

## 【表紙】

|               |                                                                                                             |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】        | 半期報告書                                                                                                       |
| 【提出先】         | 関東財務局長                                                                                                      |
| 【提出日】         | 令和４年２月28日                                                                                                   |
| 【計算期間】        | 第12期中（自 令和３年６月１日 至 令和３年11月30日）                                                                              |
| 【ファンド名】       | ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト<br>(PIMCO LUXEMBOURG TRUST IV)                                                             |
| 【発行者名】        | ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ<br>(PIMCO Global Advisors (Luxembourg) S.A.)                                |
| 【代表者の役職氏名】    | 取締役および署名権限者 トーマス・ライス<br>(Thomas Rice, Director and authorized signatory)                                    |
| 【本店の所在の場所】    | ルクセンブルグ大公国、L-2763 ルクセンブルグ、サン・ジテ通り33<br>(33, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg) |
| 【代理人の氏名又は名称】  | 弁護士 三 浦 健                                                                                                   |
| 【代理人の住所又は所在地】 | 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング<br>森・濱田松本法律事務所                                                               |
| 【事務連絡者氏名】     | 弁護士 三 浦 健<br>同 大 西 信 治                                                                                      |
| 【連絡場所】        | 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング<br>森・濱田松本法律事務所                                                               |
| 【電話番号】        | 03 ( 6212 ) 8316                                                                                            |
| 【縦覧に供する場所】    | 該当事項はありません。                                                                                                 |

## 1【ファンドの運用状況】

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト（以下「トラスト」といいます。）のサブ・ファンドであるピムコ・トータル・リターン・ファンド（以下「ピムコ・トータル・リターン・ファンド」といいます。）およびピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション（以下「ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション」といい、ピムコ・トータル・リターン・ファンドとあわせて以下、個別にまたは総称して「ファンド」といいます。）の運用状況は、次の通りです。

## (1)【投資状況】

## 資産別および地域別の投資状況

## ( )ピムコ・トータル・リターン・ファンド

(2021年11月末日現在)

| 資産の種類               | 国名      | 時価合計<br>(米ドル)                  | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|---------|--------------------------------|-------------|
| 投資信託                | ルクセンブルグ | 206,513,501.00                 | 100.04      |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |         | - 91,345.51                    | - 0.04      |
| 合計(純資産総額)           |         | 206,422,155.49<br>(約23,743百万円) | 100.00      |

(注1) 投資比率とは、各ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下、別段の記載がない限り同じです。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)、オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」といいます。))およびトルコリラの円貨換算は、便宜上、2021年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=115.02円、1豪ドル=83.42円および1トルコリラ=9.06円)によります。以下、同じです。

(注3) トラストは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は、米ドル建て、日本円建て、豪ドル建てまたはトルコリラ建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル、日本円、豪ドルまたはトルコリラをもって行います。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

## ( )ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

(2021年11月末日現在)

| 資産の種類               | 国名      | 時価合計<br>(米ドル)                  | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|---------|--------------------------------|-------------|
| 投資信託                | ルクセンブルグ | 119,329,985.56                 | 97.55       |
| 短期金融商品              | 米国      | 16,835,730.52                  | 13.76       |
| 小計                  |         | 136,165,716.08                 | 111.32      |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |         | - 13,844,848.21                | - 11.32     |
| 合計(純資産総額)           |         | 122,320,867.87<br>(約14,069百万円) | 100.00      |

## &lt; 参考情報 &gt;

対象ファンド（ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド）の投資状況

（2021年11月末日現在）

| 資産の種類          | 国名      | 時価合計<br>(米ドル)  | 投資比率<br>(%) |
|----------------|---------|----------------|-------------|
| 社債             | 米国      | 109,365,255.18 | 26.29       |
|                | 英国      | 20,255,690.84  | 4.87        |
|                | オランダ    | 12,594,161.29  | 3.03        |
|                | ドイツ     | 12,444,330.22  | 2.99        |
|                | フランス    | 12,308,742.36  | 2.96        |
|                | 日本      | 10,739,387.18  | 2.58        |
|                | イタリア    | 8,891,152.40   | 2.14        |
|                | スイス     | 6,230,455.18   | 1.50        |
|                | ルクセンブルグ | 6,133,321.88   | 1.47        |
|                | 国際機関    | 4,172,290.36   | 1.00        |
|                | スウェーデン  | 4,002,331.01   | 0.96        |
|                | バミューダ   | 2,940,033.11   | 0.71        |
|                | アイルランド  | 2,225,642.80   | 0.54        |
|                | ノルウェー   | 1,827,695.63   | 0.44        |
|                | フィンランド  | 1,790,472.36   | 0.43        |
|                | スペイン    | 1,386,044.73   | 0.33        |
|                | 韓国      | 1,359,739.18   | 0.33        |
|                | デンマーク   | 1,008,850.14   | 0.24        |
|                | 多国籍企業   | 631,191.80     | 0.15        |
|                | インド     | 601,350.03     | 0.14        |
|                | ポルトガル   | 157,584.01     | 0.04        |
| 米国財務省証券        | 米国      | 96,991,344.34  | 23.32       |
| 米国政府機関証券       | 米国      | 56,532,459.41  | 13.59       |
| アセット・バック証券     | アイルランド  | 25,020,389.87  | 6.02        |
|                | 米国      | 15,864,569.08  | 3.81        |
|                | オランダ    | 1,045,069.09   | 0.25        |
| ソブリン債          | ブラジル    | 17,370,785.39  | 4.18        |
|                | イスラエル   | 3,879,502.00   | 0.93        |
|                | ペルー     | 3,578,977.75   | 0.86        |
|                | カタール    | 3,045,158.20   | 0.73        |
|                | 日本      | 1,467,879.28   | 0.35        |
|                | カナダ     | 1,030,787.41   | 0.25        |
|                | アルゼンチン  | 1,539.38       | 0.00        |
| 非政府モーゲージ・バック証券 | 英国      | 21,275,955.05  | 5.12        |
|                | 米国      | 4,702,589.59   | 1.13        |
|                | アイルランド  | 1,606,883.09   | 0.39        |
|                | オーストラリア | 1,428,086.46   | 0.34        |

|                     |       |                                |         |
|---------------------|-------|--------------------------------|---------|
| 短期金融商品              | イスラエル | 4,222,931.77                   | 1.02    |
| 地方債                 | 米国    | 1,817,746.16                   | 0.44    |
| 小計                  |       | 481,948,375.01                 | 115.87  |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |       | - 66,006,867.18                | - 15.87 |
| 合計（純資産総額）           |       | 415,941,507.83<br>(約47,842百万円) | 100.00  |

（注１）投資比率とは、対象ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

（注２）上記の資産の種類の区分方法は、後記「（２）運用実績（参考情報）（2021年12月末日現在）」で使用される種類の区分方法とは異なります。

## （２）【運用実績】

## 【純資産の推移】

2021年12月末日前１年間における各月末の純資産の推移は、次の通りです。

## （ ）ピムコ・トータル・リターン・ファンド

## &lt;米ドル建クラス受益証券&gt;

|           | 純資産総額          |                | １口当たり純資産価格 |        |
|-----------|----------------|----------------|------------|--------|
|           | 米ドル            | 円              | 米ドル        | 円      |
| 2021年１月末日 | 223,648,905.32 | 25,724,097,090 | 98.54      | 11,334 |
| ２月末日      | 220,455,043.92 | 25,356,739,152 | 96.55      | 11,105 |
| ３月末日      | 219,713,491.59 | 25,271,445,803 | 95.23      | 10,953 |
| ４月末日      | 221,280,040.09 | 25,451,630,211 | 95.89      | 11,029 |
| ５月末日      | 217,471,989.88 | 25,013,628,276 | 95.99      | 11,041 |
| ６月末日      | 216,330,244.70 | 24,882,304,745 | 96.41      | 11,089 |
| ７月末日      | 216,554,073.19 | 24,908,049,498 | 97.06      | 11,164 |
| ８月末日      | 215,545,200.77 | 24,792,008,993 | 96.59      | 11,110 |
| ９月末日      | 212,960,613.73 | 24,494,729,791 | 95.58      | 10,994 |
| 10月末日     | 207,802,777.96 | 23,901,475,521 | 94.98      | 10,925 |
| 11月末日     | 203,395,737.28 | 23,394,577,702 | 94.77      | 10,900 |
| 12月末日     | 201,309,280.44 | 23,154,593,436 | 94.51      | 10,871 |

（注）2021年５月末日の純資産総額が各日における取引すべてを反映した数字であるのに対し、各月末の純資産総額は各日の米国東部標準時午後７時時点で公表された数字です。以下同じです。

## &lt;円建クラス受益証券&gt;

|           | 純資産総額       | １口当たり純資産価格 |
|-----------|-------------|------------|
|           | 円           | 円          |
| 2021年１月末日 | 456,922,986 | 8,947      |
| ２月末日      | 447,053,100 | 8,775      |
| ３月末日      | 417,983,217 | 8,663      |
| ４月末日      | 421,290,478 | 8,732      |
| ５月末日      | 402,977,194 | 8,751      |
| ６月末日      | 391,926,871 | 8,801      |
| ７月末日      | 381,474,969 | 8,869      |
| ８月末日      | 380,074,005 | 8,836      |
| ９月末日      | 376,476,162 | 8,752      |
| 10月末日     | 367,499,067 | 8,708      |
| 11月末日     | 343,634,651 | 8,698      |
| 12月末日     | 335,506,668 | 8,679      |

## （ ）ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

## &lt; 豪ドル建クラス受益証券 &gt;

|           | 純資産総額         |               | 1口当たり純資産価格 |       |
|-----------|---------------|---------------|------------|-------|
|           | 豪ドル           | 円             | 豪ドル        | 円     |
| 2021年1月末日 | 70,696,154.75 | 5,897,473,229 | 81.73      | 6,818 |
| 2月末日      | 69,720,411.05 | 5,816,076,690 | 80.20      | 6,690 |
| 3月末日      | 66,569,602.75 | 5,553,236,261 | 79.16      | 6,604 |
| 4月末日      | 65,367,236.34 | 5,452,934,855 | 79.59      | 6,639 |
| 5月末日      | 64,668,336.74 | 5,394,632,651 | 79.62      | 6,642 |
| 6月末日      | 60,610,826.83 | 5,056,155,174 | 79.92      | 6,667 |
| 7月末日      | 61,052,493.40 | 5,092,998,999 | 80.37      | 6,704 |
| 8月末日      | 61,477,876.68 | 5,128,484,473 | 79.98      | 6,672 |
| 9月末日      | 60,216,559.68 | 5,023,265,409 | 79.18      | 6,605 |
| 10月末日     | 59,009,202.82 | 4,922,547,699 | 78.70      | 6,565 |
| 11月末日     | 58,820,724.80 | 4,906,824,863 | 78.58      | 6,555 |
| 12月末日     | 58,617,158.92 | 4,889,843,397 | 78.38      | 6,538 |

## &lt; トルコリラ建クラス受益証券 &gt;

|           | 純資産総額          |               | 1口当たり純資産価格 |       |
|-----------|----------------|---------------|------------|-------|
|           | トルコリラ          | 円             | トルコリラ      | 円     |
| 2021年1月末日 | 956,047,987.20 | 8,661,794,764 | 183.82     | 1,665 |
| 2月末日      | 925,384,437.63 | 8,383,983,005 | 182.21     | 1,651 |
| 3月末日      | 897,781,292.56 | 8,133,898,511 | 181.43     | 1,644 |
| 4月末日      | 882,889,922.95 | 7,998,982,702 | 186.72     | 1,692 |
| 5月末日      | 854,884,685.70 | 7,745,255,252 | 189.27     | 1,715 |
| 6月末日      | 836,944,613.47 | 7,582,718,198 | 193.14     | 1,750 |
| 7月末日      | 831,567,938.90 | 7,534,005,526 | 197.28     | 1,787 |
| 8月末日      | 822,514,092.12 | 7,451,977,675 | 199.33     | 1,806 |
| 9月末日      | 810,826,100.30 | 7,346,084,469 | 200.37     | 1,815 |
| 10月末日     | 790,551,529.43 | 7,162,396,857 | 202.53     | 1,835 |
| 11月末日     | 762,074,243.60 | 6,904,392,647 | 205.12     | 1,858 |
| 12月末日     | 682,325,165.78 | 6,181,866,002 | 206.02     | 1,867 |

## &lt;米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券&gt;

|           | 純資産総額         |               | 1口当たり純資産価格 |       |
|-----------|---------------|---------------|------------|-------|
|           | 米ドル           | 円             | 米ドル        | 円     |
| 2021年1月末日 | 19,196,881.88 | 2,208,025,354 | 20.92      | 2,406 |
| 2月末日      | 18,031,025.59 | 2,073,928,563 | 20.10      | 2,312 |
| 3月末日      | 17,415,058.66 | 2,003,080,047 | 19.60      | 2,254 |
| 4月末日      | 17,892,962.40 | 2,058,048,535 | 20.50      | 2,358 |
| 5月末日      | 18,377,767.63 | 2,113,810,833 | 21.33      | 2,453 |
| 6月末日      | 19,104,533.93 | 2,197,403,493 | 22.31      | 2,566 |
| 7月末日      | 18,706,534.79 | 2,151,625,632 | 21.92      | 2,521 |
| 8月末日      | 18,595,433.99 | 2,138,846,818 | 22.00      | 2,530 |
| 9月末日      | 17,266,455.30 | 1,985,987,689 | 20.54      | 2,363 |
| 10月末日     | 16,467,059.61 | 1,894,041,196 | 19.80      | 2,277 |
| 11月末日     | 16,180,898.58 | 1,861,126,955 | 19.82      | 2,280 |
| 12月末日     | 15,674,087.09 | 1,802,833,497 | 20.13      | 2,315 |

## &lt;豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券&gt;

|           | 純資産総額         |               | 1口当たり純資産価格 |       |
|-----------|---------------|---------------|------------|-------|
|           | 豪ドル           | 円             | 豪ドル        | 円     |
| 2021年1月末日 | 11,864,054.72 | 989,699,445   | 28.13      | 2,347 |
| 2月末日      | 11,198,030.83 | 934,139,732   | 26.77      | 2,233 |
| 3月末日      | 10,753,036.61 | 897,018,314   | 26.52      | 2,212 |
| 4月末日      | 11,069,935.79 | 923,454,044   | 27.33      | 2,280 |
| 5月末日      | 11,478,648.66 | 957,548,871   | 28.48      | 2,376 |
| 6月末日      | 12,063,444.15 | 1,006,332,511 | 30.58      | 2,551 |
| 7月末日      | 11,960,693.57 | 997,761,058   | 30.68      | 2,559 |
| 8月末日      | 12,030,444.27 | 1,003,579,661 | 30.96      | 2,583 |
| 9月末日      | 11,323,635.61 | 944,617,683   | 29.24      | 2,439 |
| 10月末日     | 10,030,146.37 | 836,714,810   | 27.10      | 2,261 |
| 11月末日     | 9,926,393.39  | 828,059,737   | 28.73      | 2,397 |
| 12月末日     | 7,492,056.06  | 624,987,317   | 28.51      | 2,378 |

## 【分配の推移】

2021年12月末日前 1 年間における各月の 1 口当たり分配金の額は、次の通りです。（分配落ち日  
ベース）

（ ）ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

|           | 1 口当たり分配金 |    |
|-----------|-----------|----|
|           | 米ドル       | 円  |
| 2021年 1 月 | 0.30      | 35 |
| 2 月       | 0.30      | 35 |
| 3 月       | 0.30      | 35 |
| 4 月       | 0.30      | 35 |
| 5 月       | 0.30      | 35 |
| 6 月       | 0.30      | 35 |
| 7 月       | 0.30      | 35 |
| 8 月       | 0.30      | 35 |
| 9 月       | 0.30      | 35 |
| 10月       | 0.30      | 35 |
| 11月       | 0.30      | 35 |
| 12月       | 0.30      | 35 |

<円クラス受益証券>

|           | 1 口当たり分配金 |
|-----------|-----------|
|           | 円         |
| 2021年 1 月 | 15        |
| 2 月       | 15        |
| 3 月       | 15        |
| 4 月       | 15        |
| 5 月       | 15        |
| 6 月       | 15        |
| 7 月       | 15        |
| 8 月       | 15        |
| 9 月       | 15        |
| 10月       | 15        |
| 11月       | 15        |
| 12月       | 15        |

## （ ）ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

## &lt;豪ドル建クラス受益証券&gt;

|           | 1口当たり分配金 |    |
|-----------|----------|----|
|           | 豪ドル      | 円  |
| 2021年 1 月 | 0.25     | 21 |
| 2 月       | 0.25     | 21 |
| 3 月       | 0.25     | 21 |
| 4 月       | 0.25     | 21 |
| 5 月       | 0.25     | 21 |
| 6 月       | 0.25     | 21 |
| 7 月       | 0.25     | 21 |
| 8 月       | 0.25     | 21 |
| 9 月       | 0.25     | 21 |
| 10月       | 0.25     | 21 |
| 11月       | 0.25     | 21 |
| 12月       | 0.25     | 21 |

## &lt;トルコリラ建クラス受益証券&gt;

|           | 1口当たり分配金 |   |
|-----------|----------|---|
|           | トルコリラ    | 円 |
| 2021年 1 月 | 0.55     | 5 |
| 2 月       | 0.55     | 5 |
| 3 月       | 0.55     | 5 |
| 4 月       | 0.55     | 5 |
| 5 月       | 0.55     | 5 |
| 6 月       | 0.55     | 5 |
| 7 月       | 0.55     | 5 |
| 8 月       | 0.55     | 5 |
| 9 月       | 0.55     | 5 |
| 10月       | 0.55     | 5 |
| 11月       | 0.55     | 5 |
| 12月       | 0.55     | 5 |

## &lt;米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券&gt;

|           | 1口当たり分配金 |   |
|-----------|----------|---|
|           | 米ドル      | 円 |
| 2021年 1 月 | 0.08     | 9 |
| 2 月       | 0.08     | 9 |
| 3 月       | 0.08     | 9 |
| 4 月       | 0.08     | 9 |
| 5 月       | 0.08     | 9 |
| 6 月       | 0.08     | 9 |
| 7 月       | 0.08     | 9 |
| 8 月       | 0.08     | 9 |
| 9 月       | 0.08     | 9 |
| 10月       | 0.08     | 9 |
| 11月       | 0.08     | 9 |
| 12月       | 0.08     | 9 |

## &lt;豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券&gt;

|           | 1口当たり分配金 |    |
|-----------|----------|----|
|           | 豪ドル      | 円  |
| 2021年 1 月 | 0.12     | 10 |
| 2 月       | 0.12     | 10 |
| 3 月       | 0.12     | 10 |
| 4 月       | 0.12     | 10 |
| 5 月       | 0.12     | 10 |
| 6 月       | 0.12     | 10 |
| 7 月       | 0.12     | 10 |
| 8 月       | 0.12     | 10 |
| 9 月       | 0.12     | 10 |
| 10月       | 0.12     | 10 |
| 11月       | 0.12     | 10 |
| 12月       | 0.12     | 10 |

## 【収益率の推移】

( ) ピムコ・トータル・リターン・ファンド

&lt;米ドル建クラス受益証券&gt;

| 期間                   | 収益率(注)  |
|----------------------|---------|
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | - 1.22% |

(注) 各クラス受益証券の収益率は、以下の算式により算出されています。

$$\text{収益率(％)} = 100 \times (a - b) / b$$

a = 2021年12月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2020年12月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

&lt;円建クラス受益証券&gt;

| 期間                   | 収益率(注)  |
|----------------------|---------|
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | - 1.68% |

( ) ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

&lt;豪ドル建クラス受益証券&gt;

| 期間                   | 収益率(注)  |
|----------------------|---------|
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | - 1.18% |

&lt;トルコリラ建クラス受益証券&gt;

| 期間                   | 収益率(注) |
|----------------------|--------|
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | 15.83% |

&lt;米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券&gt;

| 期間                   | 収益率(注)  |
|----------------------|---------|
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | - 5.17% |

&lt;豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券&gt;

| 期間                   | 収益率(注) |
|----------------------|--------|
| 2021年1月1日～2021年12月末日 | 0.27%  |

（参考情報）（2021年12月末日現在）

※ファンドの運用実績は2021年12月末日現在のものであり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。  
 ※金額及び比率を表示する場合には、四捨五入して記入しております。従って、合計の数値が一致しない場合があります。

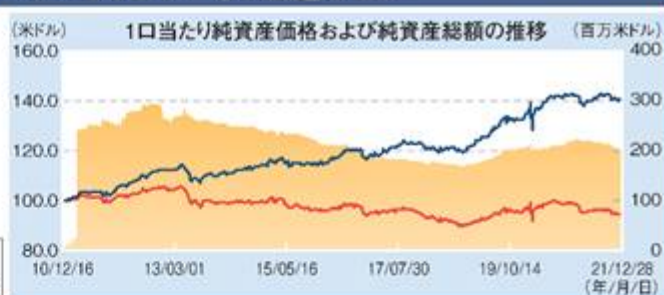
### ビムコ・トータル・リターン・ファンド ミドル建クラス

#### 純資産の推移

（2010年12月16日（設定日）～2021年12月末日）

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 1口当たり純資産価格（米ドル） | 94.51  |
| 純資産総額（百万米ドル）    | 201.31 |

■ 純資産総額（右軸）  
— 1口当たり純資産価格（左軸）  
— 分配金再投資1口当たり純資産価格（左軸）



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

#### 分配の推移（単位：米ドル）

| 分配月（分配落ち日ベース） | 第7会計年度  | 第8会計年度  | 第9会計年度   | 第10会計年度  | 第11会計年度  | 2021年6月 | 2021年7月 |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
| 1口当たり分配金      | 3.60    | 3.60    | 3.60     | 3.60     | 3.60     | 0.30    | 0.30    |
| 分配月（分配落ち日ベース） | 2021年8月 | 2021年9月 | 2021年10月 | 2021年11月 | 2021年12月 | 設定来累計   |         |
| 1口当たり分配金      | 0.30    | 0.30    | 0.30     | 0.30     | 0.30     | 39.30   |         |

#### 収益率の推移



（注1）ファンドにはベンチマークはありません。

（注2）ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b  
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)  
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

### ビムコ・トータル・リターン・ファンド 円建クラス

#### 純資産の推移

（2010年12月16日（設定日）～2021年12月末日）

|               |        |
|---------------|--------|
| 1口当たり純資産価格（円） | 8,679  |
| 純資産総額（百万円）    | 335.51 |

■ 純資産総額（右軸）  
— 1口当たり純資産価格（左軸）  
— 分配金再投資1口当たり純資産価格（左軸）



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

#### 分配の推移（単位：円）

| 分配月（分配落ち日ベース） | 第7会計年度  | 第8会計年度  | 第9会計年度   | 第10会計年度  | 第11会計年度  | 2021年6月 | 2021年7月 |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
| 1口当たり分配金      | 360     | 360     | 270      | 180      | 180      | 15      | 15      |
| 分配月（分配落ち日ベース） | 2021年8月 | 2021年9月 | 2021年10月 | 2021年11月 | 2021年12月 | 設定来累計   |         |
| 1口当たり分配金      | 15      | 15      | 15       | 15       | 15       | 3,375   |         |

#### 収益率の推移



（注1）ファンドにはベンチマークはありません。

（注2）ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b  
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)  
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

# ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション 豪ドル建クラス

## 純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2021年12月末日)

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 1口当たり純資産価格(豪ドル) | 78.38 |
| 純資産総額(百万豪ドル)    | 58.62 |

