

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年2月29日
【計算期間】	第14期中（自 2023年6月1日 至 2023年11月30日）
【ファンド名】	ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト （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 （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 イェンス・ハートマン （Jens Hartmann, Director and authorized signatory）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、L-1536 ルクセンブルグ、フォセ通り2 （2 rue du Fossé, L-1536 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 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三 浦 健 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 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

（2023年11月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	203,358,158.49	99.95
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		101,034.71	0.05
合計（純資産総額）		203,459,193.20 (約28,857百万円)	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、2023年12月29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＝141.83円、１豪ドル＝96.94円および１トルコリラ＝4.82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

（2023年11月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	72,032,245.50	87.84
短期金融商品	米国	8,522,908.56	10.39
小計		80,555,154.06	98.24
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,446,536.90	1.76
合計（純資産総額）		82,001,690.96 (約11,630百万円)	100.00

< 参考情報 >

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

（2023年11月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
米国政府機関証券	米国	176,047,878.30	53.00
社債	米国	84,330,881.14	25.39
	英国	13,983,423.40	4.21
	フランス	9,339,994.15	2.81
	オランダ	8,716,468.81	2.62
	日本	8,154,891.74	2.46
	カナダ	4,529,043.45	1.36
	イタリア	4,202,151.49	1.27
	国際機関	3,407,091.74	1.03
	スイス	3,002,643.54	0.90
	ドイツ	2,809,379.97	0.85
	ルクセンブルグ	2,710,618.34	0.82
	スウェーデン	2,516,361.48	0.76
	アイルランド	2,417,055.87	0.73
	デンマーク	2,128,722.34	0.64
	フィンランド	1,429,743.50	0.43
	スペイン	1,374,283.09	0.41
	バミューダ	1,132,155.67	0.34
	韓国	1,123,211.93	0.34
	オーストラリア	1,109,281.41	0.33
	インド	858,266.05	0.26
	シンガポール	700,861.63	0.21
	ケイマン諸島	502,907.40	0.15
	ベルギー	297,890.65	0.09
	ポルトガル	240,042.07	0.07
米国財務省証券	米国	66,434,877.46	20.00
アセット・バック証券	アイルランド	20,609,607.36	6.21
	米国	8,627,276.86	2.60
非政府モーゲージ・バック証券	英国	12,515,320.23	3.77
	米国	2,926,015.50	0.88
	アイルランド	1,210,221.14	0.36
ソブリン債	メキシコ	2,141,959.84	0.64
	南アフリカ	1,786,308.60	0.54
	ブラジル	1,405,600.85	0.42
	国際機関	950,100.71	0.29
	イスラエル	772,950.75	0.23
	アルゼンチン	433.28	0.00

地方債	米国	2,339,548.44	0.70
短期金融商品	米国	491,417.97	0.15
小計		459,276,888.15	138.28
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		- 127,137,712.68	- 38.28
合計（純資産総額）		332,139,175.47 (約47,107百万円)	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）（2023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】

2023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

<米ドル建クラス受益証券>

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2023年１月末日	161,160,259.90	22,857,359,662	79.80	11,318
２月末日	166,488,058.06	23,613,001,275	77.60	11,006
３月末日	177,754,055.60	25,210,857,706	78.85	11,183
４月末日	184,293,107.37	26,138,291,418	79.06	11,213
５月末日	187,540,925.44	26,598,929,455	78.01	11,064
６月末日	191,135,659.10	27,108,770,530	77.39	10,976
７月末日	192,146,522.30	27,252,141,258	77.30	10,963
８月末日	193,122,261.10	27,390,530,292	76.48	10,847
９月末日	189,375,910.40	26,859,185,372	74.31	10,539
10月末日	187,453,653.59	26,586,551,689	72.67	10,307
11月末日	201,272,834.13	28,546,526,065	75.82	10,754
12月末日	210,316,589.41	29,829,201,876	78.51	11,135

（注）2023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。

<円建クラス受益証券>

	純資産総額	１口当たり純資産価格
	円	円
2023年１月末日	271,793,288	7,239
２月末日	313,284,300	7,017
３月末日	321,985,684	7,105
４月末日	322,052,316	7,107
５月末日	338,393,019	6,989
６月末日	334,419,784	6,907
７月末日	334,359,049	6,885
８月末日	329,558,196	6,786
９月末日	319,153,778	6,572
10月末日	311,061,954	6,405
11月末日	323,220,395	6,655
12月末日	325,629,672	6,862

（ ）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 >

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2023年1月末日	41,690,003.09	4,041,428,900	66.27	6,424
2月末日	40,846,084.82	3,959,619,462	64.50	6,253
3月末日	42,564,990.73	4,126,250,201	65.33	6,333
4月末日	43,169,590.31	4,184,860,085	65.42	6,342
5月末日	42,534,079.67	4,123,253,683	64.65	6,267
6月末日	42,971,721.71	4,165,678,703	64.12	6,216
7月末日	43,265,263.28	4,194,134,622	63.98	6,202
8月末日	42,547,628.43	4,124,567,100	63.26	6,132
9月末日	41,425,550.42	4,015,792,858	61.57	5,969
10月末日	40,543,083.21	3,930,246,486	60.25	5,841
11月末日	41,780,279.77	4,050,180,321	62.46	6,055
12月末日	42,424,739.41	4,112,654,238	64.34	6,237

< トルコリラ建クラス受益証券 >

	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
2023年1月末日	756,532,947.40	3,646,488,806	255.97	1,234
2月末日	745,777,837.55	3,594,649,177	253.71	1,223
3月末日	809,274,239.70	3,900,701,835	258.40	1,245
4月末日	841,002,020.91	4,053,629,741	267.55	1,290
5月末日	906,896,962.20	4,371,243,358	286.16	1,379
6月末日	993,726,043.80	4,789,759,531	310.38	1,496
7月末日	993,131,219.20	4,786,892,477	313.86	1,513
8月末日	1,010,532,040.00	4,870,764,433	316.92	1,528
9月末日	1,005,794,290.00	4,847,928,478	314.25	1,515
10月末日	1,021,692,774.18	4,924,559,172	320.27	1,544
11月末日	1,082,133,713.33	5,215,884,498	341.65	1,647
12月末日	1,080,180,988.78	5,206,472,366	361.82	1,744

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2023年1月末日	13,049,440.78	1,850,802,186	20.63	2,926
2月末日	12,456,191.34	1,766,661,618	19.70	2,794
3月末日	13,029,531.12	1,847,978,399	20.70	2,936
4月末日	13,270,330.72	1,882,131,006	21.12	2,995
5月末日	12,650,100.32	1,794,163,728	20.54	2,913
6月末日	13,147,104.56	1,864,653,840	21.77	3,088
7月末日	13,291,521.18	1,885,136,449	22.16	3,143
8月末日	12,691,463.19	1,800,030,224	21.20	3,007
9月末日	12,281,504.03	1,741,885,717	20.52	2,910
10月末日	11,953,155.27	1,695,316,012	20.03	2,841
11月末日	12,411,643.41	1,760,343,385	21.33	3,025
12月末日	12,818,302.40	1,818,019,829	22.46	3,186

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2023年1月末日	6,427,824.57	623,113,314	30.06	2,914
2月末日	6,399,661.06	620,383,143	30.00	2,908
3月末日	6,727,743.52	652,187,457	31.73	3,076
4月末日	6,850,023.77	664,041,304	32.82	3,182
5月末日	6,735,701.07	652,958,862	32.59	3,159
6月末日	6,938,911.07	672,658,039	33.59	3,256
7月末日	6,871,157.90	666,090,047	33.77	3,274
8月末日	6,794,911.54	658,698,725	33.62	3,259
9月末日	6,571,960.56	637,085,857	32.67	3,167
10月末日	6,504,468.42	630,543,169	32.51	3,152
11月末日	6,607,749.60	640,555,246	33.07	3,206
12月末日	6,536,391.00	633,637,744	33.84	3,280

【分配の推移】

2023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
2023年 1 月	0.30	43
2 月	0.30	43
3 月	0.30	43
4 月	0.30	43
5 月	0.30	43
6 月	0.30	43
7 月	0.30	43
8 月	0.30	43
9 月	0.30	43
10月	0.30	43
11月	0.30	43
12月	0.30	43

<円クラス受益証券>

	1 口当たり分配金
	円
2023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

<豪ドル建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2023年 1 月	0.25	24
2 月	0.25	24
3 月	0.25	24
4 月	0.25	24
5 月	0.25	24
6 月	0.25	24
7 月	0.25	24
8 月	0.25	24
9 月	0.25	24
10月	0.25	24
11月	0.25	24
12月	0.25	24

<トルコリラ建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	トルコリラ	円
2023年 1 月	0.55	3
2 月	0.55	3
3 月	0.55	3
4 月	0.55	3
5 月	0.55	3
6 月	0.55	3
7 月	0.55	3
8 月	0.55	3
9 月	0.55	3
10月	0.55	3
11月	0.55	3
12月	0.55	3

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2023年 1 月	0.08	11
2 月	0.08	11
3 月	0.08	11
4 月	0.08	11
5 月	0.08	11
6 月	0.08	11
7 月	0.08	11
8 月	0.08	11
9 月	0.08	11
10月	0.08	11
11月	0.08	11
12月	0.08	11

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2023年 1 月	0.12	12
2 月	0.12	12
3 月	0.12	12
4 月	0.12	12
5 月	0.12	12
6 月	0.12	12
7 月	0.12	12
8 月	0.12	12
9 月	0.12	12
10月	0.12	12
11月	0.12	12
12月	0.12	12

【収益率の推移】

() 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>

期間	収益率（注）
2023年 1 月 1 日～2023年12月末日	6.03%

（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 = 2023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 = 2022年12月末日現在の 1 口当たり純資産価格（分配落ちの額）

