	490
CVS Health Corp. 5,400 % fällig am 01.06.2029	500	511	Societe Generale S.A. 1,488 % fällig am 14.12.2026	500	484
San Diego Gas & Electric Co. 4,950 % fällig am 15.08.2028	500	507	Edison International 4,125 % fällig am 15.03.2028	500	465
JPMorgan Chase & Co. 4,603 % fällig am 22.10.2030	500	500	Danske Bank A/S 6,259 % fällig am 22.09.2026	400	405
Morgan Stanley 5,656 % fällig am 18.04.2030	500	500	Marriott International, Inc. 5,450 % fällig am 15.09.2026	400	405
Edison International 4,125 % fällig am 15.03.2028	500	486	Georgia Power Co. 5,109 % fällig am 08.05.2025	400	402
Constellation Brands, Inc. 3,150 % fällig am 01.08.2029	500	465	Southern California Edison Co. 4,875 % fällig am 01.02.2027	400	401
HSBC Holdings PLC 4,755 % fällig am 09.06.2028	400	400	Kinder Morgan Energy Partners LP 4,250 % fällig am 01.09.2024	400	397
Saudi Arabia Government International Bond 5,125 % fällig am 13.01.2028	400	399	Sands China Ltd. 3,800 % fällig am 08.01.2026	400	386
			ArcelorMittal S.A. 6,550 % fällig am 29.11.2027	300	311
			JPMorgan Chase Bank N.A. 5,110 % fällig am 08.12.2026	300	308
			Global Payments, Inc. 4,950 % fällig am 15.08.2027	300	302
			JPMorgan Chase & Co. 5,546 % fällig am 15.12.2025	300	300
			Wynn Macau Ltd. 4,875 % fällig am 01.10.2024	300	299
			Intel Corp. 4,875 % fällig am 10.02.2028	300	298
			Sands China Ltd. 5,125 % fällig am 08.08.2025	300	298
			Crown Castle, Inc. 3,700 % fällig am 15.06.2026	300	296
			Nomura Holdings, Inc. 2,648 % fällig am 16.01.2025	300	294
			Citigroup, Inc. 4,542 % fällig am 19.09.2030	300	294
			Duke Energy Corp. 4,300 % fällig am 15.03.2028	300	292
			Western Digital Corp. 4,750 % fällig am 15.02.2026	300	291
			Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,474 % fällig am 08.07.2025	300	291
			Southern California Edison Co. 1,200 % fällig am 01.02.2026	300	288
			Bank of Nova Scotia 1,350 % fällig am 24.06.2026	300	285
			Continental Resources, Inc. 2,268 % fällig am 15.11.2026	300	283
			Credit Agricole S.A. 6,316 % fällig am 03.10.2029	250	256
			Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,550 % fällig am 01.04.2025	250	248

(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 Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF**

31. März 2025 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2025	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
American Airlines, Inc. 5,750 % fällig am 20.04.2029	\$ 10.146	\$ 9.944	Allegiant Travel Co. 7,250 % fällig am 15.08.2027	\$ 7.405	\$ 7.338
Medline Borrower LP 3,875 % fällig am 01.04.2029	10.620	9.711	Altice Financing S.A. 5,000 % fällig am 15.01.2028	6.693	5.320
Neptune BidCo US, Inc. 9,290 % fällig am 15.04.2029	10.195	9.508	Connect Finco SARL 6,750 % fällig am 01.10.2026	5.346	5.198
Prime Healthcare Services, Inc. 9,375 % fällig am 01.09.2029	9.452	9.296	Arches Buyer, Inc. 4,250 % fällig am 01.06.2028	5.426	4.990
Cloud Software Group, Inc. 6,500 % fällig am 31.03.2029	8.368	8.047	NFE Financing LLC 12,000 % fällig am 15.11.2029	4.601	4.781
Cloud Software Group, Inc. 9,000 % fällig am 30.09.2029	7.349	7.409	B&G Foods, Inc. 5,250 % fällig am 15.09.2027	4.698	4.489
Windstream Services LLC 8,250 % fällig am 01.10.2031	6.225	6.280	Victoria's Secret & Co. 4,625 % fällig am 15.07.2029	5.015	4.461
CCO Holdings LLC 5,375 % fällig am 01.06.2029	6.748	6.278	Credit Acceptance Corp. 9,250 % fällig am 15.12.2028	4.027	4.297
Aston Martin Capital Holdings Ltd. 10,000 % fällig am 31.03.2029	6.008	5.976	OneMain Finance Corp. 7,125 % fällig am 15.03.2026	4.146	4.246
NESCO Holdings, Inc. 5,500 % fällig am 15.04.2029	6.328	5.803	Sirius XM Radio, Inc. 5,000 % fällig am 01.08.2027	4.317	4.227
Rakuten Group, Inc. 9,750 % fällig am 15.04.2029	5.470	5.751	Tenet Healthcare Corp. 6,250 % fällig am 01.02.2027	4.151	4.151
Transocean, Inc. 8,250 % fällig am 15.05.2029	5.644	5.666	SS&C Technologies, Inc. 5,500 % fällig am 30.09.2027	4.121	4.106
Connect Finco SARL 9,000 % fällig am 15.09.2029	5.723	5.633	CCO Holdings LLC 5,375 % fällig am 01.06.2029	4.244	4.082
Cleveland-Cliffs, Inc. 6,875 % fällig am 01.11.2029	5.635	5.618	Directi Financing LLC 5,875 % fällig am 15.08.2027	4.163	4.067
JetBlue Airways Corp. 9,875 % fällig am 20.09.2031	5.500	5.478	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 6,750 % fällig am 15.05.2028	3.968	3.991
Kraken Oil & Gas Partners LLC 7,625 % fällig am 15.08.2029	5.448	5.451	CCO Holdings LLC 6,375 % fällig am 01.09.2029	3.813	3.798
SLM Corp. 6,500 % fällig am 31.01.2030	5.425	5.413	Garda World Security Corp. 8,250 % fällig am 01.08.2032	3.750	3.732
Stagwell Global LLC 5,625 % fällig am 15.08.2029	5.491	5.228	Ardagh Packaging Finance PLC 4,125 % fällig am 15.08.2026	4.184	3.731
NCR Voyix Corp. 5,125 % fällig am 15.04.2029	5.379	5.040	Borr IHC Ltd. 10,000 % fällig am 15.11.2028	3.731	3.718
TGS ASA 8,500 % fällig am 15.01.2030	4.800	4.981	Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,375 % fällig am 15.07.2027	3.686	3.677