純資産総額(右軸)  
 1口当たり純資産価格(左軸)  
 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

## 分配の推移(単位:豪ドル)

| 分配月(分配落ち日ベース) | 第7会計年度  | 第8会計年度  | 第9会計年度   | 第10会計年度  | 第11会計年度  | 2021年6月 | 2021年7月 |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
| 1口当たり分配金      | 4.80    | 4.80    | 3.90     | 3.00     | 3.00     | 0.25    | 0.25    |
| 分配月(分配落ち日ベース) | 2021年8月 | 2021年9月 | 2021年10月 | 2021年11月 | 2021年12月 | 設定来累計   |         |
| 1口当たり分配金      | 0.25    | 0.25    | 0.25     | 0.25     | 0.25     | 63.95   |         |

## 収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

(注2) ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b  
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)  
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

# ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション トルコリラ建クラス

## 純資産の推移

(2013年2月28日(設定日)～2021年12月末日)

|                   |        |
|-------------------|--------|
| 1口当たり純資産価格(トルコリラ) | 206.02 |
| 純資産総額(百万トルコリラ)    | 682.33 |

純資産総額(右軸)  
 1口当たり純資産価格(左軸)  
 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

## 分配の推移(単位:トルコリラ)

| 分配月(分配落ち日ベース) | 第7会計年度  | 第8会計年度  | 第9会計年度   | 第10会計年度  | 第11会計年度  | 2021年6月 | 2021年7月 |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
| 1口当たり分配金      | 6.60    | 6.60    | 6.60     | 6.60     | 6.60     | 0.55    | 0.55    |
| 分配月(分配落ち日ベース) | 2021年8月 | 2021年9月 | 2021年10月 | 2021年11月 | 2021年12月 | 設定来累計   |         |
| 1口当たり分配金      | 0.55    | 0.55    | 0.55     | 0.55     | 0.55     | 57.75   |         |

## 収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

(注2) ファンドの収益率(%)=100×(a-b)/b  
 a=会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)  
 b=当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)  
 ただし、第3会計年度については、1口当たり当初発行価格(100.00トルコリラ)

\*2013年2月28日(設定日)～2013年5月31日

# **ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション 米ドル建ブラジルリアルクラス**

## **純資産の推移**

(2010年12月16日(設定日)～2021年12月末日)

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | 20.13 |
| 純資産総額(百万米ドル)    | 15.67 |

■ 純資産総額(右軸)  
■ 1口当たり純資産価格(左軸)  
— 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

## **分配の推移(単位: 米ドル)**

| 分配月(分配落ち日ベース) | 第7会計年度  | 第8会計年度  | 第9会計年度   | 第10会計年度  | 第11会計年度  | 2021年6月 | 2021年7月 |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
| 1口当たり分配金      | 4.80    | 4.80    | 3.60     | 2.40     | 1.08     | 0.08    | 0.08    |
| 分配月(分配落ち日ベース) | 2021年8月 | 2021年9月 | 2021年10月 | 2021年11月 | 2021年12月 | 設定来累計   |         |
| 1口当たり分配金      | 0.08    | 0.08    | 0.08     | 0.08     | 0.08     | 73.29   |         |

## **収益率の推移**



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

(注2) ファンドの収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$   
 a = 会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)  
 b = 当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

# **ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション 豪ドル建ブラジルリアルクラス**

## **純資産の推移**

(2010年12月16日(設定日)～2021年12月末日)

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 1口当たり純資産価格(豪ドル) | 28.51 |
| 純資産総額(百万豪ドル)    | 7.49  |

■ 純資産総額(右軸)  
■ 1口当たり純資産価格(左軸)  
— 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)



※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

## **分配の推移(単位: 豪ドル)**

| 分配月(分配落ち日ベース) | 第7会計年度  | 第8会計年度  | 第9会計年度   | 第10会計年度  | 第11会計年度  | 2021年6月 | 2021年7月 |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|
| 1口当たり分配金      | 7.20    | 7.20    | 5.10     | 3.00     | 1.57     | 0.12    | 0.12    |
| 分配月(分配落ち日ベース) | 2021年8月 | 2021年9月 | 2021年10月 | 2021年11月 | 2021年12月 | 設定来累計   |         |
| 1口当たり分配金      | 0.12    | 0.12    | 0.12     | 0.12     | 0.12     | 80.71   |         |

## **収益率の推移**



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

(注2) ファンドの収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$   
 a = 会計年度末の1口当たり純資産価格(該当会計年度の分配金の合計金額を加えた額)  
 b = 当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

## 主要な資産の状況

2021年12月末日現在

### <投資有価証券の主要銘柄>

#### ピムコ・トータル・リターン・ファンド

| 順位 | 銘柄                               | 種類   | 投資比率(%) |
|----|----------------------------------|------|---------|
| 1  | PIMCO Total Return Strategy Fund | 投資信託 | 99.83   |

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

#### ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

| 順位 | 銘柄                               | 種類   | 投資比率(%) |
|----|----------------------------------|------|---------|
| 1  | PIMCO Total Return Strategy Fund | 投資信託 | 83.14   |

※下記は、ファンドの主な投資先である「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド(対象ファンド)」についての2021年12月末日現在の情報です。

### <通貨別投資比率>

| 通貨  | 比率(%) |
|-----|-------|
| 米ドル | 97    |
| 日本円 | 1     |
| その他 | 1     |

### <セクター別投資比率>

| 種類       | 比率(%) |
|----------|-------|
| 国債・政府機関債 | 50    |
| モーゲージ債   | 16    |
| 社債       | 33    |
| 米国以外の公社債 | -13   |
| エマージング債  | 6     |
| その他      | 0     |
| キャッシュ等*  | 8     |

### <格付別投資比率>

| 格付   | 比率(%) |
|------|-------|
| AAA  | 33    |
| AA   | 6     |
| A    | 13    |
| BBB  | 34    |
| BB   | 11    |
| B    | 2     |
| B格未満 | 1     |

\*キャッシュ等には、PIMCOがキャッシュとみなす債券(高格付けの短期債)等が含まれています。

### <投資有価証券の主要銘柄>

| 順位 | 銘柄                                | 種類       | 償還日        | 投資比率(%) |
|----|-----------------------------------|----------|------------|---------|
| 1  | Fannie Mae                        | モーゲージ債   | 2052/2/14  | 8.8     |
| 2  | US Treasury Bonds                 | 国債・政府機関債 | 2044/5/15  | 3.8     |
| 3  | US Treasury Notes                 | 国債・政府機関債 | 2024/9/30  | 3.3     |
| 4  | Brazil Letras do Tesouro Nacional | エマージング   | 2022/7/1   | 2.8     |
| 5  | US Treasury Notes                 | 国債・政府機関債 | 2030/11/15 | 2.2     |
| 6  | Fannie Mae                        | モーゲージ債   | 2052/3/14  | 1.8     |
| 7  | US Treasury Notes                 | 国債・政府機関債 | 2029/2/15  | 1.8     |
| 8  | US Treasury Bonds                 | 国債・政府機関債 | 2044/8/15  | 1.7     |
| 9  | Brazil Letras do Tesouro Nacional | エマージング   | 2022/4/1   | 1.6     |
| 10 | US Treasury Bonds                 | 国債・政府機関債 | 2050/8/15  | 1.6     |

(注1)通貨別投資比率、セクター別投資比率、格付別投資比率については四捨五入のため全体計が100%とならないことがあります。

(注2)投資比率とは、対象ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## ２【販売及び買戻しの実績】

2021年12月末日前１年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年12月末日現在の発行済口数は、次の通りです。

（ ）ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

| 販売口数        | 買戻口数        | 発行済口数         |
|-------------|-------------|---------------|
| 229,202     | 339,547     | 2,130,110     |
| ( 229,202 ) | ( 339,547 ) | ( 2,130,110 ) |

（注）（ ）内の数字は日本国内における販売・買戻および発行済の口数を示します。以下同じです。

<円建クラス受益証券>

| 販売口数      | 買戻口数       | 発行済口数      |
|-----------|------------|------------|
| 1,160     | 12,572     | 38,657     |
| ( 1,160 ) | ( 12,572 ) | ( 38,657 ) |

（ ）ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

<豪ドル建クラス受益証券>

| 販売口数        | 買戻口数        | 発行済口数       |
|-------------|-------------|-------------|
| 101,392     | 194,577     | 747,894     |
| ( 101,392 ) | ( 194,577 ) | ( 747,894 ) |

<トルコリラ建クラス受益証券>

| 販売口数        | 買戻口数          | 発行済口数         |
|-------------|---------------|---------------|
| 281,881     | 2,236,185     | 3,311,907     |
| ( 281,881 ) | ( 2,236,185 ) | ( 3,311,907 ) |

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

| 販売口数      | 買戻口数        | 発行済口数       |
|-----------|-------------|-------------|
| 1,566     | 146,644     | 778,711     |
| ( 1,566 ) | ( 146,644 ) | ( 778,711 ) |

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

| 販売口数    | 買戻口数        | 発行済口数       |
|---------|-------------|-------------|
| 775     | 178,448     | 262,785     |
| ( 775 ) | ( 178,448 ) | ( 262,785 ) |

### 3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドル、豪ドル、トルコリラおよび日本円で表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2021年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝115.02円、1豪ドル＝83.42円、1トルコリラ＝9.06円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

## （１）【資産及び負債の状況】

## ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

## 資 産 負 債 計 算 書

2021年11月30日現在

（単位：千米ドル、１口当たり金額を除く）

|                     | 注記   | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド |         |
|---------------------|------|------------------------|---------|
|                     |      | （千米ドル）                 | （百万円）   |
| 資 産：                |      |                        |         |
| 投資有価証券              | 2(b) | 0                      | 0       |
| 関係会社に対する投資有価証券      | 2(b) | 206,514                | 23,753  |
| 為替予約契約にかかる未実現評価益    | 4(a) | 13                     | 1       |
| 現金                  | 2(e) | 0                      | 0       |
| 相手方への預託金            |      | 0                      | 0       |
| 未収投資有価証券売却金         |      | 1,146                  | 132     |
| 未収ファンド受益証券売却金       |      | 59                     | 7       |
| 資 産 合 計             |      | 207,732                | 23,893  |
| 負 債：                |      |                        |         |
| 為替予約契約にかかる未実現評価損    | 4(a) | (1)                    | (0)     |
| 未払投資有価証券購入金         |      | 0                      | 0       |
| 未払ファンド受益証券買戻金       |      | (766)                  | (88)    |
| 未払販売会社報酬            | 6    | (26)                   | (3)     |
| 未払管理報酬              | 6    | (70)                   | (8)     |
| 未払代行協会員報酬           | 6    | (17)                   | (2)     |
| 当座借越                |      | (420)                  | (48)    |
| その他の負債              |      | (10)                   | (1)     |
| 負 債 合 計             |      | (1,310)                | (151)   |
| 純 資 産               |      | 206,422                | 23,743  |
| 投資有価証券の取得原価         |      | 0                      | 0       |
| 関係会社に対する投資有価証券の取得原価 |      | 178,913                | 20,579  |
| 発行済受益証券口数：          |      | 2,186 千口               |         |
| 受益証券１口当たり純資産価格：     |      |                        |         |
| 豪ドル建クラス受益証券         |      | 該当なし                   |         |
| 豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券  |      | 該当なし                   |         |
| 円建クラス受益証券           |      | 8,698.00 円             |         |
| トルコリラ建クラス受益証券       |      | 該当なし                   |         |
| 米ドル建クラス受益証券         |      | 94.77 米ドル              | 10,900円 |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券  |      | 該当なし                   |         |

千未満の数値は四捨五入により残高が０と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

## ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

## 資 産 負 債 計 算 書

2021年11月30日現在

（単位：千米ドル、1口当たり金額を除く）

|                     | 注記   | ピムコ・トータル・リターン・ファンド<br>マルチカレンシー・セレクション |         |
|---------------------|------|---------------------------------------|---------|
|                     |      | （千米ドル）                                | （百万円）   |
| 資 産：                |      |                                       |         |
| 投資有価証券              | 2(b) | 16,836                                | 1,936   |
| 関係会社に対する投資有価証券      | 2(b) | 119,330                               | 13,725  |
| 為替予約契約にかかる未実現評価益    | 4(a) | 2,200                                 | 253     |
| 現金                  | 2(e) | 2,150                                 | 247     |
| 相手方への預託金            |      | 10,613                                | 1,221   |
| 未収投資有価証券売却金         |      | 815                                   | 94      |
| 未収ファンド受益証券売却金       |      | 78                                    | 9       |
| 資 産 合 計             |      | 152,022                               | 17,486  |
| 負 債：                |      |                                       |         |
| 為替予約契約にかかる未実現評価損    | 4(a) | (28,603)                              | (3,290) |
| 未払投資有価証券購入金         |      | (68)                                  | (8)     |
| 未払ファンド受益証券買戻金       |      | (905)                                 | (104)   |
| 未払販売会社報酬            | 6    | (42)                                  | (5)     |
| 未払管理報酬              | 6    | (59)                                  | (7)     |
| 未払代行協会員報酬           | 6    | (12)                                  | (1)     |
| 当座借越                |      | 0                                     | 0       |
| その他の負債              |      | (12)                                  | (1)     |
| 負 債 合 計             |      | (29,701)                              | (3,416) |
| 純 資 産               |      | 122,321                               | 14,069  |
| 投資有価証券の取得原価         |      | 16,836                                | 1,936   |
| 関係会社に対する投資有価証券の取得原価 |      | 116,712                               | 13,424  |
| 発行済受益証券口数：          |      | 5,626 千口                              |         |
| 受益証券1口当たり純資産価格：     |      |                                       |         |
| 豪ドル建クラス受益証券         |      | 78.58 豪ドル                             | 6,555円  |
| 豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券  |      | 28.73 豪ドル                             | 2,397円  |
| 円建クラス受益証券           |      | 該当なし                                  |         |
| トルコリラ建クラス受益証券       |      | 205.12 トルコリラ                          | 1,858円  |
| 米ドル建クラス受益証券         |      | 該当なし                                  |         |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券  |      | 19.82 米ドル                             | 2,280円  |

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト  
運 用 計 算 書  
2021年11月30日に終了した期間  
（単位：千米ドル）

|                                         | 注記   | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド |       |
|-----------------------------------------|------|------------------------|-------|
|                                         |      | （千米ドル）                 | （百万円） |
| 収 益：                                    |      |                        |       |
| 受取利息                                    | 2(c) | 0                      | 0     |
| 収益合計                                    |      | 0                      | 0     |
| 費 用：                                    |      |                        |       |
| 管理報酬                                    | 6    | (445)                  | (51)  |
| 年次税                                     | 7    | 0                      | 0     |
| 販売会社報酬                                  | 6    | (163)                  | (19)  |
| 代行協会員報酬                                 | 6    | (108)                  | (12)  |
| 支払利息                                    |      | 0                      | 0     |
| その他の報酬                                  |      | (16)                   | (2)   |
| 費用合計                                    |      | (732)                  | (84)  |
| 純投資利益 / （費用）                            |      | (732)                  | (84)  |
| 投資有価証券にかかる実現純利益 /<br>（損失）               | 2(c) | 4,739                  | 545   |
| 為替予約契約および外国通貨にかかる<br>実現純利益 / （損失）       | 2(c) | (147)                  | (17)  |
| 当期実現純利益 / （損失）                          |      | 4,592                  | 528   |
| 投資有価証券にかかる未実現評価益 /<br>（評価損）純変動額         | 2(c) | (2,657)                | (306) |
| 為替予約契約および外国通貨にかかる<br>未実現評価益 / （評価損）純変動額 | 2(c) | 35                     | 4     |
| 当期末実現評価益 / （評価損）純変動額                    |      | (2,622)                | (302) |
| 当期運用成績                                  |      | 1,238                  | 142   |

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

## ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

## 運 用 計 算 書

2021年11月30日に終了した期間

（単位：千米ドル）

|                                         | 注記   | ピムコ・トータル・リターン・ファンド<br>マルチカレンシー・セレクション |         |
|-----------------------------------------|------|---------------------------------------|---------|
|                                         |      | （千米ドル）                                | （百万円）   |
| 収 益：                                    |      |                                       |         |
| 受取利息                                    | 2(c) | 4                                     | 0       |
| 収益合計                                    |      | 4                                     | 0       |
| 費 用：                                    |      |                                       |         |
| 管理報酬                                    | 6    | (417)                                 | (48)    |
| 年次税                                     | 7    | (4)                                   | (0)     |
| 販売会社報酬                                  | 6    | (296)                                 | (34)    |
| 代行協会員報酬                                 | 6    | (81)                                  | (9)     |
| 支払利息                                    |      | (1)                                   | (0)     |
| その他の報酬                                  |      | (12)                                  | (1)     |
| 費用合計                                    |      | (811)                                 | (93)    |
| 純投資利益 / （費用）                            |      | (807)                                 | (93)    |
| 投資有価証券にかかる実現純利益 /<br>（損失）               | 2(c) | 3,538                                 | 407     |
| 為替予約契約および外国通貨にかかる<br>実現純利益 / （損失）       | 2(c) | (4,341)                               | (499)   |
| 当期実現純利益 / （損失）                          |      | (803)                                 | (92)    |
| 投資有価証券にかかる未実現評価益 /<br>（評価損）純変動額         | 2(c) | (2,089)                               | (240)   |
| 為替予約契約および外国通貨にかかる<br>未実現評価益 / （評価損）純変動額 | 2(c) | (24,278)                              | (2,792) |
| 当期末実現評価益 / （評価損）純変動額                    |      | (26,367)                              | (3,033) |
| 当期運用成績                                  |      | (27,977)                              | (3,218) |

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

## ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

## 純資産変動計算書

2021年11月30日に終了した期間

（単位：千米ドル）

|               | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド |         |
|---------------|------------------------|---------|
|               | （千米ドル）                 | （百万円）   |
| 期首現在純資産額      | 221,136                | 25,435  |
| 受益証券の発行による受取額 | 9,030                  | 1,039   |
| 分配金支払額        | (4,051)                | (466)   |
| 分配金再投資による受取額  | 0                      | 0       |
| 受益証券買戻支払額     | (20,931)               | (2,407) |
| 当期運用成績        | 1,238                  | 142     |
| 期末現在純資産額      | 206,422                | 23,743  |

|               | ピムコ・トータル・リターン・ファンド<br>マルチカレンシー・セレクション |         |
|---------------|---------------------------------------|---------|
|               | （千米ドル）                                | （百万円）   |
| 期首現在純資産額      | 176,851                               | 20,341  |
| 受益証券の発行による受取額 | 5,027                                 | 578     |
| 分配金支払額        | (3,066)                               | (353)   |
| 分配金再投資による受取額  | 0                                     | 0       |
| 受益証券買戻支払額     | (28,514)                              | (3,280) |
| 当期運用成績        | (27,977)                              | (3,218) |
| 期末現在純資産額      | 122,321                               | 14,069  |

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト  
発行済受益証券変動計算書  
2021年11月30日に終了した期間  
(単位:千口)

|                    | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド<br>マルチカレンシー・<br>セレクション |
|--------------------|------------------------|-----------------------------------------------|
| 期首現在発行済受益証券:       |                        |                                               |
| 豪ドル建クラス受益証券        | 該当なし                   | 812                                           |
| 豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 403                                           |
| 円建クラス受益証券          | 46                     | 該当なし                                          |
| トルコリラ建クラス受益証券      | 該当なし                   | 4,517                                         |
| 米ドル建クラス受益証券        | 2,266                  | 該当なし                                          |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 862                                           |
| 期中受益証券発行           |                        |                                               |
| 豪ドル建クラス受益証券        | 該当なし                   | 27                                            |
| 豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 0                                             |
| 円建クラス受益証券          | 0                      | 該当なし                                          |
| トルコリラ建クラス受益証券      | 該当なし                   | 153                                           |
| 米ドル建クラス受益証券        | 94                     | 該当なし                                          |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 1                                             |
| 分配金の再投資による受益証券発行   |                        |                                               |
| 豪ドル建クラス受益証券        | 該当なし                   | 0                                             |
| 豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 0                                             |
| 円建クラス受益証券          | 0                      | 該当なし                                          |
| トルコリラ建クラス受益証券      | 該当なし                   | 0                                             |
| 米ドル建クラス受益証券        | 0                      | 該当なし                                          |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 0                                             |
| 期中受益証券買戻し          |                        |                                               |
| 豪ドル建クラス受益証券        | 該当なし                   | (90)                                          |
| 豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | (57)                                          |
| 円建クラス受益証券          | (6)                    | 該当なし                                          |
| トルコリラ建クラス受益証券      | 該当なし                   | (955)                                         |
| 米ドル建クラス受益証券        | (214)                  | 該当なし                                          |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | (47)                                          |
| 期末現在発行済受益証券:       |                        |                                               |
| 豪ドル建クラス受益証券        | 該当なし                   | 749                                           |
| 豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 346                                           |
| 円建クラス受益証券          | 40                     | 該当なし                                          |
| トルコリラ建クラス受益証券      | 該当なし                   | 3,715                                         |
| 米ドル建クラス受益証券        | 2,146                  | 該当なし                                          |
| 米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券 | 該当なし                   | 816                                           |

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

[次へ](#)

## ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

## 統 計 情 報

（未監査）

（単位：千、１口当たり金額を除く）

## ピムコ・トータル・リターン・ファンド

|                | 2021年11月30日現在 |            | 2021年 5 月31日現在 |            | 2020年 5 月31日現在 |            |
|----------------|---------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
| 純 資 産          | 206,422 千米ドル  | 23,743 百万円 | 221,136 千米ドル   | 25,435 百万円 | 209,127 千米ドル   | 24,054 百万円 |
| 純資産（日本円）       | 343,635 千円    |            | 402,977 千円     |            | 422,923 千円     |            |
| 純資産（米ドル）       | 203,396 千米ドル  | 23,395 百万円 | 217,472 千米ドル   | 25,014 百万円 | 205,202 千米ドル   | 23,602 百万円 |
| 受益証券１口当たり純資産価格 |               |            |                |            |                |            |
| 円建クラス受益証券      | 8,698.00 円    |            | 8,751.00 円     |            | 8,862.00 円     |            |
| 米ドル建クラス受益証券    | 94.77 米ドル     | 10,900 円   | 95.99 米ドル      | 11,041 円   | 98.30 米ドル      | 11,306 円   |

## ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

|                        | 2021年11月30日現在  |            | 2021年 5 月31日現在 |            | 2020年 5 月31日現在   |            |
|------------------------|----------------|------------|----------------|------------|------------------|------------|
| 純 資 産                  | 122,321 千米ドル   | 14,069 百万円 | 176,851 千米ドル   | 20,341 百万円 | 262,112 千米ドル     | 30,148 百万円 |
| 純資産（豪ドル）               | 68,747 千豪ドル    | 5,735 百万円  | 76,147 千豪ドル    | 6,352 百万円  | 85,954 千豪ドル      | 7,170 百万円  |
| 純資産（トルコリラ）             | 762,074 千トルコリラ | 6,904 百万円  | 854,885 千トルコリラ | 7,745 百万円  | 1,233,621 千トルコリラ | 11,177 百万円 |
| 純資産（米ドル）               | 16,181 千米ドル    | 1,861 百万円  | 18,378 千米ドル    | 2,114 百万円  | 24,132 千米ドル      | 2,776 百万円  |
| 受益証券１口当たり純資産価格         |                |            |                |            |                  |            |
| 豪ドル建クラス受益証券            | 78.58 豪ドル      | 6,555 円    | 79.62 豪ドル      | 6,642 円    | 81.90 豪ドル        | 6,832 円    |
| 豪ドル建ブラジルリアル<br>クラス受益証券 | 28.73 豪ドル      | 2,397 円    | 28.48 豪ドル      | 2,376 円    | 32.93 豪ドル        | 2,747 円    |
| トルコリラ建クラス<br>受益証券      | 205.12 トルコリラ   | 1,858 円    | 189.27 トルコリラ   | 1,715 円    | 168.39 トルコリラ     | 1,526 円    |
| 米ドル建ブラジルリアル<br>クラス受益証券 | 19.82 米ドル      | 2,280 円    | 21.33 米ドル      | 2,453 円    | 21.19 米ドル        | 2,437 円    |