<円建クラス受益証券>

期間	収益率（注）
2023年 1 月 1 日～2023年12月末日	0.00%

() 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>

期間	収益率（注）
2023年 1 月 1 日～2023年12月末日	4.16%

<トルコリラ建クラス受益証券>

期間	収益率（注）
2023年 1 月 1 日～2023年12月末日	51.02%

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

期間	収益率（注）
2023年 1 月 1 日～2023年12月末日	21.35%

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

期間	収益率（注）
2023年 1 月 1 日～2023年12月末日	20.74%

（参考情報）（2023年12月末日現在）

※ファンドの運用実績は2023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）～2023年12月末日）

1口当たり純資産価格（米ドル）	78.51
純資産総額（百万米ドル）	210.32

■ 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9会計年度	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	2023年6月	2023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）	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023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	46.50	

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）～2023年12月末日）

1口当たり純資産価格（円）	6,862
純資産総額（百万円）	325.63

■ 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9会計年度	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	2023年6月	2023年7月
1口当たり分配金	270	180	180	180	180	15	15
分配月（分配落ち日ベース）	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	15	15	15	15	15	3,735	

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)～2023年12月末日)

1口当たり純資産価格(豪ドル)	64.34
純資産総額(百万豪ドル)	42.42

■ 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9会計年度	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	2023年6月	2023年7月
1口当たり分配金	3.90	3.00	3.00	3.00	3.00	0.25	0.25
分配月(分配落ち日ベース)	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023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	69.95	

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(%) = $100 \times (a-b)/b$
 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)

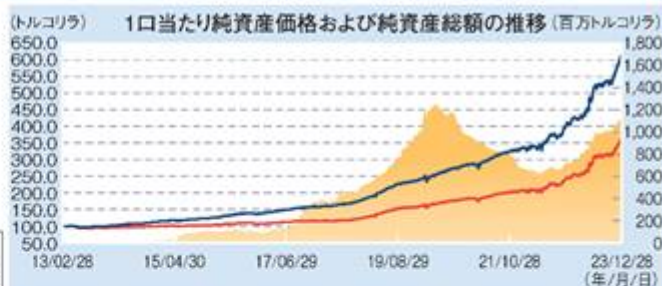
ビムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション トルコリラ建クラス

純資産の推移

(2013年2月28日(設定日)～2023年12月末日)

1口当たり純資産価格(トルコリラ)	361.82
純資産総額(百万トルコリラ)	1,080.18

■ 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9会計年度	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	2023年6月	2023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)	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023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	70.95	

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(%) = $100 \times (a-b)/b$
 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 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)～2023年12月末日)

1口当たり純資産価格(米ドル)	22.46
純資産総額(百万米ドル)	12.82

■ 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9会計年度	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	2023年6月	2023年7月
1口当たり分配金	3.60	2.40	1.08	0.96	0.96	0.08	0.08
分配月(分配落ち日ベース)	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023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	75.21	

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)～2023年12月末日)

1口当たり純資産価格(豪ドル)	33.84
純資産総額(百万豪ドル)	6.54

■ 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9会計年度	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	2023年6月	2023年7月
1口当たり分配金	5.10	3.00	1.57	1.44	1.44	0.12	0.12
分配月(分配落ち日ベース)	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023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	83.59	

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

2023年12月末日現在

<投資有価証券の主要銘柄>

ビムコ・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	99.94

(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。

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

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	PIMCO Total Return Strategy Fund	投資信託	90.05

※下記は、ファンドの主な投資先である「ビムコ・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2023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	99
豪ドル	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	9
モーゲージ債	53
社債	34
米国以外の公社債	-6
エマージング債	4
その他	1
キャッシュ等*	5

<格付別投資比率>

格付	比率(%)
AAA	43
AA	5
A	17
BBB	30
BB	3
B	1
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	2054/2/13	7.8
2	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/2/13	6.8
3	Fannie Mae	モーゲージ債	2053/6/1	4.5
4	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/2/13	4.4
5	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/1/16	4.3
6	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/1/16	4.2
7	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/2/13	3.2
8	US Treasury Bonds	国債・政府機関債	2044/5/15	3.0
9	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/2/13	2.4
10	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/2/13	2.2

(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】

2023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2023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
887,603	151,627	2,678,978
(887,603)	(151,627)	(2,678,978)

（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
12,450	2,540	47,456
(12,450)	(2,540)	(47,456)

（ ）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
74,950	43,681	659,341
(74,950)	(43,681)	(659,341)

<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
569,937	507,843	2,985,408
(569,937)	(507,843)	(2,985,408)

<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
210	62,866	570,603
(210)	(62,866)	(570,603)

<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
365	21,074	193,128
(365)	(21,074)	(193,128)

3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本文の中間財務書類は、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2023年12月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝141.83円、1豪ドル＝96.94円、1トルコリラ＝4.82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

2023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	
		（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)	203,358	28,842
為替予約契約にかかる未実現評価益	4(a)	23	3
現金	2(e)	200	28
未収投資有価証券売却金		0	0
未収ファンド受益証券売却金		1,565	222
資 産 合 計		205,146	29,096
負 債：			
為替予約契約にかかる未実現評価損	4(a)	(5)	(1)
未払投資有価証券購入金		(1,487)	(211)
未払ファンド受益証券買戻金		(70)	(10)
未払販売会社報酬	6	(32)	(5)
未払管理報酬	6	(66)	(9)
未払代行協会員報酬	6	(8)	(1)
その他の負債		(19)	(3)
相手方からの預託金		0	0
負 債 合 計		(1,687)	(239)
純 資 産		203,459	28,857
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		204,545	29,011
発行済受益証券口数：		2,703 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		6,655.00 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		75.82 米ドル	10,754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

2023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 マルチカレンシー・セクション	
		（千米ドル）	（百万円）
資 産：			
投資有価証券	2(b)	8,523	1,209
関係会社に対する投資有価証券	2(b)	72,032	10,216
為替予約契約にかかる未実現評価益	4(a)	2,028	288
現金	2(e)	543	77
未収投資有価証券売却金		108	15
未収ファンド受益証券売却金		1	0
資 産 合 計		83,235	11,805
負 債：			
為替予約契約にかかる未実現評価損	4(a)	(225)	(32)
未払投資有価証券購入金		(1)	(0)
未払ファンド受益証券買戻金		(120)	(17)
未払販売会社報酬	6	(28)	(4)
未払管理報酬	6	(33)	(5)
未払代行協会員報酬	6	(8)	(1)
その他の負債		(7)	(1)
相手方からの預託金		(811)	(115)
負 債 合 計		(1,233)	(175)
純 資 産		82,002	11,630
投資有価証券の取得原価		8,522	1,209
関係会社に対する投資有価証券の取得原価		77,392	10,977
発行済受益証券口数：		4,618 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		62.46 豪ドル	6,055円
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		33.07 豪ドル	3,206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		341.65 トルコリラ	1,647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		21.33 米ドル	3,025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

2023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	
		（千米ドル）	（百万円）
収 益：			
受取利息	2(c)	3	0
収益合計		3	0
費 用：			
管理報酬	6	(394)	(56)
年次税	7	0	0
販売会社報酬	6	(144)	(20)
代行協会員報酬	6	(96)	(14)
支払利息		0	0
その他の報酬		(19)	(3)
費用合計		(653)	(93)
純投資利益 / （費用）		(650)	(92)
投資有価証券にかかる実現純利益 / （損失）	2(c)	746	106
為替予約契約および外国通貨にかかる 実現純利益 / （損失）	2(c)	(297)	(42)
当期実現純利益 / （損失）		449	64
投資有価証券にかかる未実現評価益 / （評価損）純変動額	2(c)	(826)	(117)
為替予約契約および外国通貨にかかる 未実現評価益 / （評価損）純変動額	2(c)	99	14
当期末実現評価益 / （評価損）純変動額		(727)	(103)
当期運用成績		(928)	(132)

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

2023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 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)	226	32
収益合計		226	32
費 用：			
管理報酬	6	(206)	(29)
年次税	7	(2)	(0)
販売会社報酬	6	(143)	(20)
代行協会員報酬	6	(41)	(6)
支払利息		(11)	(2)
その他の報酬		(8)	(1)
費用合計		(411)	(58)
純投資利益 / （費用）		(185)	(26)
投資有価証券にかかる実現純利益 / （損失）	2(c)	(1,834)	(260)
為替予約契約および外国通貨にかかる 実現純利益 / （損失）	2(c)	(7,221)	(1,024)
当期実現純利益 / （損失）		(9,055)	(1,284)
投資有価証券にかかる未実現評価益 / （評価損）純変動額	2(c)	1,663	236
為替予約契約および外国通貨にかかる 未実現評価益 / （評価損）純変動額	2(c)	3,223	457
当期末実現評価益 / （評価損）純変動額		4,886	693
当期運用成績		(4,354)	(618)

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

2023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・ リターン・ファンド	
	（千米ドル）	（百万円）
期首現在純資産額	189,963	26,942
受益証券の発行による受取額	25,121	3,563
分配金支払額	(4,535)	(643)
分配金再投資による受取額	0	0
受益証券買戻支払額	(6,162)	(874)
当期運用成績	(928)	(132)
期末現在純資産額	203,459	28,857

	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	
	（千米ドル）	（百万円）
期首現在純資産額	88,349	12,531
受益証券の発行による受取額	3,987	565
分配金支払額	(1,448)	(205)
分配金再投資による受取額	0	0
受益証券買戻支払額	(4,532)	(643)
当期運用成績	(4,354)	(618)
期末現在純資産額	82,002	11,630

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
2023年11月30日に終了した期間
(単位:千口)