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 Anteilsinhaber 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 2025 wiesen die einzelnen Fonds folgende Portfolioumschlagsraten auf:

Fondsname	Portfolio- umschlagsrate 2025
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	55 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond UCITS ETF	136 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	70 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	32 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	32 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	56 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	17 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	59 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond UCITS ETF	52 %

Alle in den folgenden Anhängen aufgeführten Daten wurden auf Grundlage der Portfoliobestände des jeweiligen Fonds zum 31. März 2025 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

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.

Name des Produkts: PIMCO Covered Bond UCITS ETF

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
54930004XJEODFPM0531

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ●  Ja

● ●  Nein

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 während des Berichtszeitraums ökologische und/oder soziale Merkmale durch die Verfolgung einer Ausschlussstrategie. Der Fonds bewarb zudem, soweit zutreffend, ökologische und/oder soziale Merkmale durch eine aktive Mitwirkung bei bestimmten Emittenten (Beispiele für eine solche Mitwirkung können wesentliche klimabegogene 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.

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

#### 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 gemessen. Der Anlageberater bezog sich gegebenenfalls auf weltweit anerkannte Standards wie die UNGC-Grundsätze. Zum 31. März 2025 hatte der Fonds kein direktes Engagement in Emittenten, die hauptsächlich an Kohle und unkonventionellem Öl (wie arktisches Öl und Ölsand) beteiligt sind.

Zudem wirkte der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten mit, 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.

#### ... 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.



### Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: zum 31. März 2025

Größte Investitionen	Sektor	% des Netto-vermögens	Land
Banco de Sabadell S.A. 3,250 % fällig am 05.06.2034	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	3,41 %	Spanien
Unicaja Banco S.A. 0,250 % fällig am 25.09.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,47 %	Spanien
UBS Switzerland AG 2,583 % fällig am 23.09.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,47 %	Schweiz
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,409 % fällig am 07.11.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,22 %	Japan
Banco BPM SpA 3,875 % fällig am 18.09.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,20 %	Italien
Prima Banca Slovensko A/S 0,010 % fällig am 01.10.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,07 %	Slowakei
Caisse Francaise de Financement Local S.A. 0,375 % fällig am 20.01.2032	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,05 %	Frankreich
Yorkshire Building Society 0,010 % fällig am 13.10.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	2,02 %	Vereinigtes Königreich
Royal Bank of Canada 1,050 % fällig am 14.09.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,90 %	Kanada
Cajamar Caja Rural SCC 3,375 % fällig am 25.07.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,88 %	Spanien
Realkredit Danmark A/S 4,000 % fällig am 01.10.2053	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,88 %	Dänemark
Arkea Home Loans SFH S.A. 3,250 % fällig am 01.08.2033	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,85 %	Frankreich
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S 2,875 % fällig am 25.03.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,85 %	Tschechische Republik
Bank of Queensland Ltd. 1,839 % fällig am 09.06.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,82 %	Australien
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0,010 % fällig am 15.10.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,73 %	Japan

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Anlagen des Fonds zum 31. März 2025 herangezogen.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nachfolgend werden Informationen dazu bereitgestellt, in welchem Umfang der Fonds zum 31. März 2025 ökologische/soziale Merkmale beworben hat.

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



## Angaben im Rahmen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle stellt einen Vergleich mit früheren Berichtszeiträumen dar.