[次へ](#)

## ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト

## 財務書類に対する注記

2021年11月30日現在

## 1．概要

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト（以下「トラスト」という。）は、法人格を有しない資産の共同所有体である、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された共有持分型（契約型）投資信託（Fonds Commun de Placement）である。トラストは、ルクセンブルグに登録上の住所を有するルクセンブルグ大公国の法律に従って設立された、トラストの管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用会社であるピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「管理会社」または「AIFM」という。）によって、共同所有者（以下「受益者」という。）の利益のために運用される。ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ベー・ハー ルクセンブルグ支店（以下「保管受託銀行」という。）によって保管されるトラストの資産は、管理会社の資産から分離される。トラストは、投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）のパート に基づき、ルクセンブルグにおいて設立されている。

管理会社は、2010年11月18日に設立された2013年の法律（ルクセンブルグの管理会社に関する2013年7月12日法、随時改正される。）（以下「2013年法」という。）の第2章に基づくトラストの管理会社である。管理会社は、トラストのために、トラスト内で設立される特定の資産のポートフォリオ（以下それぞれ「ファンド」という。）に関連する異なるシリーズの受益証券（以下「受益証券」という。）を発行することができる。ファンドは、（目論見書に定義されているとおり）マスター・フィーダー構造を通じ、主にピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド（以下「対象ファンド」という。）に投資するファンドとして組成されている。

現在、3つのファンドが運用されている。

| ファンド名                                                        | 基準通貨 | 開始日         |
|--------------------------------------------------------------|------|-------------|
| ピムコ・トータル・リターン・ファンド<br>（以下「TRFファンド」という。）                      | 米ドル  | 2010年12月16日 |
| ピムコ・トータル・リターン・ファンド<br>（以下「TRFファンド」という。）                      | 米ドル  | 2013年10月25日 |
| ピムコ・トータル・リターン・ファンド<br>マルチカレンシー・セレクション<br>（以下「TRFMSファンド」という。） | 米ドル  | 2010年12月16日 |

## 2．重要な会計方針

本中間財務書類は、ルクセンブルグの法律および規則の要求に従って作成されている。ルクセンブルグの要求に準拠した財務書類の作成は、財務書類上の報告金額および開示に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行うことを経営陣に要求している。実際の結果は、これらの見積りと異なることがある。本財務書類は、別段の記載がない限り、本報告書を通じて千未満を四捨五入している。

すべての金額は、別段の記載がない限り、千未満を四捨五入している。千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。特定のファンドの投資有価証券明細表は、実際の額面価額および公正価値の千未満を四捨五入した時に両方がゼロと表示される譲渡性のある有価証券を保有することがある。

## (a) 受益証券の純資産価格の決定

各ファンドの1口当たり受益証券の純資産価格（以下「純資産価格」という。）は、米ドルで表示されている。各ファンドの純資産価格は、通常、各「営業日」（以下それぞれ「取引日」という。）における

ニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」という。）取引終了時点（通常米国東部標準時の午後４時）で算定される。営業日とは、ルクセンブルグ、アメリカ合衆国のカリフォルニア州および日本において銀行が営業を行う日、ならびにNYSEが営業を行う日（土曜日と日曜日を除く。）をいう。

（b）有価証券の評価

対象ファンドへの投資は、当該対象ファンドの純資産価額で評価される。トラストは通常、現地市場終了直後に受領した持分証券については価格決定データを用い、市場終了後に行われる取引、清算または決済については通常は考慮しない。

満期が60日以内の短期金融商品は、一般的に、公正価値に近似する償却原価により評価される。

（c）証券取引および投資収益

財務報告の目的上、証券取引は取引日現在において計上される。売却証券からの実現損益は、個別法により計上される。配当落ち日が経過した外国証券からの特定の分配金が、トラストが配当を知らされた直後に計上される場合を除き、受取配当金は配当落ち日に計上される。割引の増加およびプレミアムの償却調整後の受取利息は、発生主義で計上される。

（d）分配

管理会社は、インカム・ゲインおよび／またはキャピタル・ゲインの一部またはすべてを、毎年または中間分配金として分配することを決定すること、もしくは一定の期間分配を行わず、代わりに特定のファンドまたはクラス受益証券の一口当たり純資産価格中の当該インカム・ゲインおよび／またはキャピタル・ゲインを累積することを決定することができる。特定のクラスのすべての受益証券は、当該クラスに関する収益および配当に等しく関与する権利を有する。配当の支払いが決定した場合、決定後、合理的に実務上可能な限り早急に支払いがなされる。当会計期間中の配当落ち日の受益証券にかかる分配金支払額は、純資産変動計算書で認識され、サブ・ファンドに再投資された分配総額の一部である分配金の再投資もまた、純資産変動計算書で認識される。

ピムコ・トータル・リターン・ファンドおよびピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクションの場合、通常の下では、管理会社は、各ファンドに対し各クラスに帰属する投資利益および／またはキャピタル・ゲインを考慮して、毎月の最終取引日を分配基準日として、分配を宣言する意向である。管理会社が適切とみなす場合、追加の分配が宣言される可能性がある。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド の場合、管理会社は、毎月またはインカム・ゲインおよび／またはキャピタル・ゲインを考慮して決定する他のタイミングで、分配を宣言する意向である。管理会社が適切とみなす場合、追加の分配が宣言される可能性がある。

通常の下では、管理会社は、累積クラス受益証券に帰属する純投資利益またはキャピタル・ゲイン（もしあれば）について分配を行わない意向である。したがって、累積クラス受益証券の純投資利益およびキャピタル・ゲインは宣言されず、分配もされない。他方、累積クラス受益証券の一口当たり純資産価格には、純投資利益またはキャピタル・ゲインが反映される。

## (e) 現金および外貨

ファンドの表示通貨は米ドルである。トラストの表示通貨は米ドルである。ファンドの表示通貨以外の通貨建ての外国証券、保有外貨ならびにその他の資産および負債の市場価格は、毎営業日現在の為替レートに基づきそれぞれの通貨に換算される。

為替レートの変動により生じる保有通貨ならびにその他の資産および負債の時価の変動は、未実現外貨評価損益として計上される。投資証券にかかる実現損益および未実現評価損益ならびに収益および費用は、当該取引の行われた各日ならびに報告日にそれぞれ換算される。投資有価証券にかかる外貨換算レートの変動による影響は、運用計算書において当該証券の市場価格の変動による影響から区別されずに、外国通貨にかかる実現純損益および未実現評価損益に含まれる。

下記の表は、2021年11月30日現在使用される為替レートを表したものである。

| 外貨       | 表示通貨<br>(米ドル) |
|----------|---------------|
| 豪ドル      | 1.41034       |
| ブラジル・レアル | 5.64865       |
| ユーロ(€)   | 0.88842       |
| 日本円(¥)   | 113.54500     |
| トルコリラ    | 13.27775      |
| 米ドル(\$)  | 1.00000       |

## (f) 取引費用

取引費用は、投資有価証券取得時に発生する費用である。これらには、エージェント、アドバイザー、ブローカーおよびディーラーに対して支払われた報酬および手数料が含まれる。取引費用は、運用計算書において、投資有価証券にかかる実現純利益/(損失)ならびに未実現評価益/(評価損)純変動額、為替予約契約および外国通貨にかかる実現純利益/(損失)ならびに未実現評価益/(評価損)純変動額に含まれる。確定利付証券および特定のデリバティブについて、取引費用は、証券の購入価格から個別に識別できないため、単独で開示を行うことができない。

## 3. 証券およびその他の投資有価証券

## (a) 米国政府機関証券または政府支援企業証券

特定のファンドは、米国政府機関または政府支援企業によって発行された証券に投資することができる。米国政府証券は、特定の場においては米国政府、その機関または下部機構により保証される債務である。米国短期財務省証券、債券、および連邦政府抵当金庫（以下「GNMA」または「ジニーメイ」という。）により保証された証券等のいくつかの米国政府証券は、米国政府の十分な信頼と信用により支えられており、連邦住宅貸付銀行等のその他については、米国財務省（以下「米国財務省」という。）から借入するという発行者の権利により支えられている。また、連邦抵当金庫（以下「FNMA」または「ファニーメイ」という。）等のその他については、当該機関の債務を購入する権限を持つ米国政府の裁量により支えられている。米国政府証券には、ゼロ・クーポン証券が含まれる。ゼロ・クーポン債は、時価基準で利息を分配せず、利息分配型証券よりも大きなリスクを伴う傾向がある。

政府関連保証人（すなわち、米国政府の十分な信頼と信用の裏付けのない保証人）には、FNMAおよび連邦住宅貸付抵当公社（以下「FHLMC」または「フレディマック」という。）が含まれる。FNMAは政府支援企業である。FNMAは、州および連邦政府によって認定された貯蓄貸付組合、相互貯蓄銀行、商業銀行、信用組合およびモーゲージバンカーを含む、承認された売り手/サービスの一覧から、慣習的な（すなわち、いかなる政府機関によっても保証されない）住宅モーゲージを購入する。FNMAが発行するパス・スルー証券は、FNMAの適時の元金および利子の支払いについては保証されるが、米国政府の十分な信頼と信用による裏付け

はない。FHLMCは、参加証書（以下「PCs」という。）を発行するが、これは住宅モーゲージのプールにある未分割の利息を表すパス・スルー証券である。FHLMCは、適時の利子の支払いおよび元金の最終受取の保証はするが、PCsへの米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。

ファンドは、権利失効日前にポジションを手じまいし、後日付の権利失効日を有する同一の原資産に関連して新たなポジションを開くことにより、原資産にかかる発表予定（以下「TBA」という。）証券等のポジションの権利失効や満期の延長を図る戦略に携わることがある。売買されたTBA証券は、資産負債計算書においてそれぞれ資産または負債として反映される。

#### （b）発行時取引

特定のファンドは、発行時取引ベースで証券の購入または売却を行うことができる。証券は、認可されていても、市場で発行されていないため、かかる取引は条件付きで行われる。ファンドによる約定は、支払および交付を通常の決済期間を越えて行われ、当該証券があらかじめ決められた価格または利回りで売買される。ファンドは、当該証券の交付前に発行時取引証券の売却を行うことができ、この結果として実現利益または損失が生じることがある。

### 4．金融デリバティブ商品

以下の開示は、特定のファンドによる金融デリバティブ商品の利用方法および利用事由ならびに金融デリバティブ商品がファンドの財務状態および運用結果にどのような影響を及ぼすかについての情報を含む。投資有価証券明細表で開示されるとおり、期末現在未決済の金融デリバティブ商品ならびに運用計算書で開示される当期中の金融デリバティブ商品にかかる実現損益および未実現評価損益の変動額は、ファンドの金融デリバティブ活動の取引高に対する指針の役割を果たす。

#### （a）為替予約契約

特定のファンドは、予定されている有価証券の購入または売却の決済に関連して、一部またはすべてのファンドの有価証券に付随する為替リスクをヘッジする目的で、あるいは投資戦略の一環として、為替予約契約を締結することができる。為替予約契約とは、将来において定められた価格で通貨を売買する2当事者間の契約である。外国為替レートの変動に伴い、為替予約契約の時価は変動する。為替予約契約は日次で時価評価され、ファンドは価値の変動を未実現評価損益として計上する。契約締結時の価値と契約終了時の価値との差額に相当する実現損益は、通貨の受渡し時に計上される。これらの契約には、資産負債計算書に反映された未実現評価損益を上回る市場リスクが含まれる場合がある。さらに、相手方が契約条件を履行できない場合、または通貨価値が基準通貨に対して不利に変動した場合、ファンドはリスクにさらされる可能性がある。かかるリスクを軽減するために、現金または有価証券を、原契約の条項に従って担保として交換することができる。

特定のファンドは、米ドル以外の通貨に対するエクスポージャーを残すために、ファンド・レベルでヘッジの効果を相殺することを目的とし、為替予約契約が締結されたヘッジクラスを発行する。これらのクラス特定の為替予約契約が成功するという保証はない。

## ５．市場リスクおよび信用リスク

ファンドは、実質的にすべての資産を対象ファンドに投資する。ファンドへの投資に付随するリスクは、対象ファンドが保有する有価証券およびその他の投資有価証券に付随するリスクと密接に関連している。ファンドがその投資目的を達成する能力は、対象ファンドがそれぞれの投資目的を達成する能力に左右される。対象ファンドがその投資目的を達成するとの保証はない。ファンドのNAVは、その投資先である対象ファンドの各NAVの変動に対応して変動する。投資運用実績およびファンドに付随するリスクが対象ファンドの投資運用実績およびリスクに連動する範囲は、ファンドの資産が対象ファンドへの投資に随時配分される範囲に左右されるが、その範囲は異なりうる。対象ファンドへの投資は、対象ファンドへの投資に直接表示されない特定の追加費用および税金の発生を伴うことがある。

投資運用実績は、その資産がファンドの資産配分の目標と範囲に応じてどのように配分および再配分されるかによって決まる。各ファンドへの投資に対する主要なリスクは、ファンドの資産配分を行う副投資顧問会社により、最善ではない、または誤った資産配分の決定がなされる可能性があることである。資産配分を行う副投資顧問会社は、一貫して質の高い運用実績をファンドに提供しようとする対象ファンドに対し、投資配分を特定するよう努めるが、かかる配分技法が望ましい結果をもたらすという保証はない。

## ６．報酬、費用および関連当事者

ファンドは、下記の表で示される年率（各ファンドのそれぞれのクラスの日々平均純資産額に対する割合として表示されている。）で支払われる管理報酬および代行協会員／販売会社報酬の対象となる。

受益者もまた、申込金額に基づく当初申込手数料の対象となる。

| ファンド                     | 管理報酬              | 代行協会員報酬 | 販売会社報酬 | 当初申込手数料 |
|--------------------------|-------------------|---------|--------|---------|
| T R F ファンド               |                   |         |        |         |
| 米ドル建クラス受益証券              | 0.41%             | 0.10%   | 0.15%  | 上限2.00% |
| 円建クラス受益証券                | 0.41%             | 0.10%   | 0.15%  | 上限2.00% |
| T R F ファンド               |                   |         |        |         |
| クラスJ 受益証券（日本円）           | 該当なし <sup>*</sup> | 該当なし    | 該当なし   | 該当なし    |
| クラスJ 受益証券<br>（日本円、ヘッジあり） | 該当なし <sup>*</sup> | 該当なし    | 該当なし   | 該当なし    |
| T R F M S ファンド           |                   |         |        |         |
| 豪ドル建クラス受益証券              | 0.41%             | 0.10%   | 0.15%  | 上限2.00% |
| 豪ドル建ブラジルリアル<br>クラス受益証券   | 0.55%             | 0.10%   | 0.45%  | 上限3.50% |
| トルコリラ建クラス受益証券            | 0.55%             | 0.10%   | 0.45%  | 上限3.50% |
| 米ドル建ブラジルリアル<br>クラス受益証券   | 0.55%             | 0.10%   | 0.45%  | 上限3.50% |

<sup>\*</sup> クラスJ 受益証券（日本円）およびクラスJ 受益証券（日本円、ヘッジあり）につき、管理会社に支払われる管理報酬はない。パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「投資顧問会社」という。）は、T R F ファンド に投資する投資ピークルより管理報酬の支払いを受ける。

投資顧問会社は、トラストの特定の報酬の支払いに責任を負うものとする。当該報酬には、保管受託銀行および主管理事務代行会社に対して支払われる報酬が含まれる。また、投資顧問会社は、法律、監査および

税務サービス等の継続的な通常業務、ならびに受益者向け定期報告書および情報交換を含む特定の受益者向けサービス機能に関連する報酬および費用を負担しなければならない。

各ファンド（TRFファンドを除く。）は、日々発生し、各暦月の最終営業日におけるルクセンブルグでの営業終了時点で後払いされる、資産ベースの報酬（以下「販売会社報酬」という。）を代行協会員および販売会社に対して毎月支払う。

## 7．課税

ファンドは、ルクセンブルグの法令に従って課税される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは、すべての機関投資家クラスについては、その純資産に対し年率0.01%の年次税（taxe d'abonnement）を、ならびにすべての非機関投資家クラスについては、その純資産に対し年率0.05%の年次税を課され、四半期毎に計算し支払う。かかる税金は、ファンドにより負担される。ファンドは、その組入証券から生じた収益から、当該国において適用される源泉税控除後の収益を回収する。対象ファンドに投資された資産は、年次税の対象とはならない。

## 8．実現利益／（損失）および未実現評価益／（評価損）純変動額

2021年11月30日に終了した期間における投資有価証券、為替予約契約および外国通貨にかかる実現純利益／（損失）ならびに未実現評価益／（評価損）純変動額は、以下のとおり表示される。

|                                     | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド           | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド           | ピムコ・トータル・<br>リターン・ファンド<br>マルチカレンシー・<br>セレクション |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                     | 2021年11月30日に<br>終了した期間<br>（千米ドル） | 2021年11月30日に<br>終了した期間<br>（千米ドル） | 2021年11月30日に<br>終了した期間<br>（千米ドル）              |
| 投資有価証券にかかる<br>実現純利益                 | 4,739                            | 2,084                            | 3,538                                         |
| 投資有価証券にかかる<br>実現純（損失）               | 0                                | 0                                | 0                                             |
| 投資有価証券にかかる<br>実現純利益／（損失）            | 4,739                            | 2,084                            | 3,538                                         |
| 為替予約契約および<br>外国通貨にかかる<br>実現純利益      | 95                               | 916                              | 17,545                                        |
| 為替予約契約および<br>外国通貨にかかる<br>実現純（損失）    | (242)                            | (2,271)                          | (21,886)                                      |
| 為替予約契約および<br>外国通貨にかかる<br>実現純利益／（損失） | (147)                            | (1,355)                          | (4,341)                                       |
| 当期実現純利益／（損失）                        | 4,592                            | 729                              | (803)                                         |
| 投資有価証券にかかる<br>未実現評価益純変動額            | (2,657)                          | (1,113)                          | (2,089)                                       |

|                                                 |         |         |          |
|-------------------------------------------------|---------|---------|----------|
| 投資有価証券にかかる<br>未実現（評価損）純変動額                      | 0       | 0       | 0        |
| 投資有価証券にかかる<br>未実現評価益 / （評価損）<br>純変動額            | (2,657) | (1,113) | (2,089)  |
| 為替予約契約および<br>外国通貨にかかる<br>未実現評価益純変動額             | 12      | 112     | (54)     |
| 為替予約契約および<br>外国通貨にかかる<br>未実現（評価損）純変動額           | 23      | 217     | (24,224) |
| 為替予約契約および<br>外国通貨にかかる<br>未実現評価益 / （評価損）<br>純変動額 | 35      | 329     | (24,278) |
| 当期末実現評価益 /<br>（評価損）純変動額                         | (2,622) | (784)   | (26,367) |

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

#### 9．規制および訴訟事項

トラストは、いかなる重大な訴訟または調停手続の被告ともされておらず、トラストに対するいかなる重大な訴訟もしくは未解決または発生する恐れのある申立ても認識していない。

前述の事項は、かかるレポートの日付においてのみ言及するものである。

#### 10．重大な事象

2020年1月初頭に、世界の金融市場は、COVID-19として知られる新型コロナウイルス感染症の拡大に起因する重大なボラティリティーを経験しており、また今後も引き続き経験する可能性がある。COVID-19のアウトブレイクは、旅行および国境の制限、検疫、サプライ・チェーンの混乱、消費者需要の低迷ならびに一般的な市場の不確実性を招いている。COVID-19は、世界経済、特定の諸国の経済および個々の発行体に悪影響を及ぼしており、また今後も及ぼし続ける可能性がある。

上記以外に、当期中のその他の重大な事象はなかった。

#### 11．後発事象

当期末後の後発事象はなかった。

## （２）【投資有価証券明細表等】

ピムコ・トータル・リターン・ファンド  
投資有価証券明細表  
2021年11月30日

| 銘柄                            | 受益証券      | 時価<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|-------------------------------|-----------|--------------|------------|
| 投資ファンド                        |           |              |            |
| 集団投資スキーム                      |           |              |            |
| ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド (a) | 1,511,630 | \$ 206,514   | 100.04     |
| 投資ファンド合計                      |           | \$ 206,514   | 100.04     |

OTC 金融デリバティブ商品（金額：千単位※、契約数を除く）

※ 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

## ヘッジ為替予約契約

2021年11月30日現在、円建クラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

| 相手方 | 決済月<br>(月/年) | 通貨引渡額    | 通貨受取額     | 未実現利益 | 未実現（損失） | 未実現純利益<br>／（損失） | 純資産<br>比率% |
|-----|--------------|----------|-----------|-------|---------|-----------------|------------|
| BOA | 12/2021      | ¥ 4,884  | \$ 43     | \$ 0  | \$ 0    | \$ 0            | 0.00       |
| BPS | 12/2021      | \$ 987   | ¥ 112,552 | 4     | 0       | 4               | 0.00       |
| BRC | 12/2021      | 1,131    | 128,880   | 4     | 0       | 4               | 0.00       |
| JPM | 12/2021      | ¥ 1,006  | \$ 9      | 0     | 0       | 0               | 0.00       |
| MYI | 12/2021      | 24,074   | 211       | 0     | (1)     | (1)             | 0.00       |
| SCX | 12/2021      | \$ 1,131 | ¥ 128,880 | 5     | 0       | 5               | 0.01       |
| TOR | 12/2021      | 23       | 2,625     | 0     | 0       | 0               | 0.00       |
|     |              |          |           | \$ 13 | \$ (1)  | \$ 12           | 0.01       |

OTC 金融デリバティブ商品合計

\$ 12 0.01

投資有価証券合計

\$ 206,526 100.05

その他の流動資産および負債

\$ (104) (0.05)

純資産

\$ 206,422 100.00

投資有価証券に対する注記（金額：千単位※）：

※ 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

(a) ファンドの関係会社

OTC 金融デリバティブ商品に対して（受領）／差入された担保

以下は、2021年11月30日現在の、相手方との OTC 金融デリバティブ商品の時価および（受領）／差入された担保の概要である。

| 相手方 | OTC デリバティブの時価総額 | 担保<br>(受領) / 差入 | エクスポージャー<br>純額 <sup>(1)</sup> |
|-----|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| BPS | \$ 4            | \$ 0            | \$ 4                          |
| BRC | 4               | 0               | 4                             |
| MYI | (1)             | 0               | (1)                           |
| SCX | 5               | 0               | 5                             |

<sup>(1)</sup> エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金／（相手方への未払金）の純額を表す。