	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド マルチカレンシー・ セクション
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	658
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	207
円建クラス受益証券	49	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	3,169
米ドル建クラス受益証券	2,404	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	616
期中受益証券発行		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	32
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	219
米ドル建クラス受益証券	332	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
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	(21)
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	(7)
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	(221)
米ドル建クラス受益証券	(82)	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	(34)
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	669
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	200
円建クラス受益証券	49	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	3,167
米ドル建クラス受益証券	2,654	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	582

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

	2023年11月30日現在		2023年 5 月31日現在		2022年 5 月31日現在	
		百 万		百 万		百 万
純 資 産	203,459 千米ドル	28,857 円	189,963 千米ドル	26,942 円	166,419 千米ドル	23,603 円
純資産（日本円）	323,220 千円		338,393 千円		269,912 千円	
		百 万		百 万		百 万
純資産（米ドル）	201,273 千米ドル	28,547 円	187,541 千米ドル	26,599 円	164,321 千米ドル	23,306 円
受益証券１口当たり純資産価格						
円建クラス受益証券	6,655.00 円		6,989.00 円		7,743.00 円	
米ドル建クラス受益証券	75.82 米ドル	10,754 円	78.01 米ドル	11,064 円	84.16 米ドル	11,936 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

	2023年11月30日現在		2023年 5 月31日現在		2022年 5 月31日現在	
		百 万		百 万		百 万
純 資 産	82,002 千米ドル	11,630 円	88,349 千米ドル	12,531 円	94,365 千米ドル	13,384 円
		百 万		百 万		百 万
純資産（豪ドル）	48,388 千豪ドル	4,691 円	49,270 千豪ドル	4,776 円	54,493 千豪ドル	5,283 円
純 資 産（トルコリラ）	1,082,134 千トルコリラ	5,216 円	906,897 千トルコリラ	4,371 円	637,542 千トルコリラ	3,073 円
		百 万		百 万		百 万
純資産（米ドル）	12,412 千米ドル	1,760 円	12,650 千米ドル	1,794 円	16,363 千米ドル	2,321 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	62.46 豪ドル	6,055 円	64.65 豪ドル	6,267 円	70.40 豪ドル	6,825 円
豪ドル建ブラジルレアル						
クラス受益証券	33.07 豪ドル	3,206 円	32.59 豪ドル	3,159 円	31.69 豪ドル	3,072 円
トルコリラ建クラス受益証券	341.65 トルコリラ	1,647 円	286.16 トルコリラ	1,379 円	210.53 トルコリラ	1,015 円
米ドル建ブラジルレアル						
クラス受益証券	21.33 米ドル	3,025 円	20.54 米ドル	2,913 円	22.15 米ドル	3,142 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

2023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 （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 （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 マルチカレンシー・セレクション （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。発行時取引または後渡取引ベースで購入または売却された証券は、取引日から15日以上経過してから決済される場合がある。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、実効日より発生主義で計上される先スタート条件付の実効日を有する証券を除き、決済日から発生主義で計上され、実効金利法を用いて計算される。転換証券について、転換に起因するプレミアムは償却されない。特定の外国証券にかかる見積税金負債は発生主義で計上され、必要に応じて、運用計算書における受取利息の構成要素または投資有価証券にかかる未実現評価益／（評価損）純変動額の項目に反映される。

債務担保証券は、未収利息不計上の状態で保留され、一貫して適用される手続きに基づき、すべてのまたは一部の利息の回収が不確実な場合において、現在の発生額の計上を中止し、かつ未収利息を損金処理することによって関連受取利息を減額することがある。担保債務証券は、発行体が利息支払を再開した場合、または利息回収可能性が高い場合において、未収利息不計上の状態が取り消される。

（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、通常の場合下では、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。

通常の場合下では、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、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、米ドル以外の通貨建ての投資ならびにその他の資産および負債を米ドル残高へ変換するために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 (米ドル)
豪ドル	1.50818
ブラジル・レアル	4.93225
ユーロ(€)	0.91651
日本円(¥)	147.83500
トルコリラ	28.85200
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、特定の場合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。

2019年6月、FNMAおよびFHLMCは、現在のTBA適格証券（以下「単一証券イニシアティブ」という。）の発行に代えて、ユニホーム・モーゲージ・バック証券（以下「UMBS」という。）の発行を開始した。単一証券イニシアティブは、TBA市場の全体的な流動性を支援し、FNMAとFHLMCの証書の特性を一致させることを目指している。単一証券イニシアティブがTBA市場およびその他のモーゲージ・バック証券市場に及ぼし得る影響は不明である。

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ロール・タイミング戦略を用いることができる。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
ＴＲＦ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%
ＴＲＦファンド				
クラスＪ受益証券（日本円）	該当なし [*]	該当なし	該当なし	該当なし
クラスＪ受益証券 （日本円、ヘッジあり）	該当なし [*]	該当なし	該当なし	該当なし
ＴＲＦＭＳ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 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 クラス受益証券	0.55%	0.10%	0.45%	上限3.50%

^{*} 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、ＴＲＦファンドに投資する投資ビ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

2023年11月30日に終了した会計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・ リターン・ファンド	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	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
	2023年11月30日に 終了した期間 （千米ドル）	2023年11月30日に 終了した期間 （千米ドル）	2023年11月30日に 終了した期間 （千米ドル）
投資有価証券にかかる 実現純利益	746	335	0
投資有価証券にかかる 実現純（損失）	0	0	(1,834)
投資有価証券にかかる 実現純利益 / （損失）	746	335	(1,834)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純利益	101	713	6,907
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純（損失）	(398)	(2,760)	(14,128)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純利益 / （損失）	(297)	(2,047)	(7,221)
当期実現純利益 / （損失）	449	(1,712)	(9,055)
投資有価証券にかかる 未実現評価益純変動額	0	(506)	0
投資有価証券にかかる 未実現（評価損）純変動額	(826)	0	1,663
投資有価証券にかかる 未実現評価益 / （評価損） 純変動額	(826)	(506)	1,663

為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現評価益純変動額	22	134	860
為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現（評価損）純変動額	77	589	2,363
為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現評価益 / （評価損） 純変動額	99	723	3,223
当期末実現評価益 / （評価損）純変動額	(727)	217	4,886

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、2023年11月30日付においてのみ言及するものである。

10．重大な事象

当会計期間中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

2023年11月30日現在

銘柄	受益証券	時価 (千米ドル)	純資産 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）	1,679,246	\$ 203,358	99.95
投資ファンド合計		\$ 203,358	99.95

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

2023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。

取引相手方	決済月 (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 / (損失)	純資産 比率%
BOA	12/2023	/ 53,454	\$ 360	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	0.00
	01/2024	\$ 360	/ 53,133	2	0	2	0.00
BPS	12/2023	/ 104,255	\$ 706	1	0	1	0.00
	12/2023	\$ 709	/ 105,603	6	0	6	0.01
	01/2024	681	99,845	0	(3)	(3)	0.00
CBK	12/2023	371	55,526	5	0	5	0.00
MBC	12/2023	/ 2,098	\$ 14	0	0	0	0.00
	12/2023	\$ 695	/ 103,552	5	0	5	0.00
MYI	12/2023	/ 40,611	\$ 274	0	(1)	(1)	0.00
	01/2024	\$ 274	/ 40,367	1	0	1	0.00
TOR	12/2023	198	29,493	2	0	2	0.00
UAG	12/2023	/ 8,993	\$ 61	0	0	0	0.00
	12/2023	\$ 151	/ 22,442	1	0	1	0.00
	01/2024	61	8,939	0	0	0	0.00
				\$ 23	\$ (5)	\$ 18	0.01
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ 18	0.01
投資有価証券合計						\$ 203,376	99.96
その他の流動資産および負債						\$ 83	0.04
純資産						\$ 203,459	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

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

投資有価証券明細表に対する注記（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、2023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。

取引相手方	OTCデリバティブの 時価総額	担保 （受領）／差入	エクスポージャー 純額（1）
BOA	\$	1	\$ 0
BPS		4	0
CBK		5	0
MBC		5	0
TOR		2	0
UAG		1	0

（1）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。

銘柄	額面価格 （千単位）	公正価値 （千米ドル）	純資産 比率%
譲渡性のある有価証券			
米国財務省短期証券			
5.394% due 23/01/2024 (b)(c)	\$ 800	\$ 794	0.97
5.399% due 15/02/2024 (b)(c)	3,400	3,363	4.09
5.418% due 02/01/2024 (a)(b)(c)	1,000	995	1.21
5.480% due 04/01/2024 (b)(c)	800	796	0.97
5.512% due 06/02/2024 (b)(c)	800	792	0.97
5.513% due 30/01/2024 (a)(b)(c)	800	793	0.97
5.524% due 06/02/2024 (b)(c)	1,000	990	1.21
短期金融商品合計		8,523	10.39
譲渡性のある有価証券合計		\$ 8,523	10.39

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 (d)	594,812	\$	72,032	87.84
-------------------------------	---------	----	--------	-------

投資ファンド合計		\$	72,032	87.84
-----------------	--	-----------	---------------	--------------

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

2023年11月30日現在

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

取引相手方	決済月 (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 / (損失)	純資産 比率%
BPS	12/2023	\$ 5 AUD	7	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
	12/2023		35 TRY	1,007	0	0	0.00
JPM	12/2023	AUD 2 \$	1	0	0	0	0.00
MYI	12/2023	\$ 6 AUD	10	0	0	0	0.00
				\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00