Anlagekategorie	2025	2024
Auf ökologische/soziale Merkmale ausgerichtete Vermögenswerte	100 %	100 %

### **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	% des Nettovermögens
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	88,71 %
Staatsnah	24,10 %
Schwellenmärkte	0,30 %
Netto-Short-Durationsinstrumente	-13,11 %

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Bestände des Fonds zum 31. März 2025 herangezogen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Basierend auf den dem Fonds zur Verfügung stehenden Daten beträgt der Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, per 31. März 2025 1,36 %.

Eine Aufschlüsselung der Umweltziele, zu denen solche Investitionen beigetragen haben, ergibt sich auf der Grundlage der verfügbaren Daten wie folgt:

- Klimaschutz: 1,35 %
- Anpassung an den Klimawandel: 0,01 %

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind, und solche Investitionen sollten als gelegentliche Investitionen betrachtet werden.

Die für diese Berechnung verwendeten Daten basieren auf externen Quellen. Dieser Wert (und die unten in der Tabelle angegebenen Werte) wurden weder durch einen Abschlussprüfer noch durch eine andere dritte Partei bestätigt.

Aufgrund des Mangels an einer geeigneten Berechnungsmethode war es nicht möglich, zu beurteilen, inwieweit die Risikopositionen gegenüber Staaten zum 31. März 2025 zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben. Diese Risikopositionen gegenüber Staaten beliefen sich auf 0,9 % der Gesamtinvestitionen des Fonds.

Die folgende Tabelle stellt einen Vergleich mit früheren Berichtszeiträumen dar.

Anlagekategorie	2025	2024
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren	1,36 %	0 %
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren (ermöglichte Tätigkeiten)	0,10 %	0 %
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren (Übergangstätigkeiten)	0,12 %	0 %

### **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**



**Ja:**



In fossiles Gas



In Kernenergie



**Nein**

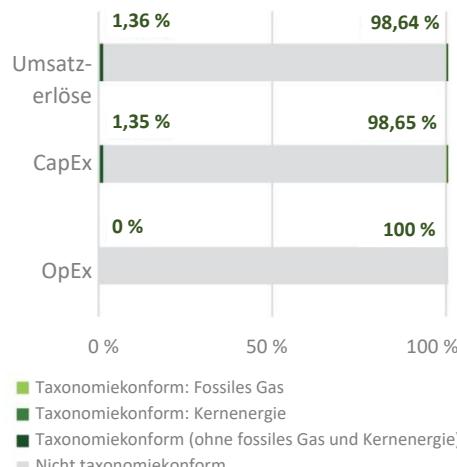
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

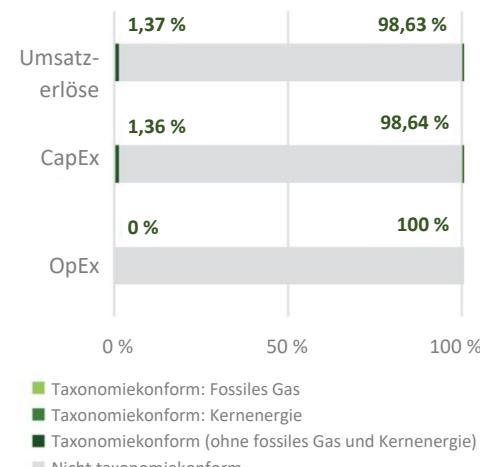
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 99,1 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.\*\*

\*\* Einzelheiten zu Risikopositionen gegenüber Staaten sind oben dargelegt.

	Taxonomiekonformität (einschließlich Staatsanleihen)			Taxonomiekonformität (ohne Staatsanleihen)		
	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,10 %	0,21 %	0,00 %	0,10 %	0,21 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,38 %	0,34 %	0,00 %	0,38 %	0,34 %	0,00 %
Taxonomiekonform: (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,88 %	0,80 %	0,00 %	0,89 %	0,81 %	0,00 %
Nicht taxonomiekonform	98,64 %	98,65 %	100,00 %	98,63 %	98,64 %	100,00 %

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Informationen über den Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind, sind in der vorstehenden Tabelle als Antwort auf die Frage „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ aufgeführt.



### 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 2025 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 wirkte der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten mit (Beispiele für eine solche Mitwirkung 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.

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.

## 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**

**Name des Produkts:** PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5493002GRIE4G6LTS837

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

**Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%**

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

**Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%**



**Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen**

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

**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 während des Berichtszeitraums ökologische und/oder soziale Merkmale durch die Verfolgung einer Ausschlussstrategie. Der Fonds bewarb zudem, soweit zutreffend, ökologische und/oder soziale Merkmale durch eine aktive Mitwirkung bei bestimmten Emittenten (Beispiele für eine solche Mitwirkung können wesentliche klimabbezogene 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 gemessen. Der Anlageberater bezog sich gegebenenfalls auf weltweit anerkannte Standards wie die UNGC-Grundsätze. Zum 31. März 2025 hatte der Fonds kein direktes Engagement in Emittenten, die hauptsächlich an Kohle und unkonventionellem Öl (wie arktisches Öl und Ölsand) beteiligt sind.

Zudem wirkte der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten mit, 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.