注記は本財務書類と不可分である。

## ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

## 投資有価証券明細表

2021年11月30日

| 銘柄                                    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル)    | 純資産<br>比率%   |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|--------------|
| <b>譲渡性のある有価証券</b>                     |               |                   |              |
| <b>短期金融商品</b>                         |               |                   |              |
| <b>米国財務省短期証券</b>                      |               |                   |              |
| 0.010% due 02/12/2021 (b) (c)         | \$ 3,700      | \$ 3,700          | 3.03         |
| 0.041% due 11/01/2022 (b) (c) (e)     | 1,700         | 1,700             | 1.39         |
| 0.043% due 04/01/2022 (a) (b) (c) (e) | 400           | 400               | 0.33         |
| 0.048% due 24/02/2022 (b) (c) (e)     | 1,900         | 1,900             | 1.55         |
| 0.051% due 10/03/2022 (b) (c) (e)     | 1,938         | 1,938             | 1.58         |
| 0.051% due 31/03/2022 (b) (c) (e)     | 2,500         | 2,499             | 2.04         |
| 0.056% due 21/04/2022 (b) (c) (e)     | 4,700         | 4,699             | 3.84         |
| 短期金融商品合計                              |               | 16,836            | 13.76        |
| <b>譲渡性のある有価証券合計</b>                   |               | <b>\$ 16,836</b>  | <b>13.76</b> |
| <b>投資ファンド</b>                         |               |                   |              |
| <b>集団投資スキーム</b>                       |               |                   |              |
| ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド (d)         | 873,468       | \$ 119,330        | 97.55        |
| 投資ファンド合計                              |               | <b>\$ 119,330</b> | <b>97.55</b> |

OTC金融デリバティブ商品（金額：千単位\*、契約数を除く）

\* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

## 為替予約契約

| 相手方 | 決済月<br>(月/年) | 通貨引渡額   | 通貨受取額  | 未実現利益 | 未実現（損失） | 未実現純利益/<br>（損失） | 純資産<br>比率% |
|-----|--------------|---------|--------|-------|---------|-----------------|------------|
| BPS | 12/2021      | AUD 106 | \$ 76  | \$ 1  | \$ 0    | \$ 1            | 0.00       |
|     | 12/2021      | \$ 10   | AUD 14 | 0     | 0       | 0               | 0.00       |
|     | 12/2021      | 182 TRY | 2,237  | 0     | (14)    | (14)            | (0.01)     |
| MYI | 12/2021      | 23 AUD  | 32     | 0     | 0       | 0               | 0.00       |
|     | 12/2021      | 619 TRY | 7,752  | 0     | (36)    | (36)            | (0.03)     |
|     |              |         |        | \$ 1  | \$ (50) | \$ (49)         | (0.04)     |

## ヘッジ為替予約契約

2021年11月30日現在、豪ドル建クラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

| 相手方 | 決済月<br>(月/年) | 通貨引渡額      | 通貨受取額      | 未実現利益  | 未実現（損失）    | 未実現純利益/<br>（損失） | 純資産<br>比率% |
|-----|--------------|------------|------------|--------|------------|-----------------|------------|
| AZD | 12/2021      | \$ 7,028   | AUD 9,354  | \$ 0   | \$ (395)   | \$ (395)        | (0.32)     |
| BOA | 12/2021      | AUD 39     | \$ 29      | 1      | 0          | 1               | 0.00       |
|     | 12/2021      | \$ 6,123   | AUD 8,124  | 0      | (363)      | (363)           | (0.30)     |
| BPS | 12/2021      | AUD 459    | \$ 342     | 16     | 0          | 16              | 0.01       |
| GLM | 01/2022      | 20         | 14         | 0      | 0          | 0               | 0.00       |
| HUS | 12/2021      | \$ 2,105   | AUD 2,809  | 0      | (114)      | (114)           | (0.09)     |
| JPM | 12/2021      | AUD 1,503  | \$ 1,081   | 16     | 0          | 16              | 0.01       |
|     | 01/2022      | \$ 1,082   | AUD 1,503  | 0      | (16)       | (16)            | (0.01)     |
| MYI | 12/2021      | AUD 16,583 | \$ 11,966  | 208    | 0          | 208             | 0.17       |
|     | 12/2021      | \$ 14,085  | AUD 18,776 | 0      | (773)      | (773)           | (0.63)     |
|     | 01/2022      | 11,971     | 16,583     | 0      | (207)      | (207)           | (0.17)     |
| RYL | 12/2021      | 76         | 106        | 0      | (1)        | (1)             | 0.00       |
| SCX | 12/2021      | AUD 5,156  | \$ 3,674   | 19     | 0          | 19              | 0.01       |
|     | 12/2021      | \$ 6,149   | AUD 8,189  | 0      | (343)      | (343)           | (0.28)     |
|     | 01/2022      | 3,676      | 5,156      | 0      | (18)       | (18)            | (0.01)     |
| TOR | 12/2021      | AUD 20,523 | \$ 14,684  | 132    | 0          | 132             | 0.11       |
|     | 12/2021      | \$ 8,903   | AUD 11,815 | 0      | (525)      | (525)           | (0.43)     |
|     | 01/2022      | 14,691     | 20,523     | 0      | (132)      | (132)           | (0.11)     |
| UAG | 12/2021      | AUD 5,390  | \$ 3,852   | 31     | 0          | 31              | 0.02       |
|     | 01/2022      | \$ 3,854   | AUD 5,390  | 0      | (30)       | (30)            | (0.02)     |
|     |              |            |            | \$ 423 | \$ (2,917) | \$ (2,494)      | (2.04)     |

注記は本財務書類と不可分である。

## ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日

2021年11月30日現在、豪ドル建ブラジルリアルクラスおよび米ドル建ブラジルリアルクラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

| 相手方 | 決済月<br>(月/年) | 通貨引渡額      | 通貨受取額      | 未実現利益  | 未実現（損失）  | 未実現純利益<br>／（損失） | 純資産<br>比率% |
|-----|--------------|------------|------------|--------|----------|-----------------|------------|
| BPS | 12/2021      | BRL 351    | \$ 63      | \$ 1   | \$ 0     | \$ 1            | 0.00       |
|     | 12/2021      | 8,228      | BRL 45,997 | 0      | (85)     | (85)            | (0.07)     |
|     | 01/2022      | BRL 113    | \$ 20      | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 01/2022      | \$ 6       | BRL 35     | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
| CBK | 12/2021      | BRL 1,435  | \$ 253     | 1      | (2)      | (1)             | 0.00       |
|     | 12/2021      | \$ 19      | BRL 106    | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 01/2022      | BRL 106    | \$ 19      | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 12/2021      | 2,948      | 534        | 12     | 0        | 12              | 0.01       |
| DUB | 12/2021      | \$ 55      | BRL 306    | 0      | (1)      | (1)             | 0.00       |
|     | 12/2021      | BRL 43,282 | \$ 7,740   | 77     | 0        | 77              | 0.06       |
|     | 12/2021      | \$ 5       | BRL 28     | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 01/2022      | BRL 28     | \$ 5       | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
| HUS | 01/2022      | \$ 7,686   | BRL 43,282 | 0      | (75)     | (75)            | (0.06)     |
|     | 12/2021      | BRL 45     | \$ 8       | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 12/2021      | \$ 5,880   | BRL 32,924 | 0      | (51)     | (51)            | (0.04)     |
|     | 01/2022      | BRL 244    | \$ 43      | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
| MYI | 12/2021      | 44,452     | 7,961      | 92     | 0        | 92              | 0.07       |
|     | 12/2021      | \$ 8,088   | BRL 45,337 | 0      | (61)     | (61)            | (0.05)     |
|     | 01/2022      | 7,894      | 44,390     | 0      | (89)     | (89)            | (0.07)     |
|     | 12/2021      | BRL 632    | \$ 113     | 1      | 0        | 1               | 0.00       |
| SCX | 12/2021      | 27         | 5          | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 01/2022      | 118        | 21         | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 12/2021      | 45,022     | 8,162      | 192    | 0        | 192             | 0.16       |
|     | 12/2021      | 2,276      | BRL 12,918 | 11     | 0        | 11              | 0.01       |
| SSB | 01/2022      | 8,039      | 44,654     | 0      | (187)    | (187)           | (0.15)     |
|     | 12/2021      | BRL 106    | \$ 19      | 0      | 0        | 0               | 0.00       |
|     | 12/2021      | \$ 122     | BRL 683    | 0      | (1)      | (1)             | 0.00       |
|     |              |            |            | \$ 387 | \$ (552) | \$ (165)        | (0.13)     |

2021年11月30日現在、トルコリラ建クラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

| 相手方             | 決済月<br>(月/年) | 通貨引渡額       | 通貨受取額       | 未実現利益    | 未実現（損失）     | 未実現純利益<br>／（損失） | 純資産<br>比率% |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|----------|-------------|-----------------|------------|
| BOA             | 12/2021      | TRY 231,572 | \$ 18,197   | \$ 770   | \$ 0        | \$ 770          | 0.63       |
|                 | 01/2022      | \$ 11,775   | TRY 152,647 | 0        | (485)       | (485)           | (0.40)     |
|                 | 02/2022      | 6,422       | 83,889      | 0        | (288)       | (288)           | (0.23)     |
| BPS             | 01/2022      | 10,448      | 97,305      | 0        | (3,251)     | (3,251)         | (2.66)     |
| GLM             | 12/2021      | TRY 9,768   | \$ 972      | 237      | 0           | 237             | 0.19       |
|                 | 12/2021      | \$ 19,808   | TRY 193,095 | 0        | (5,297)     | (5,297)         | (4.33)     |
|                 | 01/2022      | 10,134      | 100,702     | 0        | (2,690)     | (2,690)         | (2.20)     |
| HUS             | 12/2021      | TRY 2,568   | \$ 262      | 68       | 0           | 68              | 0.06       |
| IND             | 12/2021      | 8,647       | 803         | 152      | 0           | 152             | 0.12       |
| MYI             | 12/2021      | 9,369       | 759         | 54       | 0           | 54              | 0.05       |
|                 | 12/2021      | \$ 238      | TRY 2,340   | 0        | (62)        | (62)            | (0.05)     |
| SCX             | 12/2021      | 22,037      | 208,688     | 0        | (6,347)     | (6,347)         | (5.19)     |
| TOR             | 12/2021      | TRY 526     | \$ 52       | 13       | 0           | 13              | 0.01       |
| UAG             | 12/2021      | 5,155       | 482         | 95       | 0           | 95              | 0.08       |
|                 | 12/2021      | \$ 11,351   | TRY 98,797  | 0        | (3,911)     | (3,911)         | (3.20)     |
|                 | 02/2022      | 10,345      | 103,778     | 0        | (2,753)     | (2,753)         | (2.25)     |
|                 |              |             |             | \$ 1,389 | \$ (25,084) | \$ (23,695)     | (19.37)    |
| OTC金融デリバティブ商品合計 |              |             |             |          |             | \$ (26,403)     | (21.58)    |
| 投資有価証券合計        |              |             |             |          |             | \$ 109,763      | 89.73      |
| その他の流動資産および負債   |              |             |             |          |             | \$ 12,558       | 10.27      |
| 純資産             |              |             |             |          |             | \$ 122,321      | 100.00     |

注記は本財務書類と不可分である。

## ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日

投資有価証券に対する注記(金額：千単位※)：

\* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

(a) 発行時決済証券。

(b) ゼロ・クーポン証券。

(c) クーポンは、満期までの利回りを表す。

(d) ファンドの関係会社。

(e) 国際スワップデリバティブ協会（ISDA）マスター契約で規律されるとおり、2021年11月30日現在、時価総額13,137米ドルの組入証券および10,613米ドルの現金が、金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。

## OTC金融デリバティブ商品に対して（受領）／差入された担保

以下は、2021年11月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および（受領）／差入された担保の概要である。

| 相手方 | OTCデリバティブの時価総額 | 担保<br>(受領)／差入 | エクスポージャー純額 <sup>(1)</sup> |
|-----|----------------|---------------|---------------------------|
| AZD | \$ (395)       | \$ 280        | \$ (115)                  |
| BOA | (365)          | 262           | (103)                     |
| BPS | (3,332)        | 3,030         | (302)                     |
| CBK | (1)            | 0             | (1)                       |
| DUB | 11             | 0             | 11                        |
| GLM | (7,748)        | 6,988         | (760)                     |
| HUS | (97)           | 0             | (97)                      |
| IND | 152            | 0             | 152                       |
| MYI | (874)          | 694           | (180)                     |
| SCX | (6,689)        | 6,176         | (513)                     |
| SSB | 16             | 0             | 16                        |
| TOR | (512)          | 260           | (252)                     |
| UAG | (6,569)        | 6,060         | (509)                     |

<sup>(1)</sup> エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金／（相手方への未払金）の純額を表す。