ヘッジ為替予約契約

2023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。

取引相手方	決済月 (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 / (損失)	純資産 比率%
AZD	12/2023	AUD 21,674 \$	14,355	\$ 0	\$ (16)	\$ (16)	(0.02)
	12/2023	\$ 4,505 AUD	7,090	196	0	196	0.24
	01/2024		14,372	17	0	17	0.02
BOA	12/2023	AUD 427 \$	272	0	(11)	(11)	(0.01)
	12/2023	\$ 4,390 AUD	6,918	197	0	197	0.24
BPS	12/2023	AUD 69 \$	44	0	(2)	(2)	0.00
CBK	12/2023	\$ 681 AUD	1,063	24	0	24	0.03
MBC	12/2023	AUD 6,811 \$	4,508	0	(7)	(7)	(0.01)
	12/2023	\$ 409 AUD	627	7	0	7	0.01
	01/2024		4,392	6,625	5	5	0.01
TOR	12/2023		8,236	12,925	335	335	0.41
UAG	12/2023	AUD 10,438 \$	6,917	0	(4)	(4)	(0.01)
	12/2023	\$ 8,597 AUD	13,503	356	0	356	0.43
	01/2024		6,925	10,438	4	4	0.00
				\$ 1,141	\$ (40)	\$ 1,101	1.34

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）

2023年11月30日現在

2023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。

取引相手方	決済月 (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 / (損失)	純資産 比率%
BOA	12/2023	BRL 27,465	\$ 5,599	\$ 31	\$ 0	\$ 31	0.04
	12/2023	\$ 5	BRL 25	0	0	0	0.00
	01/2024	BRL 25	\$ 5	0	0	0	0.00
	01/2024	\$ 5,599	BRL 27,554	0	(32)	(32)	(0.04)
BPS	12/2023	BRL 783	\$ 159	0	0	0	0.00
CBK	12/2023	27,934	5,705	42	(1)	41	0.05
	12/2023	\$ 394	BRL 1,951	3	(1)	2	0.00
	01/2024	BRL 63	\$ 13	0	0	0	0.00
	01/2024	\$ 5,625	BRL 27,622	0	(44)	(44)	(0.05)
DUB	12/2023	BRL 233	\$ 48	0	0	0	0.00
	12/2023	\$ 5,302	BRL 26,834	138	0	138	0.17
	01/2024	48	234	0	0	0	0.00
FAR	12/2023	5,302	26,887	149	0	149	0.18
GLM	12/2023	BRL 919	\$ 187	1	0	1	0.00
	12/2023	\$ 5,515	BRL 27,978	158	(1)	157	0.19
	01/2024	132	644	0	(2)	(2)	0.00
JPM	12/2023	BRL 27,703	\$ 5,703	86	0	86	0.11
	12/2023	\$ 86	BRL 420	0	(1)	(1)	0.00
	01/2024	5,609	27,327	0	(87)	(87)	(0.11)
MYI	12/2023	BRL 259	\$ 51	0	(1)	(1)	0.00
	12/2023	\$ 97	BRL 491	2	0	2	0.00
SOG	12/2023	BRL 217	\$ 44	0	0	0	0.00
	01/2024	338	69	1	0	1	0.00
SSB	12/2023	25	5	0	0	0	0.00
TOR	12/2023	68	14	0	0	0	0.00
	12/2023	\$ 209	BRL 1,020	0	(2)	(2)	0.00
				\$ 611	\$ (172)	\$ 439	0.54

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）

2023年11月30日現在

2023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。

取引相手方	決済月 (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 / (損失)	純資産 比率%
BOA	12/2023	TRY 398	\$ 14	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
	12/2023	\$ 3,809	TRY 111,143	35	0	35	0.04
BPS	12/2023	TRY 2,066	\$ 71	0	0	0	0.00
	12/2023	\$ 593	TRY 17,322	5	0	5	0.01
BRC	12/2023	TRY 349	\$ 12	0	0	0	0.00
CBK	12/2023	\$ 4,847	TRY 139,519	0	(12)	(12)	(0.01)
	01/2024	4,220	127,658	59	0	59	0.07
GLM	12/2023	4,193	121,604	11	0	11	0.01
	02/2024	4,385	135,334	65	0	65	0.08
JPM	12/2023	TRY 783	\$ 27	0	0	0	0.00
	01/2024	\$ 5,257	TRY 158,379	47	0	47	0.06
MBC	12/2023	TRY 2,440	\$ 84	0	(1)	(1)	0.00
	12/2023	\$ 619	TRY 17,954	3	0	3	0.00
MYI	12/2023	4,578	133,528	28	0	28	0.03
UAG	12/2023	4,751	138,322	23	0	23	0.03
				\$ 276	\$ (13)	\$ 263	0.32
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ 1,803	2.20
投資有価証券合計						\$ 82,358	100.43
その他の流動資産および負債						\$ (356)	(0.43)
純資産						\$ 82,002	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) 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

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）

2023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、2023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。

取引相手方	OTCデリバティブ の時価総額	担保 （受領）／差入	エクスポージャー 純額（１）
AZD	\$ 197	\$ 0	\$ 197
BOA	220	0	220
BPS	3	0	3
CBK	70	0	70
DUB	138	0	138
FAR	149	0	149
GLM	232	(260)	(28)
JPM	45	0	45
MBC	7	0	7
MYI	29	0	29
SOG	1	0	1
TOR	333	(280)	53
UAG	379	(270)	109

（１）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
2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 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				
129.664% due 12/04/2025 (a)	ARS	409	\$ 0	0.00
オーストラリア				
社債				
Commonwealth Bank of Australia				
5.316% due 13/03/2026	\$	500	503	0.15
Santos Finance Ltd.				
6.875% due 19/09/2033		600	606	0.18
オーストラリア合計			1,109	0.33
ベルギー				
社債				
KBC Group NV				
5.796% due 19/01/2029		300	298	0.09
バミューダ				
社債				
Aircastle Ltd.				
2.850% due 26/01/2028		1,300	1,132	0.34
ブラジル				
ソブリン債				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0.000% due 01/01/2024 (c)	BRL	7,000	1,406	0.42
カナダ				
社債				
Bank of Montreal				
5.203% due 01/02/2028	\$	400	399	0.12
Bank of Nova Scotia				
4.750% due 02/02/2026		800	790	0.24
Enbridge, Inc.				
5.700% due 08/03/2033		300	300	0.09
Federation des Caisses Desjardins du Quebec				
5.700% due 14/03/2028		500	502	0.15
Open Text Corp.				
6.900% due 01/12/2027		900	926	0.28

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Royal Bank of Canada 4.900% due 12/01/2028	\$	300	\$ 297	0.09
Toronto-Dominion Bank 3.879% due 13/03/2026	€	800	440	0.13
4.443% due 20/01/2025		400	875	0.26
カナダ合計			4,529	1.36
ケイマン諸島				
社債				
Gaci First Investment Co. 5.125% due 14/02/2053	\$	600	503	0.15
デンマーク				
社債				
Danske Bank A/S 6.259% due 22/09/2026		600	604	0.18
6.500% due 23/08/2028	£	500	650	0.20
TDC Net A/S 5.056% due 31/05/2028	€	800	875	0.26
デンマーク合計			2,129	0.64
フィンランド				
社債				
Kojamo Oyj 1.875% due 27/05/2027		1,500	1,430	0.43
フランス				
社債				
Altarea S.C.A. 1.875% due 17/01/2028		900	808	0.24
BNP Paribas S.A. 1.904% due 30/09/2028	\$	1,400	1,213	0.37
5.125% due 13/01/2029		300	295	0.09
BPCE S.A. 5.748% due 19/07/2033		800	764	0.23
6.612% due 19/10/2027		600	608	0.18
Credit Agricole S.A. 0.500% due 21/09/2029	€	1,000	930	0.28
Electricite de France S.A. 3.750% due 05/06/2027 (b)		600	657	0.20
4.250% due 25/01/2032		600	663	0.20
5.700% due 23/05/2028	\$	300	304	0.09

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
RCI Banque S.A. 2.000% due 11/07/2024	€	1,200	\$ 1,293	0.39
Societe Generale S.A. 1.488% due 14/12/2026 6.446% due 10/01/2029	\$	1,200 400	1,086 404	0.33 0.12
Worldline S.A. 4.125% due 12/09/2028	€	300	315	0.09
フランス合計			9,340	2.81
ドイツ				
社債				
Deutsche Bank AG 1.000% due 19/11/2025 1.750% due 19/11/2030 3.961% due 26/11/2025		100 1,100 1,300	105 1,001 1,266	0.03 0.30 0.38
DZ Bank AG 4.637% due 16/11/2026	€	400	437	0.14
ドイツ合計			2,809	0.85
インド				
社債				
ReNew Wind Energy AP2 4.500% due 14/07/2028	\$	1,000	858	0.26
アイルランド				
アセット・バック証券				
Aqueduct European CLO DAC 4.633% due 20/07/2030	€	1,016	1,099	0.33
Ares European CLO DAC 4.745% due 15/10/2031		987	1,063	0.32
BlueMountain Fuji EUR CLO DAC 4.615% due 15/07/2030		642	696	0.21
Bosphorus CLO DAC 4.665% due 15/12/2030		1,121	1,211	0.36
Bridgepoint CLO DAC 5.175% due 15/01/2034		1,000	1,082	0.33
Bridgepoint CLO DAC 5.175% due 15/01/2034		1,098	1,179	0.36
GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC 4.893% due 20/01/2032		1,000	1,076	0.32