#### ... 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 folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: zum 31. März 2025

Größte Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens	Land
Europäische Investitionsbank 2,750 % fällig am 28.07.2028	Staatsnah	3,06 %	Supranational
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6,500 % fällig am 01.06.2055	Verbrieft	2,55 %	USA
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6,000 % fällig am 01.06.2055	Verbrieft	2,51 %	USA
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Sonstige Netto-Short-Durationsinstrumente	1,75 %	Irland
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,000 % fällig am 15.09.2028	Staatsnah	1,71 %	Deutschland
UBS Group AG 7,750 % fällig am 01.03.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,44 %	Schweiz
BNP Paribas S.A. 0,500 % fällig am 30.05.2028	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,43 %	Frankreich
Societe Nationale SNCF S.A. 3,125 % fällig am 02.11.2027	Staatsnah	1,42 %	Frankreich
ING Groep NV 0,375 % fällig am 29.09.2028	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,31 %	Niederlande
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 1,875 % fällig am 15.07.2034	Staatsnah	1,21 %	USA
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,375 % fällig am 11.04.2028	Staatsnah	1,05 %	Deutschland
BPCE SFH S.A. 3,000 % fällig am 17.10.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,94 %	Frankreich
AT&T, Inc. 3,150 % fällig am 01.06.2030	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,93 %	USA
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 4,125 % fällig am 13.03.2029	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,84 %	Frankreich
AMCO - Asset Management Co. SpA 4,625 % fällig am 06.02.2027	Staatsnah	0,84 %	Italien

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Anlagen des Fonds zum 31. März 2025 herangezogen.



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nachfolgend werden Informationen dazu bereitgestellt, in welchem Umfang der Fonds zum 31. März 2025 ökologische/soziale Merkmale beworben hat.

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



## Angaben im Rahmen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle stellt einen Vergleich mit früheren Berichtszeiträumen dar.

Anlagekategorie	2025	2024	2023
Auf ökologische/soziale Merkmale ausgerichtete Vermögenswerte	100 %	100 %	100 %

### **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	% des Nettovermögens
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	67,06 %
Staatsnah	41,65 %
Verbrieft	5,05 %
Hochzinsanleihen	4,73 %
Schwellenmärkte	1,41 %
Netto-Short-Durationsinstrumente	-19,91 %

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Bestände des Fonds zum 31. März 2025 herangezogen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Basierend auf den dem Fonds zur Verfügung stehenden Daten beträgt der Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, per 31. März 2025 3,76 %.

Eine Aufschlüsselung der Umweltziele, zu denen solche Investitionen beigetragen haben, ergibt sich auf der Grundlage der verfügbaren Daten wie folgt:

- Klimaschutz: 3,59 %
- Anpassung an den Klimawandel: 0,94 %

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind, und solche Investitionen sollten als gelegentliche Investitionen betrachtet werden.

Die für diese Berechnung verwendeten Daten basieren auf externen Quellen. Dieser Wert (und die unten in der Tabelle angegebenen Werte) wurden weder durch einen Abschlussprüfer noch durch eine andere dritte Partei bestätigt.

Aufgrund des Mangels an einer geeigneten Berechnungsmethode war es nicht möglich, zu beurteilen, inwieweit die Risikopositionen gegenüber Staaten zum 31. März 2025 zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben. Diese Risikopositionen gegenüber Staaten beliefen sich auf 7,1 % der Gesamtinvestitionen des Fonds.

Die folgende Tabelle stellt einen Vergleich mit früheren Berichtszeiträumen dar.

Anlagekategorie	2025	2024	2023
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren	3,76 %	0 %	0 %
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren (ermöglichte Tätigkeiten)	1,56 %	0 %	0 %
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren (Übergangstätigkeiten)	0,12 %	0 %	0 %

### **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



Nein

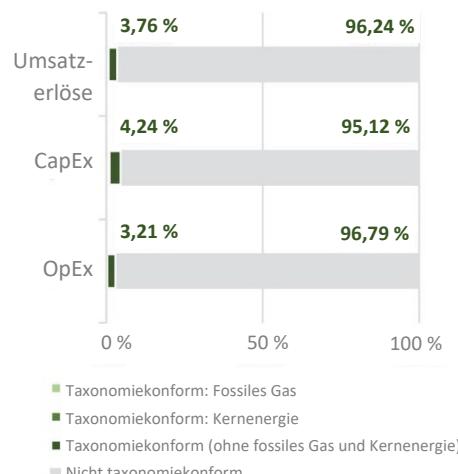
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

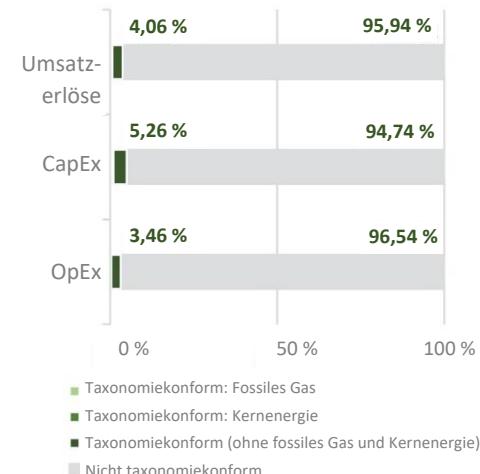
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

#### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



#### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 92,9 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.\*\*

\*\* Einzelheiten zu Risikopositionen gegenüber Staaten sind oben dargelegt.