注記は本財務書類と不可分である。

## 対象ファンド投資有価証券明細表

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表

2021年11月30日現在

| 銘柄                                      |     | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|-----------------------------------------|-----|---------------|----------------|------------|
| 譲渡性のある有価証券                              |     |               |                |            |
| アルゼンチン                                  |     |               |                |            |
| ソブリン債                                   |     |               |                |            |
| Provincia de Buenos Aires               |     |               |                |            |
| 37.909% due 12/04/2025                  | ARS | 409           | \$ 2           | 0.00       |
| オーストラリア                                 |     |               |                |            |
| 非政府モーゲージ・バック証券                          |     |               |                |            |
| FirstMac Mortgage Funding Trust         |     |               |                |            |
| 1.315% due 08/03/2049                   | AUD | 2,000         | 1,428          | 0.34       |
| バミューダ                                   |     |               |                |            |
| 社債                                      |     |               |                |            |
| Aircastle Ltd.                          |     |               |                |            |
| 2.850% due 26/01/2028                   | \$  | 1,300         | 1,308          | 0.32       |
| Bacardi Ltd.                            |     |               |                |            |
| 4.450% due 15/05/2025                   |     | 1,500         | 1,632          | 0.39       |
| バミューダ合計                                 |     |               | 2,940          | 0.71       |
| ブラジル                                    |     |               |                |            |
| ソブリン債                                   |     |               |                |            |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional       |     |               |                |            |
| 0.000% due 01/01/2022 (a)               | BRL | 9,500         | 1,669          | 0.40       |
| 0.000% due 01/04/2022 (a)               |     | 27,400        | 4,697          | 1.13       |
| 0.000% due 01/07/2022 (a)               |     | 66,100        | 11,005         | 2.65       |
| ブラジル合計                                  |     |               | 17,371         | 4.18       |
| カナダ                                     |     |               |                |            |
| ソブリン債                                   |     |               |                |            |
| Province of Ontario                     |     |               |                |            |
| 3.150% due 02/06/2022                   | CAD | 1,000         | 791            | 0.19       |
| Province of Quebec                      |     |               |                |            |
| 3.500% due 01/12/2022                   |     | 300           | 240            | 0.06       |
| カナダ合計                                   |     |               | 1,031          | 0.25       |
| デンマーク                                   |     |               |                |            |
| 社債                                      |     |               |                |            |
| A.P. Moller - Maersk A/S                |     |               |                |            |
| 0.750% due 25/11/2031                   | €   | 900           | 1,009          | 0.24       |
| フィンランド                                  |     |               |                |            |
| 社債                                      |     |               |                |            |
| Kojamo Oyj                              |     |               |                |            |
| 1.875% due 27/05/2027                   |     | 1,500         | 1,791          | 0.43       |
| フランス                                    |     |               |                |            |
| 社債                                      |     |               |                |            |
| Altarea S.C.A.                          |     |               |                |            |
| 1.875% due 17/01/2028                   |     | 1,500         | 1,721          | 0.41       |
| Banque Federative du Credit Mutuel S.A. |     |               |                |            |
| 1.092% due 20/07/2023                   | \$  | 1,500         | 1,520          | 0.37       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                   |    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|--------------------------------------|----|---------------|----------------|------------|
| <b>BNP Paribas S.A.</b>              |    |               |                |            |
| 1.904% due 30/09/2028                | \$ | 1,400         | \$ 1,376       | 0.33       |
| 6.750% due 14/03/2022 (c) (d)        |    | 1,400         | 1,415          | 0.34       |
| <b>BPCE S.A.</b>                     |    |               |                |            |
| 4.000% due 12/09/2023                |    | 1,400         | 1,474          | 0.35       |
| <b>Credit Agricole S.A.</b>          |    |               |                |            |
| 0.500% due 21/09/2029                | €  | 1,000         | 1,109          | 0.27       |
| <b>RCI Banque S.A.</b>               |    |               |                |            |
| 2.000% due 11/07/2024                |    | 1,200         | 1,405          | 0.34       |
| <b>Rexel S.A.</b>                    |    |               |                |            |
| 2.125% due 15/12/2028                |    | 1,000         | 1,116          | 0.27       |
| <b>Societe Generale S.A.</b>         |    |               |                |            |
| 1.488% due 14/12/2026                | \$ | 1,200         | 1,173          | 0.28       |
| フランス合計                               |    |               | 12,309         | 2.96       |
| <b>ドイツ<br/>社債</b>                    |    |               |                |            |
| <b>Deutsche Bank AG</b>              |    |               |                |            |
| 1.000% due 19/11/2025                | €  | 1,100         | 1,257          | 0.30       |
| 1.750% due 19/11/2030                |    | 1,100         | 1,291          | 0.31       |
| 3.300% due 16/11/2022                | \$ | 900           | 922            | 0.22       |
| 3.961% due 26/11/2025                |    | 1,300         | 1,379          | 0.33       |
| 5.000% due 14/02/2022                |    | 1,200         | 1,211          | 0.29       |
| <b>Volkswagen Bank GmbH</b>          |    |               |                |            |
| 0.913% due 01/08/2022                | €  | 1,000         | 1,135          | 0.28       |
| 1.875% due 31/01/2024                |    | 4,500         | 5,249          | 1.26       |
| ドイツ合計                                |    |               | 12,444         | 2.99       |
| <b>インド<br/>社債</b>                    |    |               |                |            |
| <b>Adani Electricity Mumbai Ltd.</b> |    |               |                |            |
| 3.949% due 12/02/2030                | \$ | 600           | 601            | 0.14       |
| <b>アイルランド<br/>アセット・バック証券</b>         |    |               |                |            |
| <b>Aqueduct European CLO DAC</b>     |    |               |                |            |
| 0.640% due 20/07/2030                | €  | 1,591         | 1,789          | 0.43       |
| <b>Ares European CLO DAC</b>         |    |               |                |            |
| 0.780% due 15/10/2031                |    | 1,000         | 1,129          | 0.27       |
| <b>BlueMountain Fuji EUR CLO DAC</b> |    |               |                |            |
| 0.650% due 15/07/2030                |    | 1,299         | 1,464          | 0.35       |
| <b>Bosphorus CLO DAC</b>             |    |               |                |            |
| 0.820% due 15/12/2030                |    | 1,600         | 1,801          | 0.43       |
| <b>Cairn CLO DAC</b>                 |    |               |                |            |
| 0.650% due 20/10/2028                |    | 135           | 152            | 0.04       |
| <b>Cork Street CLO DAC</b>           |    |               |                |            |
| 0.760% due 27/11/2028                |    | 401           | 453            | 0.11       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                                                        |    | 額面価格<br>(千単位)  | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率%   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------|----------------|--------------|
| CVC Cordatus Loan Fund DAC<br>0.650% due 15/10/2031                                       | €  | 1,100          | \$ 1,237       | 0.30         |
| GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC<br>0.900% due 20/01/2032                           |    | 1,000          | 1,129          | 0.27         |
| Harvest CLO DAC<br>0.850% due 15/01/2032                                                  |    | 1,100          | 1,242          | 0.30         |
| Invesco Euro CLO DAC<br>0.650% due 15/07/2031                                             |    | 1,100          | 1,234          | 0.30         |
| Mariay Park CLO DAC<br>0.740% due 15/10/2030                                              |    | 1,400          | 1,575          | 0.38         |
| OCP Euro CLO DAC<br>0.880% due 22/09/2034                                                 |    | 1,200          | 1,343          | 0.32         |
| Palmer Square European Loan Funding DAC<br>0.780% due 15/04/2031<br>0.870% due 15/02/2030 |    | 1,000<br>851   | 1,128<br>959   | 0.27<br>0.23 |
| Palmerston Park CLO DAC<br>0.650% due 18/04/2030                                          |    | 843            | 950            | 0.23         |
| Purple Finance CLO DAC<br>0.800% due 25/01/2031                                           |    | 1,400          | 1,578          | 0.38         |
| Segovia European CLO DAC<br>0.770% due 18/01/2031<br>0.880% due 20/07/2032                |    | 2,650<br>1,000 | 2,978<br>1,130 | 0.72<br>0.27 |
| Toro European CLO DAC<br>0.740% due 15/10/2030<br>0.920% due 12/01/2032                   |    | 550<br>1,000   | 619<br>1,130   | 0.15<br>0.27 |
|                                                                                           |    |                | 25,020         | 6.02         |
| <b>社債</b>                                                                                 |    |                |                |              |
| AIB Group PLC<br>2.875% due 30/05/2031                                                    |    | 1,200          | 1,416          | 0.34         |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC<br>3.000% due 15/07/2022                                | \$ | 800            | 810            | 0.19         |
|                                                                                           |    |                | 2,226          | 0.53         |
| <b>非政府モーゲージ・バック証券</b>                                                                     |    |                |                |              |
| Primrose Residential DAC<br>0.190% due 24/03/2061                                         | €  | 1,430          | 1,607          | 0.39         |
| アイルランド合計                                                                                  |    |                | 28,853         | 6.94         |
| <b>イスラエル<br/>ソブリン債</b>                                                                    |    |                |                |              |
| Israel Government International Bond<br>3.800% due 13/05/2060                             | \$ | 3,400          | 3,880          | 0.93         |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                                     |     | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|----------------|------------|
| <b>イタリア<br/>社債</b>                                                     |     |               |                |            |
| Atlantia SpA<br>1.875% due 12/02/2028                                  | €   | 1,100         | \$ 1,275       | 0.31       |
| Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA<br>2.125% due 28/11/2024     |     | 1,300         | 1,486          | 0.36       |
| Intesa Sanpaolo SpA<br>4.000% due 23/09/2029                           | \$  | 1,400         | 1,523          | 0.37       |
| UniCredit SpA<br>7.830% due 04/12/2023                                 |     | 2,600         | 2,931          | 0.70       |
| Unipol Gruppo SpA<br>3.250% due 23/09/2030                             | €   | 1,300         | 1,676          | 0.40       |
| イタリア合計                                                                 |     |               | 8,891          | 2.14       |
| <b>日本<br/>社債</b>                                                       |     |               |                |            |
| Central Nippon Expressway Co. Ltd.<br>0.616% due 15/02/2022            | \$  | 2,400         | 2,403          | 0.58       |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.<br>1.412% due 17/07/2025          |     | 1,700         | 1,693          | 0.41       |
| Mizuho Financial Group, Inc.<br>2.201% due 10/07/2031                  |     | 1,100         | 1,078          | 0.26       |
| 2.555% due 13/09/2025                                                  |     | 1,400         | 1,443          | 0.35       |
| 3.752% due 19/07/2023                                                  | AUD | 1,700         | 1,257          | 0.30       |
| Nissan Motor Co. Ltd.<br>4.810% due 17/09/2030                         | \$  | 1,400         | 1,567          | 0.37       |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.<br>1.474% due 08/07/2025         |     | 1,300         | 1,298          | 0.31       |
|                                                                        |     |               | 10,739         | 2.58       |
| <b>ソブリン債</b>                                                           |     |               |                |            |
| Japan Finance Organization for Municipalities<br>3.375% due 27/09/2023 |     | 1,400         | 1,468          | 0.36       |
| 日本合計                                                                   |     |               | 12,207         | 2.94       |
| <b>ルクセンブルグ<br/>社債</b>                                                  |     |               |                |            |
| CPI Property Group S.A.<br>2.750% due 12/05/2026                       | €   | 2,600         | 3,157          | 0.76       |
| Logicor Financing SARL<br>2.750% due 15/01/2030                        | £   | 1,200         | 1,656          | 0.40       |
| Segro Capital SARL<br>0.500% due 22/09/2031                            | €   | 1,200         | 1,320          | 0.31       |
| ルクセンブルグ合計                                                              |     |               | 6,133          | 1.47       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                         |     | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|--------------------------------------------|-----|---------------|----------------|------------|
| <b>多国籍企業</b>                               |     |               |                |            |
| <b>社債</b>                                  |     |               |                |            |
| NXP BV                                     |     |               |                |            |
| 4.625% due 01/06/2023                      | \$  | 600           | \$ 631         | 0.15       |
| <b>オランダ</b>                                |     |               |                |            |
| <b>アセット・バック証券</b>                          |     |               |                |            |
| Contego CLO BV                             |     |               |                |            |
| 0.347% due 15/11/2026                      | €   | 186           | 209            | 0.05       |
| Grosvenor Place CLO BV                     |     |               |                |            |
| 0.720% due 30/10/2029                      |     | 742           | 836            | 0.20       |
|                                            |     |               | 1,045          | 0.25       |
| <b>社債</b>                                  |     |               |                |            |
| BMW Finance NV                             |     |               |                |            |
| 2.250% due 12/08/2022                      | \$  | 1,400         | 1,417          | 0.34       |
| Cooperatieve Rabobank UA                   |     |               |                |            |
| 4.375% due 04/08/2025                      |     | 1,000         | 1,088          | 0.26       |
| CTP NV                                     |     |               |                |            |
| 0.500% due 21/06/2025                      | €   | 1,000         | 1,119          | 0.27       |
| 0.625% due 27/09/2026                      |     | 1,000         | 1,111          | 0.27       |
| Enel Finance International NV              |     |               |                |            |
| 0.000% due 28/05/2026 (a)                  |     | 1,000         | 1,113          | 0.27       |
| 0.375% due 28/05/2029                      |     | 1,000         | 1,107          | 0.27       |
| 1.875% due 12/07/2028                      | \$  | 1,200         | 1,178          | 0.28       |
| ING Groep NV                               |     |               |                |            |
| 1.130% due 02/10/2023                      |     | 1,400         | 1,420          | 0.34       |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV |     |               |                |            |
| 3.250% due 15/04/2022                      | €   | 1,300         | 1,465          | 0.35       |
| VIA Outlets BV                             |     |               |                |            |
| 1.750% due 15/11/2028                      |     | 1,400         | 1,576          | 0.38       |
|                                            |     |               | 12,594         | 3.03       |
| オランダ合計                                     |     |               | 13,639         | 3.28       |
| <b>ノルウェー</b>                               |     |               |                |            |
| <b>社債</b>                                  |     |               |                |            |
| Yara International ASA                     |     |               |                |            |
| 4.750% due 01/06/2028                      | \$  | 1,600         | 1,828          | 0.44       |
| <b>ペルー</b>                                 |     |               |                |            |
| <b>ソブリン債</b>                               |     |               |                |            |
| Peru Government International Bond         |     |               |                |            |
| 5.940% due 12/02/2029                      | PEN | 7,600         | 1,920          | 0.46       |
| 6.350% due 12/08/2028                      |     | 4,300         | 1,115          | 0.27       |
| 6.950% due 12/08/2031                      |     | 1,000         | 264            | 0.06       |
| 8.200% due 12/08/2026                      |     | 1,000         | 280            | 0.07       |
| ペルー合計                                      |     |               | 3,579          | 0.86       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                             |    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|----------------------------------------------------------------|----|---------------|----------------|------------|
| <b>ポルトガル<br/>社債</b>                                            |    |               |                |            |
| Banco Espirito Santo S.A.<br>4.750% due 15/01/2018             | €  | 800           | \$ 158         | 0.04       |
| <b>カタール<br/>ソブリン債</b>                                          |    |               |                |            |
| Qatar Government International Bond<br>3.375% due 14/03/2024   | \$ | 1,400         | 1,471          | 0.35       |
| 4.000% due 14/03/2029                                          |    | 1,400         | 1,574          | 0.38       |
| カタール合計                                                         |    |               | 3,045          | 0.73       |
| <b>韓国<br/>社債</b>                                               |    |               |                |            |
| Kookmin Bank<br>4.500% due 01/02/2029 (d)                      |    | 1,200         | 1,360          | 0.33       |
| <b>スペイン<br/>社債</b>                                             |    |               |                |            |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.<br>0.875% due 18/09/2023  |    | 700           | 699            | 0.17       |
| 1.125% due 18/09/2025                                          |    | 700           | 687            | 0.16       |
| スペイン合計                                                         |    |               | 1,386          | 0.33       |
| <b>国際機関<br/>社債</b>                                             |    |               |                |            |
| European Investment Bank<br>0.750% due 15/11/2024              | £  | 1,500         | 1,980          | 0.48       |
| European Union<br>0.000% due 04/10/2028 (a)                    | €  | 1,000         | 1,146          | 0.27       |
| International Development Association<br>0.750% due 21/09/2028 | £  | 800           | 1,046          | 0.25       |
| 国際機関合計                                                         |    |               | 4,172          | 1.00       |
| <b>スウェーデン<br/>社債</b>                                           |    |               |                |            |
| Castellum AB<br>2.125% due 20/11/2023                          | €  | 1,200         | 1,404          | 0.34       |
| Sagax AB<br>1.125% due 30/01/2027                              |    | 1,000         | 1,148          | 0.27       |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB<br>1.000% due 12/08/2027   |    | 1,300         | 1,450          | 0.35       |
| スウェーデン合計                                                       |    |               | 4,002          | 0.96       |
| <b>スイス<br/>社債</b>                                              |    |               |                |            |
| Credit Suisse Group AG<br>2.193% due 05/06/2026                | \$ | 1,700         | 1,717          | 0.41       |
| 2.997% due 14/12/2023                                          |    | 1,300         | 1,325          | 0.32       |
| 4.207% due 12/06/2024                                          |    | 1,500         | 1,567          | 0.38       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                           |     | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|--------------------------------------------------------------|-----|---------------|----------------|------------|
| UBS Group AG<br>3.491% due 23/05/2023                        | \$  | 1,600         | \$ 1,621       | 0.39       |
| スイス合計                                                        |     |               | 6,230          | 1.50       |
| <b>イギリス<br/>社債</b>                                           |     |               |                |            |
| Assura Financing PLC<br>3.000% due 19/07/2028                | £   | 300           | 434            | 0.11       |
| Babcock International Group PLC<br>1.375% due 13/09/2027 (e) | £   | 900           | 1,030          | 0.25       |
| Barclays Bank PLC<br>7.625% due 21/11/2022 (d)               | \$  | 269           | 285            | 0.07       |
| Barclays PLC<br>3.125% due 17/01/2024                        | £   | 500           | 683            | 0.16       |
| 4.610% due 15/02/2023                                        | \$  | 800           | 806            | 0.19       |
| Berkeley Group PLC<br>2.500% due 11/08/2031                  | £   | 800           | 1,033          | 0.25       |
| Chanel Ceres PLC<br>0.500% due 31/07/2026                    | £   | 1,200         | 1,358          | 0.33       |
| 1.000% due 31/07/2031                                        | £   | 1,000         | 1,135          | 0.27       |
| Imperial Brands Finance PLC<br>3.500% due 26/07/2026         | \$  | 1,100         | 1,163          | 0.28       |
| Informa PLC<br>2.125% due 06/10/2025                         | £   | 1,200         | 1,412          | 0.34       |
| Lloyds Banking Group PLC<br>1.412% due 07/03/2025            | AUD | 1,000         | 723            | 0.17       |
| 3.900% due 12/03/2024                                        | \$  | 1,300         | 1,380          | 0.33       |
| Nationwide Building Society<br>3.766% due 08/03/2024         |     | 1,500         | 1,552          | 0.37       |
| Natwest Group PLC<br>3.875% due 12/09/2023                   |     | 1,500         | 1,569          | 0.38       |
| Society of Lloyd's<br>4.750% due 30/10/2024                  | £   | 2,100         | 3,001          | 0.72       |
| Standard Chartered PLC<br>0.991% due 12/01/2025              | \$  | 1,500         | 1,486          | 0.36       |
| 4.247% due 20/01/2023                                        |     | 1,200         | 1,206          | 0.29       |
|                                                              |     |               | 20,256         | 4.87       |
| <b>非政府モーゲージ・バック証券</b>                                        |     |               |                |            |
| Alba PLC<br>0.241% due 17/03/2039                            | £   | 310           | 397            | 0.10       |
| Eurosail PLC<br>0.230% due 15/12/2044                        |     | 186           | 246            | 0.06       |
| 1.017% due 13/06/2045                                        |     | 735           | 972            | 0.23       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                                                            |    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------|----------------|------------|
| Great Hall Mortgages PLC<br>0.252% due 18/06/2039                                             | \$ | 856           | \$ 847         | 0.20       |
| Hawksmoor Mortgages PLC<br>1.100% due 25/05/2053                                              | £  | 4,504         | 5,980          | 1.44       |
| Ludgate Funding PLC<br>0.685% due 01/01/2061                                                  |    | 821           | 1,072          | 0.26       |
| Newgate Funding PLC<br>0.408% due 01/12/2050                                                  |    | 619           | 795            | 0.19       |
| Resloc UK PLC<br>0.000% due 15/12/2043                                                        | €  | 1,199         | 1,313          | 0.32       |
| 0.230% due 15/12/2043                                                                         | £  | 822           | 1,053          | 0.25       |
| Stratton Mortgage Funding PLC<br>1.250% due 25/05/2051                                        |    | 1,799         | 2,387          | 0.57       |
| Towd Point Mortgage Funding PLC<br>0.950% due 20/05/2045                                      |    | 1,870         | 2,481          | 0.60       |
| 1.236% due 20/10/2051                                                                         |    | 1,129         | 1,506          | 0.36       |
| Uropa Securities PLC<br>0.318% due 10/10/2040                                                 |    | 1,733         | 2,227          | 0.53       |
|                                                                                               |    |               | 21,276         | 5.11       |
| イギリス合計                                                                                        |    |               | 41,532         | 9.98       |
| <b>アメリカ合衆国</b>                                                                                |    |               |                |            |
| <b>アセット・バック証券</b>                                                                             |    |               |                |            |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust<br>0.292% due 25/12/2036                           | \$ | 51            | 52             | 0.01       |
| 0.342% due 25/04/2037                                                                         |    | 389           | 481            | 0.12       |
| 1.097% due 25/06/2035                                                                         |    | 587           | 587            | 0.14       |
| CIT Mortgage Loan Trust<br>1.442% due 25/10/2037                                              |    | 404           | 407            | 0.10       |
| Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates<br>1.037% due 25/10/2034 |    | 888           | 886            | 0.21       |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.<br>0.872% due 25/01/2036                                  |    | 1,278         | 1,266          | 0.30       |
| Countrywide Asset-Backed Certificates<br>0.992% due 25/03/2047                                |    | 1,740         | 1,559          | 0.38       |
| Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc.<br>0.632% due 25/12/2034                    |    | 995           | 976            | 0.23       |
| GSAA Home Equity Trust<br>0.452% due 25/07/2037                                               |    | 310           | 308            | 0.07       |
| Home Equity Asset Trust<br>0.872% due 25/10/2034                                              |    | 574           | 573            | 0.14       |
| JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.<br>0.677% due 25/05/2035                                  |    | 1,315         | 1,314          | 0.32       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                                                                                | 額面価格<br>(千単位)           | 公正価値<br>(千米ドル)          | 純資産<br>比率%           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust<br>0.527% due 25/03/2036 \$                                  | 578                     | \$ 575                  | 0.14                 |
| Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates<br>0.782% due 25/11/2035                                 | 1,048                   | 1,043                   | 0.25                 |
| Residential Asset Mortgage Products Trust<br>0.662% due 25/01/2036                                                | 1,448                   | 1,440                   | 0.35                 |
| Residential Asset Securities Corp. Trust<br>0.722% due 25/12/2035<br>0.977% due 25/01/2034                        | 1,793<br>568            | 1,795<br>568            | 0.43<br>0.14         |
| SLC Student Loan Trust<br>0.226% due 15/03/2027                                                                   | 328                     | 328                     | 0.08                 |
| Structured Asset Investment Loan Trust<br>0.812% due 25/10/2035<br>0.857% due 25/08/2035<br>1.142% due 25/08/2034 | 403<br>1,136<br>177     | 400<br>1,131<br>176     | 0.10<br>0.27<br>0.04 |
|                                                                                                                   |                         | 15,865                  | 3.82                 |
| <b>社債</b>                                                                                                         |                         |                         |                      |
| AbbVie, Inc.<br>2.950% due 21/11/2026<br>3.200% due 06/11/2022                                                    | 1,100<br>700            | 1,158<br>713            | 0.28<br>0.17         |
| American International Group, Inc.<br>3.750% due 10/07/2025                                                       | 500                     | 537                     | 0.13                 |
| American Tower Corp.<br>2.750% due 15/01/2027<br>3.375% due 15/10/2026                                            | 1,400<br>800            | 1,448<br>849            | 0.35<br>0.20         |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.<br>4.500% due 01/06/2050                                                     | 1,400                   | 1,735                   | 0.42                 |
| AT&T, Inc.<br>1.650% due 01/02/2028<br>2.250% due 01/02/2032<br>4.350% due 01/03/2029                             | 1,400<br>1,400<br>1,500 | 1,363<br>1,352<br>1,692 | 0.33<br>0.32<br>0.41 |
| Avangrid, Inc.<br>3.800% due 01/06/2029                                                                           | 1,600                   | 1,763                   | 0.42                 |
| Bank of America Corp.<br>1.124% due 24/04/2023                                                                    | 1,700                   | 1,705                   | 0.41                 |
| Baxalta, Inc.<br>3.600% due 23/06/2022                                                                            | 358                     | 362                     | 0.09                 |
| Bayer U.S. Finance LLC<br>4.250% due 15/12/2025                                                                   | 1,500                   | 1,634                   | 0.39                 |
| British Airways Pass-Through Trust<br>4.250% due 15/05/2034                                                       | 861                     | 932                     | 0.22                 |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                          |    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|---------------------------------------------|----|---------------|----------------|------------|
| <b>Broadcom, Inc.</b>                       |    |               |                |            |
| 3.137% due 15/11/2035                       | \$ | 1,355         | \$ 1,333       | 0.32       |
| 3.419% due 15/04/2033                       |    | 1,200         | 1,238          | 0.30       |
| 4.300% due 15/11/2032                       |    | 1,700         | 1,899          | 0.46       |
| <b>Charter Communications Operating LLC</b> |    |               |                |            |
| 4.464% due 23/07/2022                       |    | 1,600         | 1,628          | 0.39       |
| <b>Citigroup, Inc.</b>                      |    |               |                |            |
| 1.678% due 15/05/2024                       |    | 1,700         | 1,719          | 0.41       |
| <b>CVS Pass-Through Trust</b>               |    |               |                |            |
| 6.943% due 10/01/2030                       |    | 55            | 66             | 0.02       |
| <b>CyrusOne LP</b>                          |    |               |                |            |
| 2.900% due 15/11/2024                       |    | 1,300         | 1,351          | 0.32       |
| <b>Daimler Finance North America LLC</b>    |    |               |                |            |
| 2.550% due 15/08/2022                       |    | 1,600         | 1,622          | 0.39       |
| <b>Dell International LLC</b>               |    |               |                |            |
| 5.450% due 15/06/2023                       |    | 1,080         | 1,146          | 0.28       |
| <b>Digital Euro Finco LLC</b>               |    |               |                |            |
| 2.625% due 15/04/2024                       | €  | 2,300         | 2,727          | 0.66       |
| <b>Discover Bank</b>                        |    |               |                |            |
| 4.200% due 08/08/2023                       | \$ | 1,175         | 1,240          | 0.30       |
| <b>Discovery Communications LLC</b>         |    |               |                |            |
| 3.625% due 15/05/2030                       |    | 1,600         | 1,714          | 0.41       |
| <b>Edison International</b>                 |    |               |                |            |
| 3.550% due 15/11/2024                       |    | 1,100         | 1,160          | 0.28       |
| <b>Emory University</b>                     |    |               |                |            |
| 2.143% due 01/09/2030                       |    | 1,400         | 1,423          | 0.34       |
| <b>Empower Finance LP</b>                   |    |               |                |            |
| 1.357% due 17/09/2027                       |    | 1,400         | 1,360          | 0.33       |
| <b>Enable Midstream Partners LP</b>         |    |               |                |            |
| 4.400% due 15/03/2027                       |    | 600           | 649            | 0.16       |
| <b>EPR Properties</b>                       |    |               |                |            |
| 4.950% due 15/04/2028                       |    | 1,600         | 1,753          | 0.42       |
| <b>Equinix, Inc.</b>                        |    |               |                |            |
| 2.625% due 18/11/2024                       |    | 1,300         | 1,341          | 0.32       |
| <b>FirstEnergy Corp.</b>                    |    |               |                |            |
| 3.350% due 15/07/2022                       |    | 1,300         | 1,307          | 0.31       |
| <b>Fiserv, Inc.</b>                         |    |               |                |            |
| 2.250% due 01/06/2027                       |    | 1,700         | 1,729          | 0.42       |
| <b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>            |    |               |                |            |
| 1.221% due 03/08/2022                       |    | 1,375         | 1,374          | 0.33       |
| 1.402% due 28/03/2022                       |    | 600           | 599            | 0.14       |
| 3.370% due 17/11/2023                       |    | 1,200         | 1,230          | 0.30       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                             |    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|----------------------------------------------------------------|----|---------------|----------------|------------|
| General Motors Financial Co., Inc.<br>1.677% due 14/01/2022    | \$ | 1,200         | \$ 1,202       | 0.29       |
| GLP Capital LP<br>5.300% due 15/01/2029                        |    | 1,100         | 1,257          | 0.30       |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>2.908% due 05/06/2023             |    | 1,300         | 1,314          | 0.32       |
| Goodman U.S. Finance Four LLC<br>4.500% due 15/10/2037         |    | 1,400         | 1,650          | 0.40       |
| Hyundai Capital America<br>1.000% due 17/09/2024               |    | 1,100         | 1,086          | 0.26       |
| 1.650% due 17/09/2026                                          |    | 1,100         | 1,080          | 0.26       |
| JPMorgan Chase & Co.<br>3.559% due 23/04/2024                  |    | 500           | 518            | 0.12       |
| 3.797% due 23/07/2024                                          |    | 1,300         | 1,359          | 0.33       |
| Marriott International, Inc.<br>3.500% due 15/10/2032          |    | 1,400         | 1,475          | 0.35       |
| Micron Technology, Inc.<br>5.327% due 06/02/2029               |    | 1,300         | 1,531          | 0.37       |
| Mid-America Apartments LP<br>3.600% due 01/06/2027             |    | 1,700         | 1,846          | 0.44       |
| 3.950% due 15/03/2029                                          |    | 500           | 562            | 0.13       |
| Midwest Connector Capital Co. LLC<br>3.625% due 01/04/2022     |    | 800           | 806            | 0.19       |
| MPLX LP<br>3.500% due 01/12/2022                               |    | 1,200         | 1,230          | 0.30       |
| National Retail Properties, Inc.<br>4.300% due 15/10/2028      |    | 1,200         | 1,359          | 0.33       |
| NetApp, Inc.<br>2.375% due 22/06/2027                          |    | 1,300         | 1,331          | 0.32       |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc.<br>3.550% due 01/05/2027 |    | 1,500         | 1,620          | 0.39       |
| Niagara Mohawk Power Corp.<br>4.278% due 15/12/2028            |    | 1,600         | 1,779          | 0.43       |
| Nissan Motor Acceptance Co. LLC<br>2.450% due 15/09/2028       |    | 1,360         | 1,331          | 0.32       |
| 2.800% due 13/01/2022                                          |    | 200           | 200            | 0.05       |
| Omega Healthcare Investors, Inc.<br>4.500% due 15/01/2025      |    | 1,200         | 1,290          | 0.31       |
| OneMain Finance Corp.<br>6.125% due 15/05/2022                 |    | 1,000         | 1,025          | 0.25       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                               |    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|------------------------------------------------------------------|----|---------------|----------------|------------|
| ONEOK, Inc.<br>6.350% due 15/01/2031                             | \$ | 1,400         | \$ 1,762       | 0.42       |
| Owens Corning<br>4.200% due 01/12/2024                           |    | 1,500         | 1,612          | 0.39       |
| Pacific Gas & Electric Co.<br>1.750% due 16/06/2022              |    | 900           | 900            | 0.22       |
| 3.150% due 01/01/2026                                            |    | 800           | 820            | 0.20       |
| 3.750% due 15/02/2024                                            |    | 1,600         | 1,657          | 0.40       |
| 4.550% due 01/07/2030                                            |    | 700           | 765            | 0.18       |
| PayPal Holdings, Inc.<br>2.650% due 01/10/2026                   |    | 1,400         | 1,472          | 0.35       |
| Penske Truck Leasing Co. LP<br>3.450% due 01/07/2024             |    | 1,200         | 1,266          | 0.30       |
| Public Service Co. of Colorado<br>1.900% due 15/01/2031          |    | 1,100         | 1,074          | 0.26       |
| Santander Holdings USA, Inc.<br>3.400% due 18/01/2023            |    | 1,200         | 1,230          | 0.30       |
| 3.450% due 02/06/2025                                            |    | 1,000         | 1,056          | 0.25       |
| SBA Tower Trust<br>2.328% due 15/07/2052                         |    | 1,100         | 1,126          | 0.27       |
| SL Green Realty Corp.<br>4.500% due 01/12/2022                   |    | 1,100         | 1,126          | 0.27       |
| Southern California Gas Co.<br>3.200% due 15/06/2025             |    | 1,500         | 1,585          | 0.38       |
| T-Mobile USA, Inc.<br>3.750% due 15/04/2027                      |    | 1,500         | 1,614          | 0.39       |
| United Airlines Pass-Through Trust<br>2.875% due 07/04/2030      |    | 1,104         | 1,120          | 0.27       |
| Utah Acquisition Sub, Inc.<br>2.250% due 22/11/2024              | €  | 1,200         | 1,430          | 0.34       |
| Verizon Communications, Inc.<br>2.355% due 15/03/2032            | \$ | 775           | 768            | 0.18       |
| VMware, Inc.<br>1.000% due 15/08/2024                            |    | 1,200         | 1,192          | 0.29       |
| 4.650% due 15/05/2027                                            |    | 1,000         | 1,131          | 0.27       |
| Volkswagen Group of America Finance LLC<br>4.750% due 13/11/2028 |    | 1,100         | 1,274          | 0.31       |
| Walt Disney Co.<br>2.650% due 13/01/2031                         |    | 1,100         | 1,143          | 0.27       |
| Wells Fargo & Co.<br>3.550% due 29/09/2025                       |    | 1,300         | 1,395          | 0.33       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                                                          | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|------------|
| Whirlpool Corp.<br>4.600% due 15/05/2050                                                    | \$ 1,400      | \$ 1,743       | 0.42       |
| WRKCo, Inc.<br>4.650% due 15/03/2026                                                        | 1,600         | 1,796          | 0.43       |
| Wynn Las Vegas LLC<br>5.500% due 01/03/2025                                                 | 1,600         | 1,605          | 0.39       |
|                                                                                             |               | 109,364        | 26.29      |
| <b>地方債</b>                                                                                  |               |                |            |
| Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2008<br>5.630% due 01/01/2022            | 235           | 236            | 0.06       |
| Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2015<br>7.750% due 01/01/2042            | 170           | 194            | 0.05       |
| New York State Urban Development Corp., Revenue Notes, Series 2020<br>1.496% due 15/03/2027 | 1,400         | 1,388          | 0.33       |
|                                                                                             |               | 1,818          | 0.44       |
| <b>非政府モーゲージ・バック証券</b>                                                                       |               |                |            |
| Citigroup Mortgage Loan Trust<br>4.006% due 25/09/2037                                      | 246           | 256            | 0.06       |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.<br>2.662% due 25/08/2035                                | 6             | 7              | 0.00       |
| Countrywide Home Loan Reperforming REMIC Trust<br>0.432% due 25/01/2036                     | 370           | 365            | 0.09       |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.<br>1.092% due 25/02/2033               | 191           | 194            | 0.05       |
| GSR Mortgage Loan Trust<br>2.313% due 25/06/2034                                            | 24            | 25             | 0.01       |
| 2.866% due 25/09/2035                                                                       | 45            | 46             | 0.01       |
| HomeBanc Mortgage Trust<br>0.452% due 25/12/2036                                            | 196           | 197            | 0.05       |
| JPMorgan Mortgage Trust<br>2.426% due 25/07/2035                                            | 1             | 1              | 0.00       |
| 2.461% due 25/08/2035                                                                       | 140           | 146            | 0.04       |
| 2.613% due 25/08/2034                                                                       | 2             | 2              | 0.00       |
| 2.768% due 25/04/2035                                                                       | 72            | 74             | 0.02       |
| MortgageIT Trust<br>0.612% due 25/12/2035                                                   | 175           | 177            | 0.04       |
| NAAC Reperforming Loan REMIC Trust Certificates<br>6.500% due 25/02/2035                    | 419           | 427            | 0.10       |
| PEH Alternative Mortgage Trust<br>0.412% due 25/02/2037                                     | 594           | 463            | 0.11       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                                                    | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産<br>比率% |
|-------------------------------------------------------|---------------|----------------|------------|
| <b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b> |               |                |            |
| 2.630% due 25/04/2035                                 | \$ 84         | \$ 84          | 0.02       |
| <b>WnMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>  |               |                |            |
| 0.672% due 25/10/2045                                 | 490           | 491            | 0.12       |
| 2.718% due 25/12/2035                                 | 528           | 545            | 0.13       |
| 2.911% due 25/09/2035                                 | 62            | 62             | 0.01       |
| <b>Wells Fargo Commercial Mortgage Trust</b>          |               |                |            |
| 2.652% due 15/08/2049                                 | 1,100         | 1,141          | 0.27       |
|                                                       |               | 4,703          | 1.13       |
| <b>米国政府機関証券</b>                                       |               |                |            |
| <b>Fannie Mae</b>                                     |               |                |            |
| 0.692% due 25/10/2041                                 | 508           | 515            | 0.12       |
| <b>Freddie Mac</b>                                    |               |                |            |
| 0.409% due 15/07/2034                                 | 956           | 938            | 0.23       |
| 2.700% due 01/08/2023                                 | 1,593         | 1,596          | 0.38       |
| 4.000% due 01/02/2030 - 01/04/2042                    | 60            | 65             | 0.02       |
| <b>Ginnie Mae</b>                                     |               |                |            |
| 0.535% due 20/02/2067                                 | 667           | 668            | 0.16       |
| 0.575% due 20/04/2064                                 | 505           | 507            | 0.12       |
| 0.675% due 20/10/2065                                 | 598           | 602            | 0.15       |
| 1.029% due 20/04/2067                                 | 1,768         | 1,782          | 0.43       |
| 3.000% due 15/10/2049                                 | 373           | 387            | 0.09       |
| 4.000% due 15/02/2050                                 | 164           | 176            | 0.04       |
| <b>Uniform Mortgage-Backed Security</b>               |               |                |            |
| 2.031% due 01/05/2038                                 | 256           | 270            | 0.07       |
| 2.310% due 01/08/2022                                 | 286           | 288            | 0.07       |
| 3.500% due 01/05/2035                                 | 1,179         | 1,245          | 0.30       |
| 4.000% due 01/09/2030 - 01/09/2031                    | 56            | 60             | 0.01       |
| 5.500% due 01/01/2033 - 01/04/2034                    | 40            | 45             | 0.01       |
| <b>Uniform Mortgage-Backed Security, TBA</b>          |               |                |            |
| 2.000% due 01/01/2052                                 | 35,900        | 35,852         | 8.62       |
| 2.500% due 01/02/2052                                 | 4,200         | 4,285          | 1.03       |
| 3.500% due 01/01/2052                                 | 6,900         | 7,251          | 1.74       |
|                                                       |               | 56,532         | 13.59      |
| <b>米国財務省証券</b>                                        |               |                |            |
| <b>U. S. Treasury Bonds</b>                           |               |                |            |
| 1.375% due 15/11/2040                                 | 6,200         | 5,719          | 1.37       |
| 1.375% due 15/08/2050                                 | 7,400         | 6,681          | 1.61       |
| 1.625% due 15/11/2050                                 | 2,700         | 2,590          | 0.62       |
| 1.875% due 15/02/2041                                 | 4,300         | 4,315          | 1.04       |
| 2.000% due 15/02/2050                                 | 5,600         | 5,853          | 1.41       |
| 2.750% due 15/08/2042                                 | 2,000         | 2,309          | 0.55       |
| 2.750% due 15/11/2042                                 | 4,200         | 4,853          | 1.17       |
| 2.875% due 15/05/2043                                 | 1,200         | 1,414          | 0.34       |
| 2.875% due 15/08/2045                                 | 1,900         | 2,275          | 0.55       |
| 3.125% due 15/08/2044                                 | 5,600         | 6,911          | 1.66       |
| 3.375% due 15/05/2044 (e)                             | 14,300        | 18,282         | 4.40       |
| 4.250% due 15/05/2039                                 | 700           | 973            | 0.23       |
| 4.375% due 15/11/2039                                 | 2,000         | 2,826          | 0.68       |
| 4.625% due 15/02/2040                                 | 500           | 728            | 0.17       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