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Harvest CLO DAC 4.815% due 15/01/2032	€	1,100 \$	1,180	0.36
Invesco Euro CLO DAC 4.615% due 15/07/2031		1,100	1,177	0.35
Madison Park Euro Funding DAC 4.765% due 15/07/2032		800	859	0.26
Marlay Park CLO DAC 4.705% due 15/10/2030		1,141	1,235	0.37
OCP Euro CLO DAC 4.882% due 22/09/2034		1,200	1,280	0.39
Palmer Square European Loan Funding DAC 4.685% due 15/10/2031		782	839	0.25
4.745% due 15/04/2031		735	789	0.24
Palmerston Park CLO DAC 4.625% due 18/04/2030		449	485	0.15
Purple Finance CLO DAC 4.756% due 25/01/2031		479	521	0.16
Segovia European CLO DAC 4.745% due 18/01/2031		2,094	2,249	0.68
4.873% due 20/07/2032		1,000	1,075	0.32
Toro European CLO DAC 4.705% due 15/10/2030		408	441	0.13
4.908% due 12/01/2032		1,000	1,074	0.32
			20,610	6.21
社債				
AerCap Ireland Capital DAC 2.875% due 14/08/2024	\$	300	293	0.09
6.100% due 15/01/2027		400	402	0.12
AIB Group PLC 2.875% due 30/05/2031	€	1,200	1,229	0.37
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.450% due 03/05/2028	\$	500	493	0.15
			2,417	0.73
非政府モーゲージ・バック証券				
Primrose Residential DAC 4.568% due 24/03/2061	€	1,113	1,210	0.36
アイルランド合計			24,237	7.30

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 （千単位）	公正価値 （千米ドル）	純資産 比率%
イスラエル			
ソブリン債			
Israel Government International Bond 5.000% due 30/10/2026	€ 700	\$ 773	0.23
イタリア			
社債			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.750% due 05/09/2027	800	893	0.27
Intesa Sanpaolo SpA 7.200% due 28/11/2033	\$ 700	709	0.22
UniCredit SpA 7.830% due 04/12/2023	2,600	2,600	0.78
イタリア合計		4,202	1.27
日本			
社債			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 1.412% due 17/07/2025	1,700	1,590	0.48
5.719% due 20/02/2026	500	500	0.15
Mizuho Financial Group, Inc. 2.201% due 10/07/2031	1,100	884	0.27
5.414% due 13/09/2028	500	498	0.15
Nissan Motor Co. Ltd. 4.810% due 17/09/2030	1,400	1,247	0.38
Nomura Holdings, Inc. 2.172% due 14/07/2028	100	86	0.03
5.709% due 09/01/2026	600	599	0.18
5.842% due 18/01/2028	500	501	0.15
6.181% due 18/01/2033	300	308	0.09
ORIX Corp. 1.919% due 20/04/2026	€ 900	941	0.28
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1.902% due 17/09/2028	\$ 700	599	0.18
5.520% due 13/01/2028	400	402	0.12
日本合計		8,155	2.46
ルクセンブルグ			
社債			
CPI Property Group S.A. 2.750% due 12/05/2026	€ 900	807	0.24

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Logicor Financing SARL				
2.000% due 17/01/2034	€	900	\$ 711	0.22
2.750% due 15/01/2030	£	1,200	1,193	0.36
ルクセンブルグ合計			2,711	0.82
メキシコ				
ソブリン債				
Mexico Government International Bond				
2.750% due 27/11/2031 (d)	MXN	9,927	495	0.15
3.000% due 03/12/2026 (d)		4,288	230	0.07
4.000% due 30/11/2028 (d)		7,465	417	0.13
8.500% due 01/03/2029		13,000	722	0.22
8.500% due 31/05/2029		5,000	278	0.08
メキシコ合計			2,142	0.65
オランダ				
社債				
ABN AMRO Bank NV				
6.339% due 18/09/2027	\$	600	603	0.18
6.575% due 13/10/2026		300	303	0.09
Cooperatieve Rabobank UA				
4.375% due 04/08/2025		1,000	970	0.29
4.655% due 22/08/2028		800	769	0.23
CTP NV				
0.500% due 21/06/2025	€	500	507	0.15
0.625% due 27/09/2026		1,000	960	0.29
Enel Finance International NV				
0.375% due 28/05/2029		700	642	0.19
1.875% due 12/07/2028	\$	1,200	1,020	0.31
JDE Peet 's NV				
4.125% due 23/01/2030 (b)	€	1,500	1,641	0.49
JT International Financial Services BV				
3.875% due 28/09/2028	\$	600	561	0.17
OCI NV				
6.700% due 16/03/2033		300	293	0.09
Sandoz Finance BV				
4.500% due 17/11/2033	€	400	448	0.14
オランダ合計			8,717	2.62
ポルトガル				
社債				
Banco Espirito Santo S.A.				
4.750% due 15/01/2018 ^		800	240	0.07

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
シンガポール				
社債				
DBS Group Holdings Ltd.				
5.958% due 12/09/2025	\$	700	701	0.21
南アフリカ				
ソブリン債				
South Africa Government International Bond				
10.500% due 21/12/2026	ZAR	32,400	1,786	0.54
韓国				
社債				
Kookmin Bank				
4.500% due 01/02/2029 (e)	\$	1,200	1,123	0.34
スペイン				
社債				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
1.125% due 18/09/2025		700	645	0.19
Banco Santander S.A.				
1.849% due 25/03/2026		800	729	0.22
スペイン合計			1,374	0.41
国際機関				
社債				
European Investment Bank				
0.750% due 15/11/2024	£	1,500	1,823	0.55
International Development Association				
0.750% due 21/09/2028		800	854	0.25
1.750% due 05/05/2037	€	800	730	0.22
			3,407	1.02
ソブリン債				
European Union				
0.000% due 04/10/2028 (c)		1,000	950	0.29
国際機関合計			4,357	1.31
スウェーデン				
社債				
EQT AB				
2.375% due 06/04/2028		800	807	0.24
2.875% due 06/04/2032		800	743	0.23
Sagax AB				
1.125% due 30/01/2027		1,000	966	0.29
スウェーデン合計			2,516	0.76

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 （千単位）	公正価値 （千米ドル）	純資産 比率%
スイス			
社債			
UBS Group AG			
2.193% due 05/06/2026	\$ 1,700	\$ 1,599	0.48
5.711% due 12/01/2027	800	797	0.24
6.327% due 22/12/2027	600	607	0.18
スイス合計		3,003	0.90
英国			
社債			
Babcock International Group PLC			
1.375% due 13/09/2027	€ 900	887	0.27
Barclays PLC			
3.125% due 17/01/2024	£ 500	631	0.19
7.325% due 02/11/2026	\$ 500	512	0.16
7.385% due 02/11/2028	400	417	0.13
BAT International Finance PLC			
5.931% due 02/02/2029	700	711	0.21
Berkeley Group PLC			
2.500% due 11/08/2031	£ 800	731	0.22
Chanel Ceres PLC			
0.500% due 31/07/2026	€ 700	701	0.21
HSBC Holdings PLC			
7.390% due 03/11/2028	\$ 1,000	1,057	0.32
Imperial Brands Finance PLC			
3.500% due 26/07/2026	1,100	1,037	0.31
Informa PLC			
2.125% due 06/10/2025	€ 1,200	1,264	0.38
Lloyds Banking Group PLC			
3.900% due 12/03/2024	\$ 1,300	1,293	0.39
5.520% due 07/03/2025	AUD 1,000	664	0.20
Nationwide Building Society			
6.557% due 18/10/2027	\$ 600	609	0.18
Santander UK Group Holdings PLC			
6.833% due 21/11/2026	700	706	0.21
Standard Chartered PLC			
6.301% due 09/01/2029	700	703	0.21
7.776% due 16/11/2025	500	508	0.15

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Thames Water Utilities Finance PLC				
8.250% due 25/04/2040	£	500 \$	685	0.21
Yorkshire Building Society				
3.511% due 11/10/2030		800	868	0.26
			13,984	4.21
非政府モーゲージ・バック証券				
Alba PLC				
5.509% due 17/03/2039		223	273	0.08
Eurosail PLC				
6.289% due 13/06/2045		403	508	0.15
Great Hall Mortgages PLC				
5.739% due 18/06/2039	\$	307	305	0.09
Ludgate Funding PLC				
6.014% due 01/01/2061	£	583	711	0.21
Newgate Funding PLC				
5.510% due 01/12/2050		465	567	0.17
Resloc UK PLC				
4.005% due 15/12/2043	€	891	937	0.28
5.499% due 15/12/2043	£	611	747	0.23
Ripon Mortgages PLC				
5.921% due 28/08/2056		957	1,211	0.37
6.371% due 28/08/2056		1,400	1,739	0.52
RMAC PLC				
0.000% due 15/02/2047		800	1,016	0.31
Towd Point Mortgage Funding PLC				
6.366% due 20/10/2051		570	723	0.22
6.571% due 20/05/2045		1,364	1,728	0.52
6.572% due 20/07/2045		520	659	0.20
Uropa Securities PLC				
5.540% due 10/10/2040		1,134	1,391	0.42
			12,515	3.77
英国合計			26,499	7.98
米国				
アセット・バック証券				
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
5.707% due 25/04/2037 ^	\$	201	298	0.09

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
CIT Mortgage Loan Trust 6.807% due 25/10/2037	\$ 6	\$ 6	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates 6.402% due 25/10/2034	536	509	0.15
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 6.237% due 25/01/2036	587	582	0.18
Countrywide Asset-Backed Certificates 6.357% due 25/03/2047 ^	1,426	1,064	0.32
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc. 5.997% due 25/12/2034	831	798	0.24
GSAA Home Equity Trust 5.817% due 25/07/2037	187	167	0.05
Home Equity Asset Trust 6.237% due 25/10/2034	343	336	0.10
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp. 6.042% due 25/05/2035	622	608	0.18
MF1 LLC 7.483% due 19/06/2037	700	699	0.21
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust 5.892% due 25/03/2036	263	258	0.08
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates 6.147% due 25/11/2035	670	626	0.19
Residential Asset Mortgage Products Trust 6.027% due 25/01/2036	745	720	0.22
Residential Asset Securities Corp. Trust 5.582% due 25/01/2034	220	218	0.07
6.087% due 25/12/2035	361	359	0.11
Structured Asset Investment Loan Trust 6.177% due 25/10/2035	248	238	0.07
6.222% due 25/08/2035	683	648	0.19
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% due 01/04/2041	500	493	0.15
		8,627	2.60