	Taxonomiekonformität (einschließlich Staatsanleihen)			Taxonomiekonformität (ohne Staatsanleihen)		
	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,01 %	0,06 %	0,00 %	0,01 %	0,07 %	0,00 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,35 %	0,60 %	0,00 %	0,37 %	0,65 %	0,00 %
Taxonomiekonform: (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	3,41 %	4,22 %	3,21 %	3,67 %	4,55 %	3,46 %
Nicht taxonomiekonform	96,24 %	95,12 %	96,79 %	95,94 %	94,74 %	96,54 %

#### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Informationen über den Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind, sind in der vorstehenden Tabelle als Antwort auf die Frage „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ aufgeführt.



#### 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 2025 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 wirkte der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten mit (Beispiele für eine solche Mitwirkung 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

Name des Produkts: PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
072UBMHGD7JIEF1DPG58

### 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 soziale 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?

   Ja

   Nein

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_%

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 während des Berichtszeitraums ökologische und/oder soziale Merkmale durch die Verfolgung einer Ausschlusstrategie. Der Fonds bewarb zudem, soweit zutreffend, ökologische und/oder soziale Merkmale durch eine aktive Mitwirkung bei bestimmten Emittenten (Beispiele für eine solche Mitwirkung können wesentliche klimabegogene 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 Ausschlusstrategie durch den Anlageberater gemessen. Der Anlageberater bezog sich gegebenenfalls auf weltweit anerkannte Standards wie die UNGC-Grundsätze. Zum 31. März 2025 hatte der Fonds kein direktes Engagement in Emittenten, die hauptsächlich an Kohle und unkonventionellem Öl (wie arktisches Öl und Ölsand) beteiligt sind.

Zudem wirkte der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten mit, 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.

#### ... 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 folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: zum 31. März 2025

Größte Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens	Land
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2,875 % fällig am 29.05.2026	Staatsnah	4,23 %	Deutschland
U.S. Treasury Notes 3,875 % fällig am 15.03.2028	Staatsnah	3,62 %	USA
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0,375 % fällig am 09.03.2026	Staatsnah	1,56 %	Deutschland
Banco BPM SpA 3,875 % fällig am 18.09.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,39 %	Italien
Kuntarahoitus Oyj 4,625 % fällig am 01.02.2028	Staatsnah	1,34 %	Finnland
BNG Bank NV 4,500 % fällig am 31.01.2028	Staatsnah	1,34 %	Niederlande
Smurfit Kappa Treasury ULC 1,500 % fällig am 15.09.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	1,00 %	Irland
Dexia S.A. 2,500 % fällig am 05.04.2028	Staatsnah	0,98 %	Frankreich
Eni SpA 3,625 % fällig am 19.05.2027	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,89 %	Italien
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 4,020 % fällig am 04.10.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,89 %	Australien
Pony S.A., Compartiment German Auto Loans 3,086 % fällig am 14.11.2032	Verbrieft	0,87 %	Luxemburg
Coventry Building Society 2,625 % fällig am 07.12.2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen	0,87 %	Vereinigtes Königreich
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC 3,721 % fällig am 16.01.2033	Verbrieft	0,85 %	Irland
Europäische Investitionsbank 0,100 % fällig am 15.10.2026	Staatsnah	0,81 %	Supranational
Stanlington PLC 5,430 % fällig am 12.06.2026	Verbrieft	0,79 %	Vereinigtes Königreich

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Anlagen des Fonds zum 31. März 2025 herangezogen.

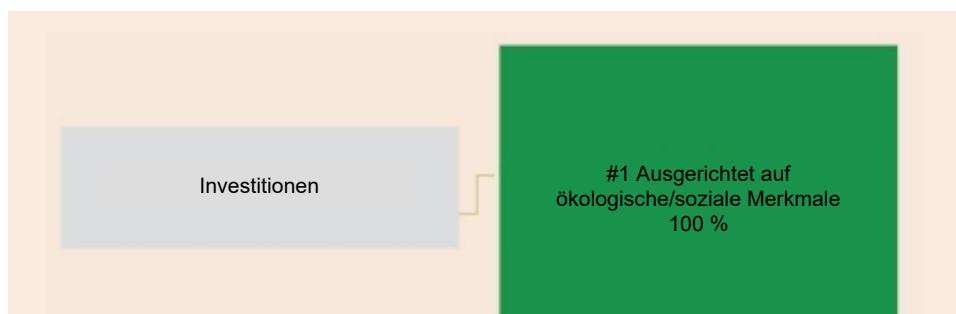


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nachfolgend werden Informationen dazu bereitgestellt, in welchem Umfang der Fonds zum 31. März 2025 ökologische/soziale Merkmale beworben hat.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätig 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.