| 銘柄                              |     | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル)    | 純資産<br>比率%    |
|---------------------------------|-----|---------------|-------------------|---------------|
| <b>U. S. Treasury Notes</b>     |     |               |                   |               |
| 0.875% due 15/11/2030 (e)       | \$  | 10,100        | \$ 9,658          | 2.32          |
| 1.750% due 30/09/2022           |     | 200           | 203               | 0.05          |
| 2.125% due 30/09/2024 (e)       |     | 12,600        | 13,069            | 3.14          |
| 2.250% due 15/08/2027           |     | 1,100         | 1,161             | 0.28          |
| 2.625% due 15/02/2029           |     | 6,600         | 7,171             | 1.73          |
|                                 |     |               | 96,991            | 23.32         |
| アメリカ合衆国合計                       |     |               | 285,273           | 68.59         |
| <b>短期金融商品</b>                   |     |               |                   |               |
| <b>イスラエル短期国債</b>                |     |               |                   |               |
| (0.020)% due 02/02/2022 (a) (b) | ILS | 4,000         | 1,270             | 0.31          |
| (0.005)% due 03/08/2022 (a) (b) |     | 5,300         | 1,683             | 0.40          |
| 0.023% due 28/02/2022 (a) (b)   |     | 4,000         | 1,270             | 0.31          |
| 短期金融商品合計                        |     |               | 4,223             | 1.02          |
| <b>譲渡性のある有価証券合計</b>             |     |               | <b>\$ 481,948</b> | <b>115.87</b> |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品（金額：千単位\*、契約数を除く）

\* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

## 先物

| 銘柄                                       | 種類    | 権利失効月<br>(月/年) | 契約数 | 未実現利益/<br>(損失) | 純資産<br>比率% |
|------------------------------------------|-------|----------------|-----|----------------|------------|
| Euro-Bund 10-Year Bond December Futures  | Short | 12/2021        | 98  | \$ (12)        | 0.00       |
| Euro-Buxl 30-Year Bond December Futures  | Short | 12/2021        | 13  | (135)          | (0.03)     |
| U.S. Treasury 5-Year Note March Futures  | Long  | 03/2022        | 124 | 48             | 0.01       |
| U.S. Treasury 10-Year Note March Futures | Long  | 03/2022        | 520 | 515            | 0.12       |
| U.S. Treasury 30-Year Bond March Futures | Short | 03/2022        | 63  | (178)          | (0.04)     |
| United Kingdom Long Gilt March Futures   | Short | 03/2022        | 40  | (84)           | (0.02)     |
|                                          |       |                |     | \$ 154         | 0.04       |
| 規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品合計               |       |                |     | \$ 154         | 0.04       |

集中清算の対象となる金融デリバティブ商品(金額：千単位\*)

\* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - セル・プロテクション<sup>(1)</sup>

| レファレンス・エンティティ        | 固定取引<br>受領金利 | 満期日<br>(日/月/年) | 想定元本 <sup>(2)</sup> | 未実現利益/<br>(損失) | 純資産<br>比率% |
|----------------------|--------------|----------------|---------------------|----------------|------------|
| General Electric Co. | 1.000%       | 20/12/2023     | \$ 600              | \$ 25          | 0.01       |
| General Electric Co. | 1.000        | 20/06/2024     | 300                 | 6              | 0.00       |
| General Electric Co. | 1.000        | 20/12/2024     | 1,300               | 45             | 0.01       |
|                      |              |                |                     | \$ 76          | 0.02       |

クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ - セル・プロテクション<sup>(1)</sup>

| 指数/トランシェ                         | 固定取引<br>受領金利 | 満期日<br>(日/月/年) | 想定元本 <sup>(2)</sup> | 未実現利益/<br>(損失) | 純資産<br>比率% |
|----------------------------------|--------------|----------------|---------------------|----------------|------------|
| iTraxx Crossover 36 5-Year Index | 5.000%       | 20/12/2026     | € 10,900            | \$ (199)       | (0.05)     |

## 金利スワップ

## 支払/

## 受領変動

| 金利                     | 変動金利指数                         | 固定金利   | 満期日<br>(日/月/年) | 想定元本       | 未実現利益/<br>(損失) | 純資産<br>比率% |
|------------------------|--------------------------------|--------|----------------|------------|----------------|------------|
| Receive <sup>(1)</sup> | 1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS | 0.750% | 16/03/2052     | £ 7,300    | \$ (177)       | (0.04)     |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR              | 0.200  | 11/03/2022     | \$ 44,200  | (14)           | 0.00       |
| Pay                    | 3-Month USD-LIBOR              | 1.500  | 21/12/2021     | 6,300      | 119            | 0.03       |
| Pay                    | 3-Month USD-LIBOR              | 2.800  | 22/08/2023     | 13,200     | 876            | 0.21       |
| Pay                    | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.123  | 22/08/2039     | ¥ 109,610  | (32)           | (0.01)     |
| Receive <sup>(1)</sup> | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.250  | 17/03/2031     | 10,840,000 | (56)           | (0.01)     |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.300  | 20/09/2027     | 1,258,960  | (156)          | (0.04)     |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.300  | 20/03/2028     | 160,000    | (36)           | (0.01)     |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.350  | 17/03/2051     | 3,000      | (1)            | 0.00       |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.399  | 18/06/2028     | 70,000     | (16)           | (0.01)     |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.520  | 16/03/2051     | 6,000      | 0              | 0.00       |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.538  | 15/03/2051     | 19,000     | (1)            | 0.00       |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.557  | 17/03/2051     | 20,000     | (2)            | 0.00       |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.570  | 19/03/2051     | 3,000      | (1)            | 0.00       |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR              | 0.572  | 07/04/2051     | 1,000      | 0              | 0.00       |
|                        |                                |        |                |            | \$ 503         | 0.12       |
| 集中清算の対象となる金融デリバティブ商品合計 |                                |        |                | \$ 380     | 0.09           |            |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年11月30日現在

<sup>(1)</sup> ファンド(注:対象ファンドのこと。)がプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)はプロテクションの買い手に対し、(i)スワップの想定元本に等しい金額を支払い、参照債務もしくは参照銘柄指数を構成する原証券を受領するか、または(ii)想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で支払う。

<sup>(2)</sup> 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)が信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。

<sup>(3)</sup> かかる商品は、先スタート条件付の実効日を有している。

OTC金融デリバティブ商品(金額:千単位※、契約数を除く)

※ 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

## 購入オプション

## 金利スワップション

| 相手方 | 銘柄                                          | 変動金利指数                | 支払/受領<br>変動金利 | 行使率    | 権利失効日<br>(日/月/年) | 想定元本 <sup>(1)</sup> | 取得原価   | 公正価値  | 純資産<br>比率% |
|-----|---------------------------------------------|-----------------------|---------------|--------|------------------|---------------------|--------|-------|------------|
| GLM | Put - OTC 30-<br>Year Interest<br>Rate Swap | 6-Month GBP-<br>LIBOR | Receive       | 0.009% | 15/03/2022       | 1,400               | \$ 148 | \$ 47 | 0.01       |

## 売却オプション

## 金利スワップション

| 相手方 | 銘柄                                         | 変動金利指数                | 支払/受領<br>変動金利 | 行使率    | 権利失効日<br>(日/月/年) | 想定元本 <sup>(1)</sup> | プレミアム    | 公正価値     | 純資産<br>比率% |
|-----|--------------------------------------------|-----------------------|---------------|--------|------------------|---------------------|----------|----------|------------|
| GLM | Call - OTC 1-Year<br>Interest Rate<br>Swap | 3-Month USD-<br>LIBOR | Receive       | 0.870% | 02/11/2022       | 29,100              | \$ (59)  | \$ (45)  | (0.01)     |
|     | Put - OTC 1-Year<br>Interest Rate<br>Swap  | 3-Month USD-<br>LIBOR | Pay           | 1.270  | 02/11/2022       | 29,100              | (59)     | (74)     | (0.02)     |
|     | Put - OTC 10-Year<br>Interest Rate<br>Swap | 6-Month GBP-<br>LIBOR | Pay           | 0.008  | 15/03/2022       | 3,800               | (144)    | (95)     | (0.02)     |
|     |                                            |                       |               |        |                  |                     | \$ (262) | \$ (214) | (0.05)     |

## 証券にかかるオプション

| 相手方 | 銘柄                                                                        | 行使価格       | 権利失効日<br>(日/月/年) | 想定元本 <sup>(1)</sup> | プレミアム   | 公正価値    | 純資産<br>比率% |
|-----|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|---------------------|---------|---------|------------|
| JPM | Call - OTC Uniform Mortgage-Backed<br>Security, TRA 2.000% due 01/02/2052 | \$ 100.141 | 07/02/2022       | 1,100               | \$ (4)  | \$ (7)  | 0.00       |
| SAL | Call - OTC Uniform Mortgage-Backed<br>Security, TRA 2.000% due 01/01/2052 | 100.766    | 06/01/2022       | 2,000               | (3)     | (5)     | 0.00       |
|     | Call - OTC Uniform Mortgage-Backed<br>Security, TRA 2.000% due 01/12/2051 | 100.156    | 06/12/2021       | 1,200               | (5)     | (3)     | 0.00       |
|     | Call - OTC Uniform Mortgage-Backed<br>Security, TRA 2.000% due 01/12/2051 | 100.188    | 06/12/2021       | 1,200               | (4)     | (2)     | 0.00       |
|     |                                                                           |            |                  |                     | \$ (16) | \$ (17) | 0.00       |

<sup>(1)</sup> 想定元本は契約数を表す。

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表(続き)

2021年11月30日現在

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - セル・プロテクション<sup>(1)</sup>

| 相手方 | レファレンス・エンティティ                             | 固定取引<br>受領金利 | 満期日<br>(日/月/年) | 想定元本 <sup>(2)</sup> | プレミアム<br>支払/(受領) | 未実現利益/<br>(損失) | 公正価値    | 純資産<br>比率% |
|-----|-------------------------------------------|--------------|----------------|---------------------|------------------|----------------|---------|------------|
| GST | Colombia Government<br>International Bond | 1.000%       | 20/12/2026     | \$ 1,400            | \$ (37)          | \$ (44)        | \$ (81) | (0.02)     |
|     | Russia Government<br>International Bond   | 1.000        | 20/12/2024     | 1,100               | 7                | 0              | 7       | 0.00       |
|     |                                           |              |                |                     | \$ (30)          | \$ (44)        | \$ (74) | (0.02)     |

<sup>(1)</sup> ファンド(注:対象ファンドのこと。)がプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)はプロテクションの買い手に対し、(i)スワップの想定元本に等しい金額を支払い、参照債務もしくは参照銘柄指数を構成する原証券を受領するか、または(ii)想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で支払う。

<sup>(2)</sup> 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド(注:対象ファンドのこと。)が信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。

## 為替予約契約

| 相手方             | 決済月<br>(月/年) | 通貨引渡額      | 通貨受取額         | 未実現利益    | 未実現(損失)  | 未実現純利益/<br>(損失) | 純資産<br>比率% |
|-----------------|--------------|------------|---------------|----------|----------|-----------------|------------|
| BPS             | 12/2021      | CAD 1,342  | \$ 1,085      | \$ 38    | \$ 0     | \$ 38           | 0.01       |
|                 | 12/2021      | € 1,807    | 2,034         | 0        | 0        | 0               | 0.00       |
|                 | 12/2021      | £ 454      | 612           | 12       | 0        | 12              | 0.00       |
|                 | 12/2021      | \$ 1,467   | AUD 1,952     | 0        | (83)     | (83)            | (0.02)     |
|                 | 01/2022      | MXN 189    | \$ 9          | 1        | 0        | 1               | 0.00       |
|                 | 02/2022      | \$ 2,110   | NOK 18,365    | 0        | (96)     | (96)            | (0.02)     |
| BRC             | 12/2021      | € 1,250    | \$ 1,431      | 24       | 0        | 24              | 0.01       |
| BSS             | 01/2022      | BRL 5,600  | 973           | 0        | (11)     | (11)            | 0.00       |
|                 | 07/2022      | 66,100     | 11,604        | 567      | 0        | 567             | 0.14       |
| CBK             | 12/2021      | € 1,179    | 1,367         | 40       | 0        | 40              | 0.01       |
|                 | 12/2021      | PEN 2,901  | 705           | 0        | (9)      | (9)             | 0.00       |
|                 | 12/2021      | \$ 1,099   | € 960         | 0        | (19)     | (19)            | (0.01)     |
|                 | 02/2022      | ILS 8,000  | \$ 2,443      | 0        | (103)    | (103)           | (0.03)     |
|                 | 02/2022      | PEN 9,182  | 2,295         | 43       | 0        | 43              | 0.01       |
|                 | 08/2022      | ILS 5,300  | 1,654         | 0        | (39)     | (39)            | (0.01)     |
|                 | 08/2022      | PEN 438    | 108           | 2        | 0        | 2               | 0.00       |
| GLM             | 01/2022      | 3,328      | 805           | 0        | (12)     | (12)            | 0.00       |
|                 | 02/2022      | \$ 1,138   | NOK 9,985     | 0        | (43)     | (43)            | (0.01)     |
| HUS             | 12/2021      | € 1,130    | \$ 1,308      | 36       | 0        | 36              | 0.01       |
|                 | 12/2021      | \$ 215     | € 189         | 0        | (2)      | (2)             | 0.00       |
|                 | 02/2022      | ¥ 39,738   | \$ 349        | 0        | (1)      | (1)             | 0.00       |
| JPM             | 01/2022      | BRL 3,900  | 682           | 0        | (4)      | (4)             | 0.00       |
|                 | 04/2022      | 27,400     | 4,849         | 143      | 0        | 143             | 0.03       |
| MYI             | 12/2021      | \$ 355     | AUD 472       | 0        | (20)     | (20)            | (0.01)     |
|                 | 03/2022      | 1,546      | CLP 1,272,977 | 0        | (33)     | (33)            | (0.01)     |
| RBC             | 12/2021      | 429        | £ 318         | 0        | (8)      | (8)             | 0.00       |
| SCX             | 12/2021      | AUD 209    | \$ 155        | 7        | 0        | 7               | 0.00       |
|                 | 12/2021      | € 65,983   | 76,403        | 2,133    | 0        | 2,133           | 0.51       |
| SSB             | 12/2021      | BRL 15,926 | 2,855         | 35       | 0        | 35              | 0.01       |
|                 | 12/2021      | \$ 2,792   | BRL 15,926    | 28       | 0        | 28              | 0.01       |
|                 | 01/2022      | 2,835      | 15,926        | 0        | (34)     | (34)            | (0.01)     |
| TOR             | 12/2021      | AUD 2,215  | \$ 1,585      | 14       | 0        | 14              | 0.00       |
|                 | 12/2021      | £ 23,080   | 31,741        | 1,207    | 0        | 1,207           | 0.29       |
|                 | 01/2022      | \$ 1,586   | AUD 2,215     | 0        | (14)     | (14)            | 0.00       |
|                 |              |            |               | \$ 4,330 | \$ (531) | \$ 3,799        | 0.91       |
| OTC金融デリバティブ商品合計 |              |            |               |          |          | \$ 3,541        | 0.85       |

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## 空売り証券

| 銘柄                                                             | 額面価格<br>(千単位) | 公正価値<br>(千米ドル)     | 純資産<br>比率%     |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|----------------|
| <b>米国政府機関債</b>                                                 |               |                    |                |
| Uniform Mortgage-Backed Security, TBA<br>5.000% due 01/01/2052 | \$ 16,200     | \$ (17,749)        | (4.27)         |
| <b>空売り証券合計</b>                                                 |               | <b>\$ (17,749)</b> | <b>(4.27)</b>  |
| <b>投資有価証券合計</b>                                                |               | <b>\$ 468,274</b>  | <b>112.58</b>  |
| <b>その他の流動資産および負債</b>                                           |               | <b>\$ (52,332)</b> | <b>(12.58)</b> |
| <b>純資産</b>                                                     |               | <b>\$ 415,942</b>  | <b>100.00</b>  |

投資有価証券に対する注記(金額：千単位※)：

\* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

^ 債務不履行に陥った証券。

(a) ゼロ・クーポン証券。

(b) クーポンは、満期までの利回りを表す。

(c) 永久証券。表示されている日付は、適用ある場合、次の契約上の繰上げ償還日を表す。

(d) 偶発転換証券。

(e) 2021年11月30日現在、マスター・レポ契約および/またはグローバル・マスター・レポ契約の条項に基づき、時価総額28,739米ドルの組入証券が担保となっている。

2021年11月30日現在、5,544米ドルの現金が、上場金融デリバティブ商品および集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。

## 2021年11月30日現在のリバース・レポ契約

| 相手方                | 借入利率    | 決済日<br>(日/月/年) | 満期日<br>(日/月/年)     | 借入額        | リバース・レポ<br>契約にかかる<br>未払金 | 純資産<br>比率%    |
|--------------------|---------|----------------|--------------------|------------|--------------------------|---------------|
| BOS                | 0.030%  | 30/11/2021     | 02/12/2021         | \$ (9,671) | \$ (9,671)               | (2.32)        |
|                    | 0.090   | 24/11/2021     | 01/12/2021         | (10,881)   | (10,881)                 | (2.62)        |
|                    | 0.090   | 26/11/2021     | 03/12/2021         | (1,006)    | (1,006)                  | (0.24)        |
| BRC                | (1.100) | 30/07/2021     | TBD <sup>(1)</sup> | € (940)    | (1,054)                  | (0.25)        |
| DEU                | 0.070   | 19/11/2021     | 03/12/2021         | \$ (3,891) | (3,890)                  | (0.94)        |
| GRE                | 0.070   | 10/11/2021     | 01/12/2021         | (2,206)    | (2,206)                  | (0.53)        |
| <b>リバース・レポ契約合計</b> |         |                |                    |            | <b>\$ (28,708)</b>       | <b>(6.90)</b> |