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
社債			
AES Corp. 5.450% due 01/06/2028	\$ 500	\$ 496	0.15
Ally Financial, Inc. 5.800% due 01/05/2025	1,400	1,390	0.42
American Airlines Pass-Through Trust 2.875% due 11/01/2036	473	385	0.12
American Honda Finance Corp. 5.000% due 23/05/2025	800	797	0.24
6.027% due 10/01/2025	400	400	0.12
6.064% due 22/11/2024	200	200	0.06
American Tower Corp. 3.375% due 15/10/2026	800	755	0.23
Amgen, Inc. 5.750% due 02/03/2063	500	490	0.15
Assured Guaranty U.S. Holdings, Inc. 6.125% due 15/09/2028	600	616	0.19
Avangrid, Inc. 3.800% due 01/06/2029	1,600	1,457	0.44
Aviation Capital Group LLC 6.250% due 15/04/2028	700	693	0.21
6.750% due 25/10/2028	300	304	0.09
Bank of America Corp. 4.376% due 27/04/2028	600	577	0.17
5.933% due 15/09/2027	800	806	0.24
Bayer U.S. Finance LLC 6.125% due 21/11/2026	700	702	0.21
6.500% due 21/11/2033	600	596	0.18
Brandywine Operating Partnership LP 3.950% due 15/11/2027	800	693	0.21
British Airways Pass-Through Trust 4.250% due 15/05/2034	750	679	0.20
Broadcom, Inc. 3.137% due 15/11/2035	1,355	1,055	0.32
3.419% due 15/04/2033	1,200	1,009	0.30
4.300% due 15/11/2032	1,400	1,287	0.39

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Centene Corp. 3.000% due 15/10/2030	\$	400	\$ 334	0.10
CenterPoint Energy Houston Electric LLC 5.200% due 01/10/2028		500	505	0.15
CenterPoint Energy Resources Corp. 5.200% due 01/10/2028		600	603	0.18
Cheniere Energy Partners LP 3.250% due 31/01/2032		600	494	0.15
Citibank N.A. 5.488% due 04/12/2026 (b)		1,000	1,005	0.30
5.803% due 29/09/2028		500	510	0.15
Constellation Energy Generation LLC 5.600% due 01/03/2028		400	403	0.12
Corebridge Global Funding 5.750% due 02/07/2026		200	200	0.06
5.900% due 19/09/2028		400	405	0.12
Crown Castle, Inc. 3.650% due 01/09/2027		600	561	0.17
4.800% due 01/09/2028		600	580	0.17
CVS Health Corp. 5.000% due 30/01/2029		500	497	0.15
CVS Pass-Through Trust 6.943% due 10/01/2030		44	45	0.01
Digital Euro Finco LLC 2.625% due 15/04/2024	€	2,300	2,491	0.75
Duke Energy Florida LLC 2.500% due 01/12/2029	\$	700	608	0.18
Edison International 3.550% due 15/11/2024		900	879	0.26
Emory University 2.143% due 01/09/2030		1,400	1,164	0.35
Energy Transfer LP 4.400% due 15/03/2027		600	577	0.17
6.050% due 01/12/2026		300	304	0.09

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 （千単位）	公正価値 （千米ドル）	純資産 比率%
EPR Properties 4.950% due 15/04/2028	\$ 1,600	\$ 1,462	0.44
Equinix, Inc. 2.625% due 18/11/2024	1,300	1,261	0.38
Equitable Financial Life Global Funding 5.450% due 03/03/2028	300	297	0.09
Eversource Energy 4.750% due 15/05/2026	600	589	0.18
Exelon Corp. 5.150% due 15/03/2028	500	500	0.15
Florida Power & Light Co. 5.050% due 01/04/2028	500	501	0.15
GLP Capital LP 5.300% due 15/01/2029	1,100	1,053	0.32
GN Bondco LLC 9.500% due 15/10/2031	200	190	0.06
Goldman Sachs Group, Inc. 3.272% due 29/09/2025	1,800	1,761	0.53
6.484% due 24/10/2029	500	518	0.16
Goodman U.S. Finance Four LLC 4.500% due 15/10/2037	1,400	1,140	0.34
GTCR W-2 Merger Sub LLC 7.500% due 15/01/2031	300	306	0.09
Hyundai Capital America 1.000% due 17/09/2024	550	530	0.16
1.650% due 17/09/2026	1,100	985	0.30
6.512% due 04/08/2025	300	300	0.09
Intel Corp. 5.125% due 10/02/2030	500	507	0.15
Jackson National Life Global Funding 6.498% due 28/06/2024	450	451	0.14
JPMorgan Chase & Co. 3.509% due 23/01/2029	600	558	0.17
3.960% due 29/01/2027	900	871	0.26
5.299% due 24/07/2029	700	698	0.21
6.070% due 22/10/2027	600	610	0.18

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Marriott International, Inc.				
3.500% due 15/10/2032	\$	1,400	\$ 1,190	0.36
5.450% due 15/09/2026		500	503	0.15
MassMutual Global Funding				
5.050% due 07/12/2027		600	597	0.18
6.337% due 10/07/2026		400	401	0.12
Mercedes-Benz Finance North America LLC				
4.800% due 30/03/2028		700	691	0.21
Metropolitan Edison Co.				
5.200% due 01/04/2028		300	296	0.09
Morgan Stanley				
5.050% due 28/01/2027		600	595	0.18
6.138% due 16/10/2026		600	605	0.18
6.407% due 01/11/2029		400	414	0.12
National Securities Clearing Corp.				
5.000% due 30/05/2028		550	550	0.17
5.100% due 21/11/2027		500	502	0.15
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.				
3.550% due 01/05/2027		1,500	1,421	0.43
6.051% due 01/03/2025		400	402	0.12
Niagara Mohawk Power Corp.				
4.278% due 15/12/2028		1,600	1,520	0.46
Nissan Motor Acceptance Co. LLC				
2.450% due 15/09/2028		1,360	1,125	0.34
Ohio Power Co.				
5.000% due 01/06/2033		500	481	0.15
Omega Healthcare Investors, Inc.				
4.500% due 15/01/2025		1,200	1,173	0.35
Oncor Electric Delivery Co. LLC				
4.300% due 15/05/2028		500	485	0.15
ONEOK, Inc.				
5.850% due 15/01/2026		600	605	0.18
Oracle Corp.				
4.650% due 06/05/2030		300	290	0.09
6.150% due 09/11/2029 (f)		300	315	0.10

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Pacific Gas & Electric Co. 3.150% due 01/01/2026	\$ 800	\$ 754	0.23
3.750% due 15/02/2024	1,600	1,591	0.48
4.550% due 01/07/2030	700	643	0.19
6.100% due 15/01/2029	700	704	0.21
Pacific Life Global Funding 4.900% due 04/04/2028	400	392	0.12
5.500% due 18/07/2028	300	301	0.09
Penske Truck Leasing Co. LP 3.450% due 01/07/2024	1,200	1,182	0.36
Pioneer Natural Resources Co. 5.100% due 29/03/2026	300	299	0.09
Public Service Co. of Colorado 1.900% due 15/01/2031	1,100	875	0.26
Republic Services, Inc. 3.375% due 15/11/2027	500	472	0.14
Retail Opportunity Investments Partnership LP 6.750% due 15/10/2028	600	603	0.18
RGA Global Funding 6.000% due 21/11/2028	600	606	0.18
Santander Holdings USA, Inc. 6.499% due 09/03/2029	575	581	0.18
SBA Tower Trust 2.328% due 15/07/2052	1,100	951	0.29
Southern California Edison Co. 5.850% due 01/11/2027	800	821	0.25
Southern Power Co. 0.900% due 15/01/2026	1,000	910	0.27
Southwest Airlines Co. 5.250% due 04/05/2025	300	298	0.09
Southwest Gas Corp. 5.450% due 23/03/2028	500	499	0.15
Sutter Health 5.164% due 15/08/2033	700	686	0.21

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
T-Mobile USA, Inc.				
4.800% due 15/07/2028	\$	500	\$ 493	0.15
4.950% due 15/03/2028		600	596	0.18
Tapestry, Inc.				
5.350% due 27/11/2025	€	400	442	0.13
Toyota Motor Credit Corp.				
6.060% due 11/12/2023	\$	400	400	0.12
Truist Financial Corp.				
4.873% due 26/01/2029		300	288	0.09
U.S. Bancorp				
4.653% due 01/02/2029		500	480	0.14
United Airlines Pass-Through Trust				
2.875% due 07/04/2030		963	847	0.26
5.800% due 15/07/2037		500	481	0.15
Venture Global LNG, Inc.				
8.125% due 01/06/2028		250	248	0.07
8.375% due 01/06/2031		250	247	0.07
9.500% due 01/02/2029		1,100	1,136	0.34
Volkswagen Group of America Finance LLC				
4.750% due 13/11/2028		1,100	1,060	0.32
5.700% due 12/09/2026		900	900	0.27
Wells Fargo & Co.				
2.406% due 30/10/2025		1,100	968	0.29
3.196% due 17/06/2027		700	660	0.20
5.574% due 25/07/2029		700	699	0.21
Wells Fargo Bank N.A.				
5.450% due 07/08/2026		400	402	0.12
5.550% due 01/08/2025		300	301	0.09
Weyerhaeuser Co.				
4.750% due 15/05/2026		800	788	0.24
WRKCo, Inc.				
4.650% due 15/03/2026		1,600	1,568	0.47
Wynn Las Vegas LLC				
5.500% due 01/03/2025		664	657	0.20
Zimmer Biomet Holdings, Inc.				
5.350% due 01/12/2028 (b)		700	701	0.21
			84,331	25.39