## Angaben im Rahmen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle stellt einen Vergleich mit früheren Berichtszeiträumen dar.

Anlagekategorie	2025	2024
Auf ökologische/soziale Merkmale ausgerichtete Vermögenswerte	100 %	100 %

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% des Nettovermögens
Investment-Grade-Unternehmensanleihen	52,89 %
Verbrieft	31,47 %
Staatsnah	15,71 %
Netto-Short-Durationsinstrumente	-0,06 %

Für die Zusammenstellung der oben genannten Informationen wurden die Bestände des Fonds zum 31. März 2025 herangezogen.

### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Basierend auf den dem Fonds zur Verfügung stehenden Daten beträgt der Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, per 31. März 2025 2,92 %.

Eine Aufschlüsselung der Umweltziele, zu denen solche Investitionen beigetragen haben, ergibt sich auf der Grundlage der verfügbaren Daten wie folgt:

- Klimaschutz: 2,92 %
- Anpassung an den Klimawandel: 0,29 %

Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, in nachhaltige Investitionen zu investieren, die mit der EU-Taxonomie konform sind, und solche Investitionen sollten als gelegentliche Investitionen betrachtet werden.

Die für diese Berechnung verwendeten Daten basieren auf externen Quellen. Dieser Wert (und die unten in der Tabelle offengelegten Werte) wurden weder durch einen Abschlussprüfer noch durch eine andere dritte Partei bestätigt.

Aufgrund des Mangels an einer geeigneten Berechnungsmethode war es nicht möglich, zu beurteilen, inwieweit die Risikopositionen gegenüber Staaten zum 31. März 2025 zu ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben. Diese Risikopositionen gegenüber Staaten beliefen sich auf 5,2 % der Gesamtinvestitionen des Fonds.

Die folgende Tabelle stellt einen Vergleich mit früheren Berichtszeiträumen dar.

Anlagekategorie	2024	2023
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren	2,92 %	0 %
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren (ermöglichte Tätigkeiten)	1,47 %	0 %
Prozentsatz der Gesamtinvestitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren (Übergangstätigkeiten)	0,73 %	0 %

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

 Nein

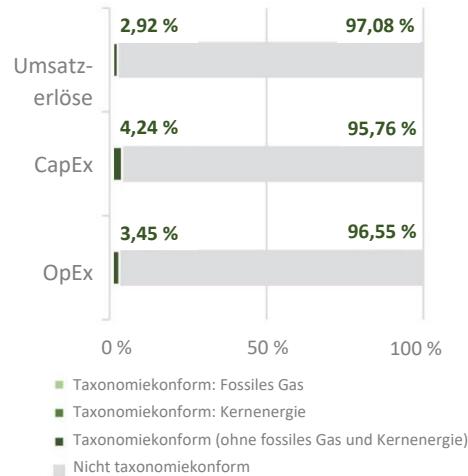
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

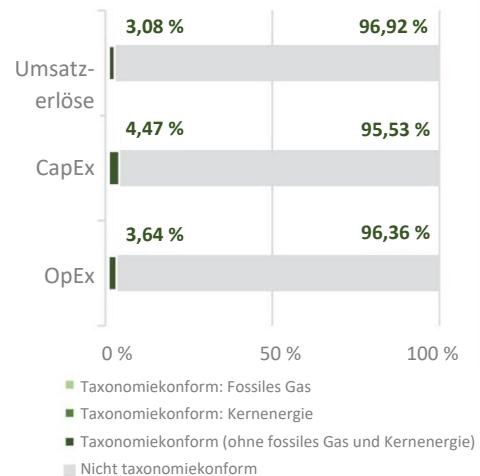
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 94,8 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten. \*\*

\*\* Einzelheiten zu Risikopositionen gegenüber Staaten sind oben dargelegt.

	Taxonomiekonformität (einschließlich Staatsanleihen)			Taxonomiekonformität (ohne Staatsanleihen)		
	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx
Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0,01 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %	0,03 %	0,01 %
Taxonomiekonform: Kernenergie	0,76 %	0,73 %	0,65 %	0,80 %	0,77 %	0,69 %
Taxonomiekonform: (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	2,15 %	3,48 %	2,78 %	2,27 %	3,67 %	2,93 %
Nicht taxonomiekonform	97,08 %	95,76 %	96,55 %	96,92 %	95,53 %	96,36 %

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Informationen über den Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind, sind in der vorstehenden Tabelle als Antwort auf die Frage „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ aufgeführt.