<sup>(1)</sup> 満期の定めのないリバース・レポ契約。

## ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

## 投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

## OTC 金融デリバティブ商品に対して（受領）／差入された担保

以下は、2021 年 11 月 30 日現在の、相手方との OTC 金融デリバティブ商品の時価および（受領）／差入された担保の概要である。

| 相手方 | OTC デリバティブの時価総額 |       | 担保<br>(受領) / 差入 | エクスポージャー<br>純額 <sup>(1)</sup> |
|-----|-----------------|-------|-----------------|-------------------------------|
| BPS | \$              | (128) | \$ 0            | \$ (128)                      |
| BRC |                 | 24    | 0               | 24                            |
| BSS |                 | 556   | (630)           | (74)                          |
| CBK |                 | (85)  | 0               | (85)                          |
| GLM |                 | (222) | 0               | (222)                         |
| GST |                 | (74)  | 0               | (74)                          |
| HUS |                 | 33    | 0               | 33                            |
| JPM |                 | 132   | 0               | 132                           |
| MYI |                 | (53)  | 0               | (53)                          |
| RBC |                 | (8)   | 0               | (8)                           |
| SAL |                 | (10)  | 0               | (10)                          |
| SCX |                 | 2,140 | (2,050)         | 90                            |
| SSB |                 | 29    | 0               | 29                            |
| TOR |                 | 1,207 | (860)           | 347                           |

<sup>(1)</sup> エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金／（相手方への未払金）の純額を表す。

#### 4【管理会社の概況】

##### （１）【資本金の額】（2021年12月末日現在）

管理会社の資本金は3,001千ユーロ（約3億9,166万円）であり、全額が払い込まれています。なお、額面1,000ユーロ（約130,510円）の記名式株式3,001株を発行済みです。

管理会社の未発行の授權資本金は1,000万ユーロ（約13億510万円）です。

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、2021年12月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝130.51円）によります。

##### （２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の目的は、以下のとおりです。

a) オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付通達2011/61/EU（随時改正されることがあります。）（「AIFM指令」）に規定される範囲内でオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」といいます。）としての適格性を有しているルクセンブルグおよび外国の契約型投資信託、変動資本を有する投資法人および／または固定資本を有する投資法人に関し、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」といいます。）第125-2条に基づく管理会社としての役割の履行

b) オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付通達2011/61/EU（随時改正されることがあります。）に定める範囲内のルクセンブルグおよび外国のAIFに関し、ルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」といいます。）第5条第2項及び別紙 に定める範囲内の投資運用機能、管理機能および／またはマーケティング機能の実行

管理会社は、自らが運用するAIFの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を提供することができます。

管理会社は、自らが運用するAIFの運用、管理および業務促進に関するあらゆる活動を管理するものとします。管理会社は、自らが運用するAIFに代わって、契約を締結し、あらゆる証券の売買、交換、受渡しを行い、ルクセンブルグまたは外国の会社の株主名簿または社債原簿に自己名義または第三者名義により登録または名義書換を行うことができ、またかかるAIFおよび受益証券または証書の保持者に代わって、AIFの資産を構成する証券に付随するすべての権利、特権、特に議決権を行使することができます。上記の権限は、すべてを網羅したものではなく単に例示したにすぎないものとします。

管理会社は、役務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うことができます。

管理会社は、2010年法、2013年法ならびにその他の適用ある法律および規則の定める制限の範囲内で、その目的の達成に有益とみなされるあらゆる活動を行うことができます。

一切の委託にかかわらず、管理会社は、トラストに係る以下の機能について最終的責任を負います。

a) ポートフォリオ運用およびリスク管理を含む投資運用機能

b) 以下を含む一般的な管理機能

- （ ）法務およびファンド運用上の会計業務
- （ ）顧客からの質問への対応
- （ ）税務申告を含む資産の評価および価格決定
- （ ）規制遵守の監視
- （ ）受益者名簿の維持
- （ ）収入の分配
- （ ）受益証券の発行および買戻し

（ ）証書の発送を含む契約の確定

（ ）記録の維持

c) マーケティング機能

管理会社は、トラストの主管理事務をステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲー・エム・ベー・ハー ルクセンブルグ支店に委託しており、また、投資運用業務をパシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに委託しています。

2021年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

| 国別（設立国）  | 種類別             | 本数 | 純資産額の合計（通貨別）        |
|----------|-----------------|----|---------------------|
| ルクセンブルグ籍 | オープン・エンド型       | 4  | 1,309,901,784米ドル    |
|          | フィックス・インカム・ファンド | 1  | 1,285,552,640スイスフラン |

（３）【その他】

半期報告書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2021年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝115.02円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## （１）【資産及び負債の状況】

## ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

## 要約貸借対照表

2020年12月31日現在

（単位：米ドル）

|                 | 注記     | 2020年12月31日 |         | 2019年12月31日 |         |
|-----------------|--------|-------------|---------|-------------|---------|
|                 |        | 米ドル         | 千円      | 米ドル         | 千円      |
| A．未払込資本金        | 4      | 561,575     | 64,592  | -           | -       |
| ．払込請求されていない資本   |        | 561,575     | 64,592  | -           | -       |
| ．払込請求されたが未払込の資本 |        | -           | -       | -           | -       |
| C．固定資産          |        |             |         |             |         |
| ．無形資産           |        | -           | -       | -           | -       |
| ．有形資産           |        | -           | -       | -           | -       |
| ．金融資産           |        | -           | -       | -           | -       |
| D．流動資産          |        | 7,329,430   | 843,031 | 5,702,861   | 655,943 |
| ．棚卸資産           |        | -           | -       | -           | -       |
| ．債権             | 2.2a   | 3,814,307   | 438,722 | 2,779,698   | 319,721 |
| a) 1年以内期限到来     |        | 3,814,307   | 438,722 | 2,779,698   | 319,721 |
| ．投資有価証券         | 2.2b,3 | 735,823     | 84,634  | 717,063     | 82,477  |
| ．現金預金および手元現金    |        | 2,779,300   | 319,675 | 2,206,100   | 253,746 |
| E．前払金           | 2.2c   | 19,142      | 2,202   | -           | -       |
| 合計（資産）          |        | 7,910,147   | 909,825 | 5,702,861   | 655,943 |

財務書類に対する注記を参照のこと。

## ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

## 要約貸借対照表（続き）

2020年12月31日現在

（単位：米ドル）

|                  | 注記   | 2020年12月31日 |          | 2019年12月31日 |          |
|------------------|------|-------------|----------|-------------|----------|
|                  |      | 米ドル         | 千円       | 米ドル         | 千円       |
| 資本金、準備金および負債     |      |             |          |             |          |
| A．資本金および準備金      |      | 3,543,930   | 407,623  | 2,148,180   | 247,084  |
| ・払込資本金           | 4    | 3,631,926   | 417,744  | 2,508,776   | 288,559  |
| ・資本剰余金           |      | -           | -        | -           | -        |
| ・再評価積立金          |      | -           | -        | -           | -        |
| ・準備金             | 4    | 14,161      | 1,629    | 9,222       | 1,061    |
| ・繰越損益            | 4    | (374,757)   | (43,105) | (468,598)   | (53,898) |
| ・当期損益            | 4    | 272,600     | 31,354   | 98,780      | 11,362   |
| B．引当金            | 2.2g | 25,156      | 2,893    | -           | -        |
| C．債務             | 2.2h | 4,341,061   | 499,309  | 3,554,681   | 408,859  |
| a) 1年以内期限到来      |      | 4,341,061   | 499,309  | 3,554,681   | 408,859  |
| b) 1年を超えて期限到来    |      | -           | -        | -           | -        |
| D．繰延収益           |      | -           | -        | -           | -        |
| 合計（資本金、準備金および負債） |      | 7,910,147   | 909,825  | 5,702,861   | 655,943  |

財務書類に対する注記を参照のこと。

## （２）【損益の状況】

## ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

## 要約損益計算書

2020年12月31日に終了した年度

（単位：米ドル）

|                                       | 注記            | 2020年12月31日    |               | 2019年12月31日   |               |
|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                       |               | 米ドル            | 千円            | 米ドル           | 千円            |
| 1. から 5. 総利益または損失                     | 2.2d, 2.2e, 5 | 1,048,884      | 120,643       | 711,403       | 81,826        |
| 6. 人件費                                | 9             | (425,208)      | (48,907)      | (249,666)     | (28,717)      |
| a) 給料および賃金                            |               | (403,556)      | (46,417)      | (224,251)     | (25,793)      |
| c) その他の人件費                            |               | (21,652)       | (2,490)       | (25,415)      | (2,923)       |
| 8. その他の運用費用                           | 6             | (541,517)      | (62,285)      | (343,253)     | (39,481)      |
| 10. その他の投資有価証券および固定資産の一部を形成するローンからの収益 |               | 15,749         | 1,811         | 20,588        | 2,368         |
| a) 関係会社からの収益                          |               | 15,749         | 1,811         | 20,588        | 2,368         |
| 11. その他の受取利息および類似の収益                  |               | -              | -             | -             | -             |
| b) その他の利息および類似収益                      |               | -              | -             | -             | -             |
| 13. 金融資産および流動資産として保有される投資有価証券に関する評価調整 | 8             | 176,069        | 20,251        | (32,982)      | (3,794)       |
| 14. 未払利息および類似の費用                      |               | (9,307)        | (1,070)       | (1,707)       | (196)         |
| b) その他の利息および類似の費用                     |               | (9,307)        | (1,070)       | (1,707)       | (196)         |
| 15. 利益または損失に対する課税                     | 7             | -              | -             | -             | -             |
| 16. 税引後利益または（損失）                      |               | 264,670        | 30,442        | 104,383       | 12,006        |
| 17. 上記 1. から 16. までの項目に表示されないその他の税金   | 7             | 7,930          | 912           | (5,603)       | (644)         |
| 18. 当期利益または（損失）                       |               | <u>272,600</u> | <u>31,354</u> | <u>98,780</u> | <u>11,362</u> |

財務書類に対する注記を参照のこと。

## ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

## 監査済み年次財務書類に対する注記

2020年12月31日に終了した年度

## 1. 概要

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」という。）は、商事会社に関する1915年8月10日ルクセンブルグ法（改正済み）（以下「1915年法」という。）に従い、無期限の存続期間を有する公開有限責任会社（société anonyme）として2010年11月18日付でルクセンブルグにおいて設立された。当社は、2010年12月17日の投資信託にかかるルクセンブルグの法律（改正済み）（以下「2010年法」という。）第125 - 2条に定める管理会社であり、認可されたオルタナティブ投資ファンドマネージャーに関する2013年7月12日のルクセンブルグの法律（随時改訂される）（以下「2013年法」という。）に基づくオルタナティブ投資ファンドマネージャーである。

当社の登記上の事務所は、ルクセンブルグ、L - 2763、サン・ジテ通り33のPIMCOに設置されている。

当社の事業年度は、各年、1月1日に始まり12月31日に終了する。

当社の目的は、以下のとおりである。

a) ルクセンブルグの2010年法の125 - 2条および外国共同資本、変動資本を有する投資会社および／または固定資本を有し、（オルタナティブ投資ファンドマネージャーにかかる2011年6月8日付指令2011 / 61 / EU（随時改訂される）（以下「AIFMD」という。）に定める範囲内の）オルタナティブ投資ファンド（以下「AIFs」という。）としての資格を有する投資会社に基づく管理会社機能の実行

b) 2013年法第5条第2項および別紙 に定める範囲内で、オルタナティブ投資ファンドマネージャーに関する2011年6月8日付指令2011 / 61 / EUの範囲内でのルクセンブルグおよびルクセンブルグ外のAIFs（随時改訂される）に対する投資運用機能、管理機能および／またはマーケティング機能の実行

当社は、当社が管理するAIFsの子会社に対しても、上述の管理、管理事務およびマーケティング・サービスを提供することができる。

当社は、当社が管理するAIFsの管理、管理事務および販売促進に関連し、一切の活動を規律する。当社は、当社が管理するAIFsのために、一切の契約の締結、一切の証券の売買、交換および引渡し、ルクセンブルグの会社または外国会社の株式または社債の登録の際の管理会社の名前または第三者の名前で一切の登録および名義書換えの実施、ならびに当該AIFsおよびその受益証券または証書の保有者のためにすべての権利と特権、とりわけ当該AIFsの資産を構成する証券に付随するすべての議決権の行使を行うことができる。前述の権限は、包括的なものではなく、ただ確認的なものであると考えられる。

当社は、サービスの無償提供を通じておよび／または支店の開設を通じて、ルクセンブルグ外の認可された活動を実行することができる。

当社は、2010年法、2013年法ならびにその他の適用ある法律および規制に定められた制限の範囲内において、その目的達成のために有益と思われる一切の活動を継続することができる。

2020年12月31日現在、当社は、以下のファンド（以下「ファンズ」という。）の管理会社である。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された共有持分型（契約型）投資信託 - 特化型投資信託（fonds commun de placement - fonds d'investissement spécialisé）であるピムコ・ルクセンブルグ・トラスト（以下「トラスト」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された共有持分型（契約型）投資信託（fonds commun de placement）であるピムコ・ルクセンブルグ・トラスト（以下「トラスト」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された共有持分型（契約型）投資信託（fonds commun de placement）であるピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド（以下「PTRSF」という。）。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された共有持分型（契約型）投資信託 - リザーブド・オルタナティブ投資ファンド（fonds commun de placement - fonds d'investissement alternatif réservé）であるPIMCO・スペシャリティー・ファンズ（ルクセンブルグ）エフシーピー - アールエーアイエフ（以下「PSF」という。）。

2020年12月31日現在、当社は、トラスト、トラスト、PTRSF、PSFおよび以下のファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社（以下「AIFM」という。）に任命された。

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたルクセンブルグのコモン・リミテッド・パートナーシップ（société en commandite simple）であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・エスシーエス（以下「PCOF」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたルクセンブルグのコモン・リミテッド・パートナーシップ（société en commandite simple）であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエス（以下「PCOF フィーダー」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたルクセンブルグのコモン・リミテッド・パートナーシップ（société en commandite simple）であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・エスシーエス（以下「PBF」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されたルクセンブルグのコモン・リミテッド・パートナーシップ（société en commandite simple）であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエス（以下「PBF フィーダー」という。）。
- ・ PIMCOプライベート・インカム・ファンド・エスシーエスピー（以下「PIFフィーダー」という。）（特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale））は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された。
- ・ リザーブド・オルタナティブ投資ファンド運用会社（Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement alternatif réservé）であるPIMCOプライベート・インカム・ファンド・エスシーエー・シキャブ・RAIF（以下「PIFマスター」という。）（株式合資会社（société en commandite par actions））は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された。
- ・ PIMCOコーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエスピー（以下「PCOF フィーダー」という。）（特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale））は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された。
- ・ PIMCOコーポレート・オポチュニティーズ・ファンド・ルクス・エスシーエスピー（以下「PCOF」という。）（特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale））は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された。
- ・ リザーブド・オルタナティブ投資ファンド運用会社（Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement alternatif réservé）であるPAF・ルクス・エスシーエー・シキャブ・RAIF（以下「PAFマスター」という。）（株式合資会社（société en commandite par actions））は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された。

当社は、2010年法および2013年法の広義での活動が許可されている。

#### 連結財務書類の情報

当社の財務書類が連結される最下のグループの親会社は、アメリカ合衆国で設立された会社である、アリアンツ・アセット・マネジメント・オブ・アメリカ・エルピーである。当社の財務書類が連結される最上のグループは、ドイツで設立された会社である、アリアンツ・エス・イーである。

アリアンツ・アセット・マネジメント・オブ・アメリカ・エルピーの財務書類は、その登録事務所であるアメリカ合衆国、92660 カリフォルニア州、ニューポートビーチ市、ニューポート・センター・ドライブ650より入手可能であり、アリアンツ・エス・イーの財務書類は、その登録事務所であるドイツ、D - 80802ミュンヘン、ケーニギンシュトラッセ28より入手可能である。

## ２．重要な会計方針の概要

### 2.1 作成の基礎

当社の会計方針は、ルクセンブルグの法定および税務要件に準拠して作成されている。添付の年次財務書類は、（譲渡可能有価証券およびその他の金融商品については公正価値オプションを使用することを除き）取得原価主義に従って作成されている。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日法（改正済）により規定される他、取締役会により決定され適用される。

本年次財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、会計方針を適用する過程において、取締役会が判断を行使することも要求される。仮定の変更は、当該仮定が変更された期間の本年次財務書類に重大な影響を及ぼす可能性がある。経営陣は、基礎を成す仮定が適切であり、かつ、本年次財務書類が財政状態および実績を公正に表示しているものと確信する。

当社は、翌事業年度の資産および負債において報告される金額に影響を与える見積りおよび仮定を実施する。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

当社は、譲渡可能有価証券およびその他の金融商品を、損益を通じて公正価値で測定する商品に分類している。

### 2.2 重要な会計方針

#### （a）債権

債権額は、その額面価格で評価される。これらは、再編が合意された場合において、評価調整の対象となる。評価調整を適用する理由がなくなった場合には、当該評価調整は継続されない。

#### （b）投資有価証券

投資有価証券は、損益を通じて公正価値で測定する商品に分類される。譲渡可能有価証券およびその他の金融商品は、当初は支払った対価の公正価値である取得原価で認識される。

金融流動資産の公正価値の変動から生じる損益は、それらが生じた年度の損益計算書に含まれる。金融流動資産の公正価値は、原投資対象の直近の入手可能な純資産価額に基づく。

#### （c）前払金

かかる資産項目は、翌事業年度に関連する、当事業年度中に発生した支出を含む。

#### （d）外貨換算

当社の株式資本はユーロ建てである。当社は、会計帳簿を当社の機能通貨および表示通貨である米ドル（以下「米ドル」という。）で記帳している。発行資本金は、過去の為替レートに変換されている。

米ドル以外の通貨で表示される銀行残高、その他の資産および負債ならびに保有有価証券の価額は、貸借対照表日現在の実勢為替レートで米ドルに換算される。2020年12月31日現在、ユーロから米ドルへの換算レートは1.2235（2019年12月31日：1.1225）であった。すべての関連為替差異は、当年度の損益勘定に計上される。外貨換算は、取引日現在の実勢為替レートで計上される。

#### （e）総利益

総利益は、関係会社から生じる金額により構成され、発生主義で計上される。

#### （f）収益およびその他の外部費用

収益およびその他の外部費用は、発生主義に基づき当社により計上される。

#### （g）引当金

引当金は、その性質が明確に定義され、かつ、貸借対照表日現在において発生する可能性がある、または発生することが確実に見込まれるがその額もしくは発生日については不確実な場合において、損失または債務を補填するものである。

また、引当金は、その性質が明確に定義され、かつ、貸借対照表日現在において発生する可能性がある、または発生することが確実に見込まれるがその額もしくは発生日については不確実な場合において、当会計年度または前会計年度において発生した費用を補填するために設定されることもある。

#### （h）債務

債務額は、その額面価額で評価される。これらは、関係会社への債務およびその他の債務により構成される。

### ３．投資有価証券

2020年12月31日現在、当社は、ピムコ・ファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシー（以下「PIMCO GIS」という。）のサブ・ファンドであるユーエス・ショート・ターム・ファンドのクラスZ受益証券を72,139口保有していたが、その取得原価は692,944米ドルであり、年度末時点の時価総額は735,823米ドルである。クラスZの募集の性質により、当社が負担する管理報酬はない。クラスZ受益証券は、主にPIMCO GISのその他のサブ・ファンズに対して募集されるか、もしくは投資運用契約またはその他の契約を投資顧問会社またはPIMCOの関連会社と締結している機関投資家による直接投資に対して募集される。また、費用の重複を避けるため、クラスZ受益証券の管理報酬は、年率0.00%に設定されている。

#### 4．準備金および損益項目の当期の変動

2020年12月31日現在の発行資本金は、1株当たり額面が1,000ユーロの記名式株式3,000株に分割された3,000,000ユーロにのぼる。

|               | 払込資本金     | 法定準備金  | 繰越損益      | 当期損益     | 合計        |
|---------------|-----------|--------|-----------|----------|-----------|
|               | (米ドル)     | (米ドル)  | (米ドル)     | (米ドル)    | (米ドル)     |
| 2019年12月31日現在 | 2,508,776 | 9,222  | (468,598) | 98,780   | 2,148,180 |
| 払込資本金         | 1,123,150 | -      | -         | -        | 1,123,150 |
| 繰越損益          | -         | 4,939  | 93,841    | (98,780) | -         |
| 当期利益          | -         | -      | -         | 272,600  | 272,600   |
| 2020年12月31日現在 | 3,631,926 | 14,161 | (374,757) | 272,600  | 3,543,930 |

1株当たり額面1,000ユーロの記名式株式2,000株の発行に対する払込資本金が全額払込まれた一方で、2020年にはさらに1,000株が50%払込まれた。最後の資本発行は2020年6月16日に行われた。

#### 法定準備金

1915年法に準拠して、当社は各事業期間の純利益の少なくとも5%を法定準備金に繰入れなければならない。この要件は、法定準備金が払込資本金の10%に達した時に不要になる。法定準備金は、株主に対して分配することができない。

#### 5．総利益または損失

当社は、毎月および四半期毎に計算され、後払いで毎月または四半期毎に支払われる管理報酬をファンドから受領する権利を有する。すべての報酬収益は、ルクセンブルグにおいてファンドから発生するが、該当するファンドの2020年12月31日現在の純資産合計は3,881,039,272米ドル（2019年12月31日：3,186,664,850米ドル）であった。

PCOF、PCOFおよびPBFファンドに関連し、当社は、管理報酬の支払日と同日に後払いで四半期毎に計算され支払われる管理事務報酬を受領する権利を有する。

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーは、トラスト、PTRSF、PCOF、PCOFフィーダー、PIFフィーダー、PIFマスター、PCOF、PCOFフィーダー、PAFマスター、PBF、PBFフィーダーおよびPSFの日々の資産を運用する目的において、当社により投資運用会社に任命された。

ピムコ・ヨーロッパ・リミテッドは、ピムコ・ルクセンブルグ・トラストの日々の資産を運用する目的において、当社により投資顧問会社に任命された。

当社は、適用ある場合、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーおよびピムコ・ヨーロッパ・リミテッドに対し、以下において詳述される当社が受領する報酬から支払いを行うが、収益のレベルに応じて変動する当該報酬の変動利率部分は留保する。

外部費用は、監査報酬、税務サービス報酬ならびにパシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーおよびピムコ・ヨーロッパ・リミテッドへの未払報酬により構成され、収益に対して相殺され、損益計算書の総利益の項目に含まれる。

総利益または損失の内訳は、以下の表において表示される。

|                                 |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|
| 2020年12月31日に<br>終了した年度<br>(米ドル) | 2019年12月31日に<br>終了した年度<br>(米ドル) |
|---------------------------------|---------------------------------|

|                         |              |              |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 管理報酬および管理事務報酬           | 17,771,255   | 14,481,252   |
| 投資運用会社 / 投資顧問会社に支払われる報酬 | (15,838,621) | (12,896,720) |
| その他の費用                  | (542,611)    | (584,972)    |
| 監査報酬                    | (336,647)    | (256,093)    |
| 税務サービス報酬                | (4,492)      | (32,064)     |
| 総利益または損失                | 1,048,884    | 711,403      |