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 （千単位）	公正価値 （千米ドル）	純資産 比率%
地方債			
JobsOhio Beverage System Revenue Notes, Series 2023 4.433% due 01/01/2033	\$ 600	\$ 585	0.18
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority Revenue Bonds, Series 2023 5.048% due 01/12/2034	500	496	0.15
New York State Urban Development Corp. Revenue Notes, Series 2020 1.496% due 15/03/2027	1,400	1,259	0.38
		2,340	0.71
非政府モーゲージ・バック証券			
Citigroup Mortgage Loan Trust 4.785% due 25/09/2037 ^	117	104	0.03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.892% due 25/08/2035	3	2	0.00
Countrywide Home Loan Repperforming REMIC Trust 5.797% due 25/01/2036	214	197	0.06
GSR Mortgage Loan Trust 4.241% due 25/06/2034	17	16	0.01
4.663% due 25/09/2035	28	26	0.01
HomeBanc Mortgage Trust 5.817% due 25/12/2036	1	1	0.00
JPMorgan Mortgage Trust 4.728% due 25/08/2034	1	1	0.00
4.833% due 25/04/2035	43	40	0.01
5.419% due 25/07/2035	0	0	0.00
5.654% due 25/08/2035	95	90	0.03
MortgageIT Trust 5.977% due 25/12/2035	108	105	0.03
NAAC Repperforming Loan REMIC Trust Certificates 6.500% due 25/02/2035 ^	317	260	0.08
PHH Alternative Mortgage Trust 5.777% due 25/02/2037	449	326	0.10
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 6.069% due 25/04/2035	52	47	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 3.947% due 25/12/2035	409	360	0.11
4.749% due 25/09/2035	47	42	0.01
6.037% due 25/10/2045	325	305	0.09

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust				
2.652% due 15/08/2049	\$	1,100	\$ 1,004	0.30
			2,926	0.88
米国政府機関証券				
Fannie Mae				
4.550% due 01/05/2028		500	494	0.15
5.347% due 01/05/2038		165	169	0.05
5.823% due 25/11/2042		121	118	0.04
6.043% due 25/10/2041		324	315	0.09
Freddie Mac				
4.000% due 01/02/2030 - 01/04/2042		38	37	0.01
5.759% due 15/07/2034		635	619	0.19
Ginnie Mae				
3.000% due 15/10/2049		256	220	0.07
4.000% due 15/02/2050		90	83	0.02
5.825% due 20/01/2072		270	263	0.08
5.899% due 20/02/2067		300	298	0.09
5.939% due 20/04/2064		111	111	0.03
6.039% due 20/10/2065		288	288	0.09
6.075% due 20/10/2072		490	487	0.15
6.125% due 20/01/2073		507	502	0.15
6.195% due 20/01/2073		917	911	0.27
6.205% due 20/02/2073		1,205	1,199	0.36
6.225% due 20/01/2073		907	904	0.27
6.345% due 20/12/2072		406	407	0.12
6.464% due 20/04/2067		1,267	1,268	0.38
Ginnie Mae, TBA				
2.000% due 01/12/2053 - 01/01/2054		700	565	0.17
Uniform Mortgage-Backed Security				
3.000% due 01/07/2051 - 01/04/2053		19,822	16,786	5.05
3.500% due 01/05/2035 - 01/04/2053		5,602	4,965	1.49
4.000% due 01/09/2030 - 01/10/2052		1,351	1,239	0.37
4.500% due 01/09/2052 - 01/05/2053		3,198	2,998	0.90
5.000% due 01/05/2053		18,578	17,892	5.39
5.500% due 01/01/2033 - 01/04/2034		24	25	0.01
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA				
2.500% due 01/01/2054		5,000	4,054	1.22
3.000% due 01/01/2054		16,400	13,843	4.17
3.500% due 01/01/2054		28,200	24,751	7.45
4.000% due 01/01/2054		23,200	21,075	6.35
4.500% due 01/01/2054		11,400	10,683	3.22
5.000% due 01/12/2053		14,800	14,243	4.29

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
5.500% due 01/01/2054	\$	26,600	\$ 26,215	7.88
6.000% due 01/01/2054		8,000	8,021	2.42
			176,048	52.99
米国財務省証券				
U.S. Treasury Bonds				
1.375% due 15/11/2040		5,500	3,369	1.01
1.375% due 15/08/2050		1,100	559	0.17
1.625% due 15/11/2050		1,600	872	0.26
1.875% due 15/02/2041		1,100	733	0.22
2.000% due 15/11/2041		1,500	1,005	0.30
2.000% due 15/02/2050		4,100	2,480	0.75
2.250% due 15/08/2049		400	257	0.08
2.250% due 15/02/2052		1,300	828	0.25
2.750% due 15/08/2042		2,000	1,511	0.45
2.750% due 15/11/2042		2,800	2,109	0.64
2.875% due 15/05/2043		1,200	917	0.28
2.875% due 15/08/2045		1,900	1,422	0.43
2.875% due 15/05/2049		400	294	0.09
2.875% due 15/05/2052		600	441	0.13
3.000% due 15/02/2049		400	301	0.09
3.125% due 15/08/2044		5,600	4,411	1.33
3.375% due 15/05/2044 (g)		11,800	9,701	2.92
3.875% due 15/05/2043 (g)		7,300	6,508	1.96
4.000% due 15/11/2042		700	637	0.19
4.250% due 15/05/2039		700	675	0.20
4.375% due 15/11/2039		2,000	1,950	0.59
4.375% due 15/08/2043		200	191	0.06
4.625% due 15/02/2040		500	502	0.15
U.S. Treasury Inflation Protected Securities (d)				
0.125% due 15/10/2024		1,439	1,401	0.42
0.125% due 15/07/2031		1,722	1,485	0.45
0.125% due 15/01/2032		666	567	0.17
0.125% due 15/02/2051		591	341	0.10
0.125% due 15/02/2052		111	63	0.02
0.250% due 15/01/2025		2,599	2,509	0.76
0.250% due 15/02/2050		479	292	0.09
0.500% due 15/04/2024		488	480	0.14
0.625% due 15/01/2024		1,319	1,308	0.39
0.625% due 15/07/2032		1,589	1,404	0.42
0.625% due 15/02/2043		535	397	0.12
0.750% due 15/02/2045		2,222	1,642	0.49
0.875% due 15/02/2047		510	379	0.11
1.000% due 15/02/2046		130	101	0.03
1.000% due 15/02/2049		245	185	0.06
1.250% due 15/04/2028 (g)		1,026	982	0.30
1.375% due 15/02/2044		396	337	0.10
1.500% due 15/02/2053		311	264	0.08

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
U.S. Treasury Notes			
2.125% due 30/09/2024	10,900	10,625	3.20
		66,435	20.00
米国合計		340,707	102.57
短期金融商品			
コマーシャル・ペーパー			
AT+T, Inc.			
5.700% due 19/03/2024	500	491	0.15
短期金融商品合計		491	0.15
譲渡性のある有価証券合計		\$ 459,277	138.27

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 (月/年)	契約数	未実現利益 / (損失)	純資産 比率%
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2024	139	\$ 107	0.03
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2024	139	(123)	(0.04)
Canada Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2024	14	6	0.00
Euro-Bobl December Futures	Short	12/2023	80	(6)	0.00
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Short	12/2023	21	(10)	0.00
Japan Government 10-Year Bond December Futures	Short	12/2023	4	(11)	0.00
U.S. Treasury 2-Year Note March Futures	Long	03/2024	61	52	0.02
U.S. Treasury 5-Year Note March Futures	Long	03/2024	183	91	0.03
U.S. Treasury 10-Year Note March Futures	Short	03/2024	237	(187)	(0.06)
				\$ (81)	(0.02)
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				\$ (81)	(0.02)

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

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⁽¹⁾

レファレンス・エンティティ -	固定取引 受領金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽³⁾	未実現利益 / (損失)	純資産 比率%
AT&T, Inc.	1.000%	20/06/2024	\$ 1,500	\$ 8	0.00
AT&T, Inc.	1.000	20/12/2027	600	6	0.00
Barclays Bank PLC	1.000	20/12/2023	€ 300	1	0.00
British Telecommunications PLC	1.000	20/06/2028	600	7	0.00
Ford Motor Co.	5.000	20/12/2028	\$ 800	12	0.01
General Electric Co.	1.000	20/12/2023	600	17	0.01
General Electric Co.	1.000	20/06/2024	300	2	0.00
General Electric Co.	1.000	20/12/2024	1,300	33	0.01
T-Mobile USA, Inc.	5.000	20/06/2028	300	5	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2027	100	1	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/06/2028	1,000	10	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2028	200	3	0.00
			\$	105	0.03

クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ - バイ・プロテクション⁽²⁾

指数/トランシェ	固定取引 (支払)金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽³⁾	未実現利益 / (損失)	純資産 比率%
CDX.HY-38 5-Year Index	(5.000)%	20/06/2027	\$ 7,857	\$ (721)	(0.22)

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 (日/月/年)	想定元本	未実現利益 / (損失)	純資産 比率%
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	0.900%	15/03/2052	£ 700	\$ 410	0.12
Receive (4)	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	4.250	20/03/2054	500	(11)	0.00
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.123	22/08/2039	/ 109,610	(131)	(0.04)
Receive (4)	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.250	17/03/2031	10,840,000	1,084	0.33
Receive	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.500	15/03/2042	54,700	34	0.01
Receive	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.662	19/04/2042	18,000	14	0.00
Receive	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.800	15/06/2052	52,000	59	0.02
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	1.750	15/06/2032	\$ 500	14	0.00
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	1.750	21/12/2052	5,700	1,075	0.32
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	2.850	29/08/2027	400	(18)	(0.01)
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.050	14/12/2052	690	112	0.03
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.340	23/02/2030	500	(23)	(0.01)