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 2025 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 wirkte der Anlageberater, soweit zutreffend, aktiv bei bestimmten Emittenten mit (Beispiele für eine solche Mitwirkung 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:**

<b>AZD</b>	Australia and New Zealand Banking Group	<b>FAR</b>	Wells Fargo Bank National Association	<b>RBC</b>	Royal Bank of Canada
<b>BOA</b>	Bank of America N.A.	<b>FICC</b>	Fixed Income Clearing Corporation	<b>RYL</b>	NatWest Markets Plc
<b>BOS</b>	BofA Securities, Inc.	<b>GLM</b>	Goldman Sachs Bank USA	<b>SCX</b>	Standard Chartered Bank, London
<b>BPS</b>	BNP Paribas S.A.	<b>GRE</b>	NatWest Markets Securities, Inc.	<b>SOG</b>	Societe Generale Paris
<b>BCR</b>	Barclays Bank PLC	<b>GST</b>	Goldman Sachs International	<b>SSB</b>	State Street Bank and Trust Co.
<b>BSH</b>	Banco Santander S.A. - New York Branch	<b>IND</b>	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	<b>TOR</b>	The Toronto-Dominion Bank
<b>CBK</b>	Citibank N.A.			<b>UAG</b>	UBS AG Stamford
<b>CEW</b>	Canadian Imperial Bank of Commerce World Markets	<b>JPM</b>	JP Morgan Chase Bank N.A.		
		<b>JPS</b>	J.P. Morgan Securities LLC		
<b>COM</b>	Commerzbank AG	<b>MBC</b>	HSBC Bank Plc		
<b>DEU</b>	Deutsche Bank Securities, Inc.	<b>MEI</b>	Merrill Lynch International		
<b>DUB</b>	Deutsche Bank AG	<b>MYI</b>	Morgan Stanley & Co. International PLC		

**Währungskürzel:**

<b>ARS</b>	Argentinischer Peso	<b>EUR (or €)</b>	Euro	<b>PEN</b>	Peruanischer Neuer Sol
<b>AUD</b>	Australischer Dollar	<b>GBP (or £)</b>	Britisches Pfund	<b>PHP</b>	Philippinischer Peso
<b>BRL</b>	Brasilianischer Real	<b>HUF</b>	Ungarischer Forint	<b>PLN</b>	Polnischer Zloty
<b>CAD</b>	Kanadischer Dollar	<b>IDR</b>	Indonesische Rupiah	<b>SEK</b>	Schwedische Krone
<b>CHF</b>	Schweizer Franken	<b>ILS</b>	Israelischer Schekel	<b>SGD</b>	Singapur-Dollar
<b>CLP</b>	Chilenischer Peso	<b>INR</b>	Indische Rupie	<b>THB</b>	Thailändischer Baht
<b>CNH</b>	Chinesischer Renminbi (Ausland)	<b>JPY (or ¥)</b>	Japanischer Yen	<b>TRY</b>	Neue Türkische Lira
<b>CNY</b>	Chinesischer Renminbi (Festland)	<b>KRW</b>	Südkoreanischer Won	<b>TWD</b>	Taiwan-Dollar
<b>COP</b>	Kolumbianischer Peso	<b>MXN</b>	Mexikanischer Peso	<b>USD (oder \$)</b>	US-Dollar
<b>CZK</b>	Tschechische Krone	<b>MYR</b>	Malaysischer Ringgit	<b>VND</b>	Vietnamesischer Dong
<b>DKK</b>	Dänische Krone	<b>NOK</b>	Norwegische Krone	<b>ZAR</b>	Südafrikanischer Rand
<b>DOP</b>	Dominikanischer Peso	<b>NZD</b>	Neuseeland-Dollar		

**Börsen-Abkürzungen:**

<b>EUREX</b>	Eurex Exchange	<b>OTC</b>	Over the Counter (im Freiverkehr)
--------------	----------------	------------	-----------------------------------

**Index-/Spread-Abkürzungen:**

<b>BOBL</b>	Bundesobligation	<b>CMBX</b>	Commercial Mortgage-Backed Index	<b>SONIA</b>	Sterling Overnight Index Average
<b>CDX, HY</b>	Credit Derivatives Index - High Yield	<b>MUTKCALM</b>	Tokyo Overnight Average Rate	<b>SONIO</b>	Sterling Overnight Interbank Average Rate
<b>CDX, IG</b>	Credit Derivatives Index - Investment Grade	<b>SOFR</b>	Secured Overnight Financing Rate		

**Sonstige Abkürzungen:**

<b>ABS</b>	Asset-Backed Security	<b>CLO</b>	Collateralised Loan Obligation	<b>PIK</b>	Payment-in-Kind
<b>BBR</b>	Bank Bill Rate	<b>DAC</b>	Designated Activity Company	<b>RMBS</b>	Residential Mortgage-Backed Security
<b>BBSW</b>	Bank Bill Swap Reference Rate	<b>EURIBOR</b>	Euro Interbank Offered Rate	<b>TBA</b>	To-Be-Announced
<b>BRL-CDI</b>	Brazil Interbank Deposit Rate	<b>FED</b>	US-Notenbank (Federal Reserve)	<b>TBD</b>	To-Be-Determined
<b>BTP</b>	Buoni del Tesoro Poliennali "Long-term Treasury Bond"	<b>OIS</b>	Overnight Index Swap	<b>TBD %</b>	Bei Abrechnung des Darlehens oder zum Zeitpunkt der Finanzierung zu ermittelnder Zinssatz

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited,  
Third Floor,  
Harcourt Building,  
Harcourt Street,  
Dublin 2,  
D02 F721,  
Ireland.