## 6．その他の運用費用

管理事務費用は、CSSF（ルクセンブルグ監督当局）監督および登録手数料、ドイツのアリアンツ・アセット・マネジメント・ゲーエムベーハーへの内部監査報酬および商業会議所への寄付金ならびにその他の専門家報酬により構成される。

## 7．税金

当社は、管理会社に適用されるルクセンブルグ税法の対象となる。

## 8．金融資産および流動資産として保有される投資有価証券に関する評価調整

譲渡可能有価証券にかかる評価調整は、7,204米ドル（2019年12月31日：（1,270）米ドル）である。外国通貨による未実現利益 / 損失の変動は、168,865米ドル（2019年12月31日：34,252米ドル）である。外国通貨による未実現利益 / 損失の変動は、現在の外国通貨の現金残高を米ドルに換算する際に生じた為替相場変動の影響によるものである。

## 9．人件費

当年度中、当社により雇用されたスタッフの平均人数は、以下のとおりであった。

|          | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|
| 経営陣      | 2           | 1           |
| 従業員      | -           | -           |
| その他のスタッフ | -           | -           |
| 合計       | 2           | 1           |

## 10．当年度中の事象

2020年3月31日付で、マシュー・ルワンジュが取締役を辞任し、2020年5月12日付で、トーマス・ニール・コリアーが取締役に任命された。2020年7月に当社の2人目の社員が雇用を開始した。

ピムコ・ワールド・バンク・GEMLOC・ファンドの清算は、2月20日に発行され、清算開始日である2014年12月31日から清算口座の開設日である2020年2月18日までの期間を対象とする最終清算報告書により、2020年2月18日に終了した。

2020年初頭には、新型コロナウイルス感染症（以下「COVID-19」という。）の存在が確認され、かなりの数の国に広がり、経済活動や世界市場の混乱につながった。ファンズは、2020年に市場が経験した高いボラティリティおよび不確実性の期間中、COVID-19による混乱に関連するマイナスのリターンを経験したが、当年度中に当社に重大な悪影響をもたらすことはなかった。本質的な不確実性を考慮すると、COVID-19が将来当社にどのような影響を与えるかを決定することは、現実的ではない。

## 11．後発事象

2021年1月、当社はさらなるスタッフを雇用した。

2021年1月21日付で、当社は、ピムコ・ブラボー・ファンド ・ルクス・フィーダー・エスシーエスピーおよびピムコ・ブラボー・ファンド ・ルクス・エスシーエスピーの2つの新商品をCSSFに登録した。

現在の財務書類の公表後、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「PIMCO LLC」という。）が、アリアンツ・リアルエステート・ゲー・エム・ベー・ハーからアリアンツ・インベストメント・リアルエステート・ソリューションズ・エス・エー・アール・エル（以下「AIRES」という。）の全発行済株式を取得し、その結果、PIMCO LLCがAIRESの唯一の株主となることが検討されている。前述の譲渡を受けて、当社がオルタナティブ投資ファンドマネジャーに関する2013年7月12日のルクセンブルグの法律（その後改正済み）に基づくオルタナティブ投資ファンドマネージャーとして認可され、AIRESを吸収することとなる1915年8月10日の商業会社に関するルクセンブルグの法律第1021条第1項以下の条項（その後改正済み）に従って、吸収合併を進めることが検討されている。上記の結果、AIRESのすべての資産および負債は、1915年8月10日の商業会社に関するルクセンブルグの法律（その後改正済み）の関連規定に従って、当社に移転され、当社は、以前はAIRESによって運用されていたアリアンツ・デット・ファンド・エスシーエスピー・シキャブ - エスアイエフ・ファンドおよびバニラ・キャピタル・マーケッツ・エス・エー・ファンドのオルタナティブ投資ファンドマネージャー（AIFM）となる。前述の取引は、金融業者監視委員会（以下「CSSF」という。）の承認を受けることを条件とする。

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2020**

|                                             |         | 31 December 2020 | 31 December 2019 |
|---------------------------------------------|---------|------------------|------------------|
|                                             |         | USD              | USD              |
|                                             | Notes   |                  |                  |
| <b>A. Subscribed capital unpaid</b>         | 4       | <b>561,575</b>   | -                |
| I. Subscribed capital not called            |         | 561,575          | -                |
| II. Subscribed capital called but unpaid    |         | -                | -                |
| <b>C. Fixed assets</b>                      |         |                  |                  |
| I. Intangible assets                        |         | -                | -                |
| II. Tangible assets                         |         | -                | -                |
| III. Financial assets                       |         | -                | -                |
| <b>D. Current assets</b>                    |         | <b>7,329,430</b> | <b>5,702,861</b> |
| I. Stocks                                   |         | -                | -                |
| II. Debtors                                 | 2.2a    | 3,814,307        | 2,779,698        |
| a) becoming due and payable within one year |         | 3,814,307        | 2,779,698        |
| III. Investments                            | 2.2b, 3 | 735,823          | 717,063          |
| IV. Cash at bank and in hand                |         | 2,779,300        | 2,206,100        |
| <b>E. Prepayments</b>                       | 2.2c    | <b>19,142</b>    | -                |
| <b>TOTAL (ASSETS)</b>                       |         | <b>7,910,147</b> | <b>5,702,861</b> |

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)**

|                                                      |              | 31 December 2020<br>USD | 31 December 2019<br>USD |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES</b>             | <b>Notes</b> |                         |                         |
| <b>A. Capital and reserves</b>                       |              | <b>3,543,930</b>        | <b>2,148,180</b>        |
| I. Subscribed capital                                | 4            | 3,631,926               | 2,508,776               |
| II. Share premium account                            |              | -                       | -                       |
| III. Revaluation reserve                             |              | -                       | -                       |
| IV. Reserves                                         | 4            | 14,161                  | 9,222                   |
| V. Profit or loss brought forward                    | 4            | (374,757)               | (468,598)               |
| VI. Profit or loss for the financial year            | 4            | 272,600                 | 98,780                  |
| <b>B. Provisions</b>                                 | 2.2g         | <b>25,156</b>           | <b>-</b>                |
| <b>C. Creditors</b>                                  | 2.2h         | <b>4,341,061</b>        | <b>3,554,681</b>        |
| a) becoming due and payable within one year          |              | 4,341,061               | 3,554,681               |
| b) becoming due and payable after more than one year |              | -                       | -                       |
| <b>D. Deferred income</b>                            |              | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)</b>     |              | <b>7,910,147</b>        | <b>5,702,861</b>        |

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**ABRIDGED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

|                                                                                                |                 | 31 December 2020<br>USD | 31 December 2019<br>USD |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                | Notes           |                         |                         |
| 1. to 5. Gross profit or loss                                                                  | 2. 2d, 2. 2e, 5 | 1,048,884               | 711,403                 |
| 6. Staff costs                                                                                 | 9               | (425,208)               | (249,666)               |
| a) Wages and salaries                                                                          |                 | (403,556)               | (224,251)               |
| c) Other staff costs                                                                           |                 | (21,652)                | (25,415)                |
| 8. Other operating expenses                                                                    | 6               | (541,517)               | (343,253)               |
| 10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets                   |                 | 15,749                  | 20,588                  |
| a) derived from affiliated undertakings                                                        |                 | 15,749                  | 20,588                  |
| 11. Other interest receivable and similar income                                               |                 | -                       | -                       |
| b) other interest and similar income                                                           |                 | -                       | -                       |
| 13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets | 8               | 176,069                 | (32,982)                |
| 14. Interest payable and similar expenses                                                      |                 | (9,307)                 | (1,707)                 |
| b) other interest and similar expenses                                                         |                 | (9,307)                 | (1,707)                 |
| 15. Tax on profit or loss                                                                      | 7               | -                       | -                       |
| 16. Profit or loss after taxation                                                              |                 | 264,670                 | 104,383                 |
| 17. Other taxes not shown under items 1 to 16                                                  | 7               | 7,930                   | (5,603)                 |
| 18. Profit or loss for the financial year                                                      |                 | <u>272,600</u>          | <u>98,780</u>           |

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

**1. General information**

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A. (the "Company") was incorporated on 18 November 2010 as a société anonyme (limited liability company) in Luxembourg for an unlimited duration, as set forth in the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended ("Law of 1915"). The Company is a management company subject to article 125-2 of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010") and an authorized alternative investment fund manager under the Luxembourg law of 12 July 2013 relating to alternative investment fund managers, as may be amended from time to time (the "Law of 2013").

The registered office of the Company is established at PIMCO, 33 rue Sainte Zithe L-2763 Luxembourg.

The Company's financial year starts on 1 January and ends on 31 December of each year.

The purpose of the Company is:

- a) the performance of management company functions under article 125-2 of the Law of 2010 of Luxembourg and foreign common funds, investment companies with variable capital and/or investment companies with fixed capital which qualify as alternative investment funds ("AIFs") within the meaning of directive 2011/61/EU of 8 June 2011 on alternative investment fund managers, as may be amended from time to time ("AIFMD"); and
- b) the performance of investment management functions, administration functions and/or marketing functions within the meaning of article 5(2) and Annex I of the Law of 2013 for Luxembourg and foreign AIFs within the meaning of directive 2011/61/EU of 8 June 2011 on alternative investment fund managers, as may be amended from time to time.

The Company may provide the above mentioned management, administration and marketing services also to the subsidiaries of AIFs which it manages.

The Company shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of the AIFs which it manages. It may, on behalf of the AIFs which it manages, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, proceed to any registrations and transfer in its name or in third parties' names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise, on behalf of these AIFs and the holders of their units or certificates, all rights and privileges, especially all voting rights attached to securities constituting assets of these AIFs. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Company may perform permitted activities outside of Luxembourg through the free provision of services and/or through the opening of branches.

The Company may carry on any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the Law of 2010, the Law of 2013 and any other applicable laws and regulations.

As at 31 December 2020, the Company is the management company of the following Funds ("the Funds"):

-PIMCO Luxembourg Trust ("Trust"), a mutual investment fund – specialised investment fund (fonds commun de placement – fonds d'investissement spécialisé) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Luxembourg Trust IV ("Trust IV"), a mutual investment fund (fonds commun de placement) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Total Return Strategy Fund ("PTRSF"), a mutual investment fund (fonds commun de placement) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

**1. General information (continued)**

-PIMCO Specialty Funds (Luxembourg) FCP-RAIF ("PSF"), a mutual investment fund - reserved alternative investment fund (fonds commun de placement - fonds d'investissement alternatif réservé) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

As at 31 December 2020, the Company is the appointed Alternative Investment Fund Manager ("AIFM") of Trust, Trust IV, PTRSF, PSF and:

-PIMCO Corporate Opportunities Fund II LUX SCS ("PCOFII"), a Luxembourg common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund II LUX Feeder SCS ("PCOFII Feeder"), a Luxembourg common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO BRAVO Fund III LUX SCS ("PBFIII"), a Luxembourg common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO BRAVO Fund III Lux Feeder SCS ("PBFIII Feeder"), a Luxembourg common limited partnership (société en commandite simple) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Private Income Fund I SCS ("PIF Feeder"), (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Private Income Fund II SCA, SICAV-RAIF ("PIF Master"), (société en commandite par actions) reserved alternative investment fund (Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement alternatif réservé) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund III Lux Feeder SCSP ("PCOFIII Feeder"), (société en commandite Speciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund III Lux SCSP ("PCOFIII"), (société en commandite Speciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PAF Lux SCA, SICAV-RAIF ("PAF Master"), (société en commandite par actions) reserved alternative investment fund (Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement alternatif réservé) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

The Company may exercise any permitted activity within the broadest meaning of the Law of 2010 and the Law of 2013.

**Consolidated financial statements information**

The parent undertaking of the lowest group into which the financial statements of the Company are consolidated is Allianz Asset Management of America L.P., a company incorporated in the United States of America. The highest group into which the financial statements of the Company are consolidated is Allianz SE, a company incorporated in Germany.

The financial statements of Allianz Asset Management of America L.P. are available from its registered office at 650 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA and the financial statements of Allianz SE are available from its registered office at Königinstraße 28, D-80802 München, Germany.

---

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

---

**2. Summary of significant accounting policies**

**2.1 Basis of preparation**

The accounting policies of the Company are in compliance with Luxembourg statutory and tax requirements. The accompanying annual accounts have been prepared under the historical cost convention (except for the use of the fair value option for transferable securities and other financial instruments).

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the Law of 19 December 2002, as amended, determined and applied by the Board of Directors.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. Management believe that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The Company classifies transferable securities and other financial instruments at fair value through profit or loss.

**2.2 Significant accounting policies**

**(a) Debtors**

Amounts owed by debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

**(b) Investments**

Investments are classified at fair value through profit or loss. Transferable securities and other financial instruments are initially recognised at cost, being the fair value of the consideration given.

Gains and losses arising from changes in fair value of the financial current assets are included in the Profit and Loss Account in the year in which they arise. The fair value of financial current assets is based on the last available Net Asset Value of the underlying investment.

**(c) Prepayments**

This asset item includes expenditure incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.2 Significant accounting policies (continued)

(d) Foreign currency translation

The share capital of the Company is in Euro. The Company maintains its books and records in US Dollar (USD), the functional and presentation currency of the Company. The subscribed capital is converted as historic exchange rates.

Bank balances, other assets and liabilities and the value of securities held, which are expressed in currencies other than USD, are translated into USD at the exchange rate prevailing at the balance sheet date. The EUR to USD rate at 31 December 2020 was 1.2235 (31 December 2019: 1.1225). All related exchange differences are accounted for in the profit and loss account for the year. Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate prevailing at the date of transaction.

(e) Gross profit

The gross profit comprises amounts derived from the affiliated undertakings and is recorded on an accrual basis.

(f) Income and other external charges

Income and other external charges are recorded by the Company on an accrual basis.

(g) Provisions

Provisions are intended to cover losses or debts, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

Provisions may also be created to cover charges that have originated in the financial year under review or in a previous financial year, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

(h) Creditors

Amounts due to creditors are valued at their nominal value. They are composed of amounts due to affiliated undertakings and other creditors.

3. Investments

At 31 December 2020, the Company held 72,139 Class Z shares in the US Short-Term Fund, a sub-fund of PIMCO Funds: Global Investors Series plc ("PIMCO GIS") which cost USD 692,944 and have a total market value of USD 735,823 at year end. Due to the nature of the Class Z offering there is no Management Fee incurred by the Company. Class Z Shares are offered primarily for other sub-funds of the PIMCO GIS or for direct investment by institutional investors who have entered into an investment management or other agreement with the Investment Adviser or a PIMCO affiliate and in an effort to avoid the duplication of fees, the Management Fee for the Class Z share is set at 0.00% per annum.

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

**4. Movements for the year on the reserves and profit and loss items**

As of 31 December 2020, the subscribed capital amounts to EUR 3,000,000 divided into 3,000 registered shares with a par value of EUR 1,000 each.

|                                | Subscribed<br>capital<br>USD | Legal reserve<br>USD | Profit or Loss<br>brought<br>forward<br>USD | Profit or Loss<br>for the<br>financial year<br>USD | Total<br>USD |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|
| As of 31 December 2019         | 2,508,776                    | 9,222                | (468,598)                                   | 98,780                                             | 2,148,180    |
| Subscribed capital             | 1,123,150                    | -                    | -                                           | -                                                  | 1,123,150    |
| Profit or loss brought forward | -                            | 4,939                | 93,841                                      | (98,780)                                           | -            |
| Profit for the financial year  | -                            | -                    | -                                           | 272,600                                            | 272,600      |
| As of 31 December 2020         | 3,631,926                    | 14,161               | (374,757)                                   | 272,600                                            | 3,543,930    |

The subscribed capital for the issuance of 2,000 shares in registered form with a par value of EUR 1,000 per share have been fully paid up, while another 1,000 shares have been 50% paid up in 2020. The last capital issue occurred on 16 June 2020.

**Legal reserve**

In accordance with the Law of 1915, the Company is required to transfer a minimum of 5% of its net profit for each financial year to a legal reserve. This requirement ceases to be necessary once the balance on the legal reserve reaches 10% of the subscribed capital. The legal reserve is not available for distribution to the Shareholders.

**5. Gross profit or loss**

The Company is entitled to a management fee from the Funds calculated monthly and quarterly and payable monthly or quarterly in arrears. All fee income arises in Luxembourg from the Funds whose total net assets as at 31 December 2020 were USD 3,881,039,272 (31 December 2019: USD 3,186,664,850).

With respect to the PCOFII, PCOFIII and PBFIII funds the Management Company is entitled to receive an Administration Fee, calculated and payable quarterly to the Management Company in arrears on the same dates as the Management Fees are payable.

Pacific Investment Management Company LLC has been appointed by the Company as investment manager to manage the assets of Trust IV, PTRSF, PCOFII, PCOFII Feeder, PIF Feeder, PIF Master, PCOFIII, PCOFIII Feeder, PAF Master, PBFIII, PBFIII Feeder and PSF on a day-to-day basis.

PIMCO Europe Ltd. has been appointed by the Company as investment adviser to manage the assets of PIMCO Luxembourg Trust on a day-to-day basis.

The Company will pay, if applicable, Pacific Investment Management Company LLC and PIMCO Europe Ltd. out of the fees that it receives as detailed below, while retaining a portion of these fees at a variable rate depending on the level of income.

The external charges comprise of audit fees, tax service fees and the fee payable to Pacific Investment Management Company LLC and PIMCO Europe Ltd. and have been netted against the income and are included in the gross profit line in the profit and loss account.

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

5. Gross profit or loss (continued)

A breakdown of the gross profit or loss is shown in the table below:

|                                                      | 31 December 2020<br>USD | 31 December 2019<br>USD |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Management and Administration fees                   | 17,771,255              | 14,481,252              |
| Fees paid to Investment Managers/Investment Advisors | (15,838,621)            | (12,896,720)            |
| Other expenses                                       | (542,611)               | (584,972)               |
| Audit fees                                           | (336,647)               | (256,093)               |
| Tax services fees                                    | (4,492)                 | (32,064)                |
| Gross profit or loss                                 | <u>1,048,884</u>        | <u>711,403</u>          |

6. Other operating expenses

The administrative expenses comprise CSSF supervision and registration fees, internal audit fees payable to Allianz Asset Management GmbH, Germany and a subscription to the Chamber of Commerce as well as other professional fees.

7. Taxation

The Company is subject to Luxembourg tax regulations applicable to management companies.

8. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets

The value adjustment on the transferable securities is USD 7,204 (31 December 2019: USD (1,270)). The movement in unrealised gain/loss in foreign currency is USD 168,865 (31 December 2019: USD 34,252). The movement in unrealised gain/loss in foreign currency is the effect of foreign currency movements of the current foreign currency cash balances when converted to USD.

9. Staff Costs

The average number of staff employed by the Company during the year is as follow:

|             | 31 December 2020 | 31 December 2019 |
|-------------|------------------|------------------|
| Management  | 2                | 1                |
| Employees   | -                | -                |
| Other staff | -                | -                |
| Total       | <u>2</u>         | <u>1</u>         |

---

**PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.**  
**NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)**  
**FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020**

---

**10. Events during the Year**

Matthieu Louanges resigned as director on 31 March 2020 and Thomas Neil Collier was appointed as a director on 12 May 2020. A second employee of the Company commenced employment in July 2020.

The liquidation of PIMCO – World Bank Gemloc Fund ended on 18 February 2020 with the final liquidation report issued on 20 February and covering the period from 31 December 2014, the date of the opening of the liquidation, until 18 February 2020, date of the liquidation accounts.

In early 2020, the existence of a new coronavirus (COVID-19) was confirmed which spread across a significant number of countries leading to disruption to economic activity and global markets. During periods of high volatility and uncertainty experienced by markets in 2020, the Funds experienced negative returns relating to the disruption caused by COVID-19, but it did not result in a material adverse impact to the Company during the year. Given the inherent uncertainties, it is not practical to determine what impact COVID-19 will have on the Company in the future.

**11. Subsequent Events**

In January 2021 the Company employed a further member of staff.

On 21 January 2021 the Company registered two new products, PIMCO BRAVO Fund IV Lux Feeder SCSP and PIMCO BRAVO Fund IV Lux SCSP, with the CSSF.

Subsequent to the publication of the present Financial Statements, it is contemplated that Pacific Investment Management Company LLC (“PIMCO LLC”) acquires all outstanding shares of Allianz Investment Real Estate Solutions S.a.r.l. (“AIRES”) from Allianz Real Estate GmbH, resulting in PIMCO LLC being the sole shareholder of AIRES. Following the aforementioned transfer, it is contemplated to proceed to a merger by absorption in accordance with articles 1021-1 and ss. of the Luxembourg law on commercial companies of 10 August 1915 (as subsequently amended) pursuant to which the Company will be absorbing AIRES, the latter being authorized as alternative investment fund manager under the Luxembourg Law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers (as subsequently amended). As a consequence of the foregoing, all the assets and liabilities of AIRES will be transferred to the Company in accordance with the relevant provisions of the Luxembourg law on commercial companies of 10 August 1915 (as subsequently amended) and the Company will become the alternative investment fund manager (AIFM) of the Allianz Debt Fund SCSp SICAV-SIF fund and the Vanilla Capital Markets S.A fund previously managed by AIRES. The aforementioned transactions are subject to the approval by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”).

## 監査報告書

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイの株主各位

## 監査意見

我々の意見では、添付の年次財務書類は、年次財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」という。）の2020年12月31日現在の財務状態ならびに同日に終了した年度の運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

## 我々が行った監査

当社の年次財務書類は、以下のもので構成される。

- ・ 2020年12月31日現在の要約貸借対照表
- ・ 同日に終了した年度の要約損益計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む年次財務書類に対する注記

## 意見の根拠

我々は、監査専門家に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「C S S F」という。）が採用した国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに基づく我々の責任については、当報告書の「年次財務書類の監査に関する法定監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、ルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された国際独立基準を含む、職業会計士の国際倫理規程（以下「I E S B A 規程」という。）および年次財務書類の監査に関する倫理規定に従って当社から独立した立場にある。我々は当該倫理規定に従って他の倫理的な義務も果たしている。

## 年次財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、年次財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、年次財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない年次財務書類を作成するために取締役会が必要であると決定する内部統制に関して責任を負う。

年次財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の停止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

## 年次財務書類の監査に関する法定監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任

我々の監査目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、年次財務書類全体に重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A s に準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該年次財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A s に準拠した監査の一環として、監査を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、年次財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・取締役会が採用した会計方針の適切性ならびに行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業を前提とした会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は当報告書において、年次財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む年次財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、年次財務書類が、対象となる取引および事象を適正表示を実現する方法で表示しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース・  
ソシエテ・コーポラティブ

ルクセンブルグ、2021年5月20日

代表  
ファニー・サージェント

## Audit report

To the Shareholder of

**PIMCO GLOBAL ADVISORS ( LUXEMBOURG ) S.A.**

---

### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of PIMCO GLOBAL ADVISORS ( LUXEMBOURG ) S.A. ( the “Company” ) as at 31 December 2020, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

### *What we have audited*

The Company’s annual accounts comprise :

- the abridged balance sheet as at 31 December 2020;
- the abridged profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

---

### *Basis for opinion*

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession ( Law of 23 July 2016 ) and with International Standards on Auditing ( ISAs ) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” ( CSSF ) . Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants ’ Code of Ethics for Professional Accountants ( IESBA Code ) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

---

### *Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts*

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

*Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the annual accounts*

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also :

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors’ use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 20 May 2021

Fanny Sergent

---

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。