## 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,  
Ireland.

## VERWAHRSTELLE

State Street Custodial Services  
(Ireland) Limited,  
78 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 HD32,  
Ireland.

## VERTRIEBSSTELLE

PIMCO Europe Ltd.,  
11 Baker Street,  
London W1U 3AH,  
Vereinigtes Königreich.

## 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 FINANZDIENSTLEISTUNGEN IN BELGIEN

ABN AMRO Bank NV,  
Post X,  
Borsbeeksebrug 30,  
2600 Antwerpen-Berchem,  
Belgien.

## ZENTRALSTELLE UND FINANZVERMITTLER IN FRANKREICH

Société Générale,  
29, boulevard Haussmann,  
75009 Paris,  
Frankreich.

## INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Marcard, Stein & Co. AG,  
Ballindamm 36,  
20095 Hamburg,  
Deutschland.

## INTERNATIONALE ZAHLSTELLE

Citibank, N.A., London Branch,  
Citigroup Centre,  
Canada Square,  
Canary Wharf,  
London E14 5LB,  
England.

## 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 Uria  
28002 Madrid  
Spanien.

## ZAHLSTELLE IN SCHWEDEN

Skandinaviska Enskilda Banken AB  
(Publ) (SEB) Investor Services –  
Paying Agent / AS-12,  
Råsta Strandväg 5,  
SE-169 79 Solna,  
Schweden

## ZAHLSTELLE UND VERTRETUNG IN DER SCHWEIZ

BNP Paribas Paris,  
Zweigniederlassung Zürich,  
Selnaustrasse 16,  
8002 Zürich,  
Schweiz.

## VERTRETUNG IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

PIMCO Europe Ltd.,  
11 Baker Street,  
London W1U 3AH,  
England.

## RECHTSBERATER FÜR IRISCHES RECHT

Dillon Eustace LLP,  
33 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 XK09,  
Ireland.

## UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

Grant Thornton,  
Chartered Accountants and  
Statutory Audit Firm,  
13-18 City Quay,  
Dublin 2,  
D02 ED70,  
Ireland.

## SEKRETÄR

Walkers Corporate Services (Ireland) Limited,  
The Exchange,  
George's Dock,  
Dublin D01 P2V6,  
Ireland.

## EINGETRAGENER SITZ

PIMCO ETFs plc,  
78 Sir John Rogerson's Quay,  
Dublin 2,  
D02 HD32,  
Ireland.

## VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

V. Mangala Ananthanarayanan<sup>1</sup> (Indien)  
Ryan P. Blute<sup>1</sup> (USA)  
Craig A. Dawson<sup>1</sup> (USA)  
David M. Kennedy (unabhängiges  
Verwaltungsratsmitglied) (Irland)  
Myles Lee (unabhängiges  
Verwaltungsratsmitglied) (Irland)  
Frances Ruane (unabhängiges  
Verwaltungsratsmitglied) (Irland)

Der Verkaufsprospekt, Nachträge zum Verkaufsprospekt, die Gründungsurkunde und die Satzung, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in den Geschäftsstellen der Vertretung oder Vertreter im jeweiligen Land erhältlich.

Anteilsinhaber können ein Exemplar der Liste mit den Änderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 kostenlos von der Verwahrstelle oder den Zahlstellen, von der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland und von der Schweizer Vertretung beziehen.

<sup>1</sup> 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 Privatanleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen, sondern ihren Finanzberater kontaktieren sollten.

**PIMCO Europe GmbH (Registernummer 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 München, Deutschland), die italienische Zweigniederlassung der PIMCO Europe GmbH (Registernummer 10005170963, via Turati nn. 25/27 (angolo via Cavalieri n. 4), 20121 Mailand, Italien), die irische Zweigniederlassung der PIMCO Europe GmbH (Registernummer 909462, 57B Harcourt Street Dublin D02 F721, Irland), die britische Zweigniederlassung der PIMCO Europe GmbH (Registernummer 2604517, 11 Baker Street, London W1U 3AH, Vereinigtes Königreich), die spanische Zweigniederlassung der PIMCO Europe GmbH (N.I.F. W2765338E, Paseo de la Castellana 43, Oficina 05-111, 28046 Madrid, Spanien) und die französische Niederlassung der PIMCO Europe GmbH (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 Zweigniederlassung werden zusätzlich von folgenden Behörden beaufsichtigt: (1) italienische Zweigniederlassung: 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 Zweigniederlassung: 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 Zweigniederlassung: Financial Conduct Authority (FCA) (12 Endeavour Square, London E20 1JN); (4) spanische Zweigniederlassung: 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 Zweigniederlassung: ACPR/Banque de France (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09) gemäß Art. 35 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente und unter der Überwachung 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 Privatanleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen, sondern ihren Finanzberater kontaktieren sollten.