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

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 （日/月/年）	想定元本	未実現利益 ／（損失）	純資産 比率％
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.470	22/02/2030	\$ 600	\$ (23)	(0.01)
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.500	20/09/2025	9,300	13	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.525	02/03/2030	200	(7)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.650	10/07/2033	400	(12)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.730	03/08/2033	200	(4)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.735	07/08/2033	200	(4)	0.00
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.750	21/06/2025	15,100	78	0.02
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.760	23/08/2033	600	(11)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.800	10/03/2028	600	(11)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.800	22/08/2030	100	(1)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.800	30/08/2033	300	(4)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.830	12/10/2053	100	0	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.870	17/10/2053	100	1	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.880	16/10/2053	100	1	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.900	30/08/2033	500	(3)	0.00
Pay	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	3.950	13/09/2033	900	(1)	0.00
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	4.250	22/11/2033	300	(7)	0.00
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	4.600	17/07/2025	2,200	12	0.00
Receive	1-Day USD-Secured Overnight Financing Rate Compounded-OIS	5.388	18/10/2024	5,800	(9)	0.00
Receive （ 4 ）	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.500	01/06/2032	CAD 700	(3)	0.00
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.750	20/09/2025	14,600	99	0.03
Receive （ 4 ）	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.750	20/12/2033	900	(5)	0.00
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	4.000	21/06/2025	22,800	77	0.02
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	4.750	14/07/2025	4,900	16	0.01

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

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 （日/月/年）	想定元本	未実現利益 ／（損失）	純資産 比率％
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	4.820	13/07/2025 CAD	2,000 \$	8	0.00
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/09/2033 AUD	1,900	6	0.00
Pay（４）	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2034	1,000	16	0.01
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	1.000	18/05/2027 €	4,400	(202)	(0.06)
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.547	09/03/2033	500	0	0.00
Receive （４）	6-Month EUR-EURIBOR	2.750	20/03/2054	2,200	(128)	(0.04)
Pay（４）	6-Month EUR-EURIBOR	3.000	20/03/2034	2,800	118	0.04
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	3.148	20/11/2033	200	(4)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	3.179	29/11/2028	200	(2)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	3.255	22/11/2028	100	(2)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	3.280	22/11/2033	100	(3)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	3.305	27/11/2033	200	(7)	0.00
Pay	28-Day MXN-TIIE	8.945	22/11/2028 MXN	10,000	1	0.00
					\$ 2,612	0.79
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品合計					\$ 1,996	0.60

- （１） 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、（ ）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（ ）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、証券もしくはその他の引渡可能債務の形態で支払う。
- （２） ファンド（注：対象ファンドのこと。）がプロテクションの買い手であり、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売り手から、（ ）スワップの想定元本に等しい金額を受領し、参照債務もしくは参照銘柄指数を構成する原証券を引き渡すか、または（ ）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、証券もしくはその他の引渡可能債務の形態で受領する。
- （３） 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。
- （４） かかる商品は、先スタート条件付の実効日を有している。

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

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

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払 / 受領 変動金利	行使率	権利失効日 (日/月/年)	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	公正価値	純資産 比率%
BPS	Put - OTC 1-Year	3-Month							
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	5.050%	28/05/2024	4,400	\$ 5	\$ 5	0.00
DUB	Call - OTC 30-Year	3-Month							
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	3.610	25/10/2024	700	22	35	0.01
GLM	Put - OTC 1-Year	3-Month							
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	4.975	29/05/2024	4,400	5	6	0.00
							\$ 32	\$ 46	0.01

売却オプション

金利スワップション

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払 / 受領 変動金利	行使率	権利失効日 （日/月/年）	想定元本 ^{（１）}	プレミアム	公正価値	純資産 比率%
BOA	Call - OTC 10-Year	3-Month							
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	0.040%	13/12/2023	200	\$ (1)	\$ (2)	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month							
BPS	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.530	13/12/2023	200	(1)	0	0.00
	Call - OTC 2-Year	3-Month							
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.350	28/05/2024	2,200	(5)	(6)	0.00
	Call - OTC 10-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	2.910	27/12/2023	200	(1)	(2)	0.00
	Call - OTC 10-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	3.063	04/12/2023	200	(1)	(2)	0.00
	Put - OTC 10-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.250	27/12/2023	200	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.451	04/12/2023	200	(1)	0	0.00
CBK	Call - OTC 5-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	2.880	15/12/2023	400	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 5-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.220	15/12/2023	400	(1)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	2.990	06/12/2023	200	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year	6-Month							
DUB	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.390	06/12/2023	200	(1)	0	0.00
	Put - OTC 30-Year	3-Month							
GLM	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	5.058	25/10/2024	700	(22)	(7)	(0.01)
	Call - OTC 2-Year	3-Month							
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.195	29/05/2024	2,200	(5)	(5)	0.00
	Call - OTC 5-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	2.920	11/12/2023	400	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 5-Year	6-Month							
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.260	11/12/2023	400	(1)	0	0.00

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払 / 受領 変動金利	権利失効日 行使率（日/月/年）	想定元本 ^{（１）}	プレミアム	公正価値	純資産 比率%
GLM	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.684% 29/12/2023	100	\$ (1) \$	0	0.00
	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.750 28/12/2023	100	0	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.810 28/12/2023	100	0	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.854 27/12/2023	100	0	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.084 29/12/2023	100	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.150 28/12/2023	100	0	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.210 28/12/2023	100	0	0	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.254 27/12/2023	100	0	0	0.00
	Call - OTC 10-Year	6-Month						
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	2.890 20/12/2023	300	(1)	(2)	0.00
	Put - OTC 10-Year	6-Month						
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.250 20/12/2023	300	(1)	(1)	0.00
JPM	Call - OTC 5-Year	6-Month						
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	2.950 27/12/2023	200	0	(1)	0.00
	Put - OTC 5-Year	6-Month						
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.270 27/12/2023	200	0	0	0.00
	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.842 21/12/2023	200	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	4.030 13/12/2023	200	(1)	(2)	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.292 21/12/2023	200	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.530 13/12/2023	200	(1)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year	6-Month						
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Receive	2.970 13/12/2023	300	(1)	(2)	0.00
	Put - OTC 10-Year	6-Month						
	Interest Rate Swap	EUR-EURIBOR	Pay	3.350 13/12/2023	300	(1)	0	0.00
MYC	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.854 27/12/2023	100	0	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Receive	3.950 15/12/2023	300	(1)	(2)	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.254 27/12/2023	100	0	0	0.00
	Put - OTC 10-Year	3-Month						
	Interest Rate Swap	USD-LIBOR	Pay	4.450 15/12/2023	300	(1)	0	0.00
						\$ (56) \$	(45)	(0.01)

（１） 想定元本は、契約数を表している。

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

証券に係るオプション

取引 相手方	銘柄	行使価格（日/月/年）	権利失効日	想定元本 （１）	プレミアム	公正価値	純資産 比率%
BOA	Call - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 6.000% due 01/02/2054	\$ 101.094	06/02/2024	300	\$ (1)	\$ (1)	0.00

（１） 想定元本は、契約数を表している。

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^{（１）}

取引 相手方	レファレンス・ エンティティ -	固定取引 受領金利	満期日 （日/月/年）	想定元本 ^{（１）}	プレミアム 支払 / （受領）	未実現利益 / （損失）	公正価値	純資産 比率%
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	20/12/2026	\$ 1,000	\$ (47)	34	\$ (13)	(0.01)
GST	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	900	(36)	30	(6)	0.00
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	500	(44)	37	(7)	0.00
MYC	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	100	(6)	5	(1)	0.00
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	100	(9)	7	(2)	0.00
	South Africa Government International Bond	1.000	20/12/2026	2,000	(90)	63	(27)	(0.01)
					\$ (232)	\$ 176	\$ (56)	(0.02)

（１） 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、（ ）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（ ）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。

（２） 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。

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

為替予約契約

取引相手方	決済月 (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 / (損失)	純資産 比率%
AZD	12/2023	AUD 2,600	\$ 1,720	\$ 0	\$ (4)	\$ (4)	0.00
	12/2023	1,652	AUD 2,600	72	0	72	0.02
	01/2024	1,722	2,600	4	0	4	0.00
BOA	12/2023	CAD 953	690	0	(13)	(13)	0.00
	12/2023	INR 1,328	16	0	0	0	0.00
	12/2023	845	AUD 1,332	38	0	38	0.01
	12/2023	1,312	1,206	4	0	4	0.00
	12/2023	844	£ 665	0	(3)	(3)	0.00
	01/2024	£ 665	844	3	0	3	0.00
	12/2023	€ 642	700	2	(2)	0	0.00
BPS	12/2023	\$ 1,471	€ 1,339	0	(10)	(10)	0.00
	12/2023	3,213	£ 2,534	0	(5)	(5)	0.00
	12/2023	100	TWD 3,206	3	0	3	0.00
	12/2023	ZAR 27,827	\$ 1,516	50	0	50	0.01
	01/2024	£ 2,534	3,214	5	0	5	0.00
	01/2024	MXN 653	36	0	(2)	(2)	0.00
	02/2024	TWD 3,180	100	0	(3)	(3)	0.00
BRC	03/2024	CNH 72	10	0	0	0	0.00
	12/2023	€ 48,176	50,824	0	(1,740)	(1,740)	(0.52)
	12/2023	£ 16,965	20,580	0	(897)	(897)	(0.27)
BSH	01/2024	BRL 4,000	804	0	(4)	(4)	0.00
CBK	12/2023	€ 862	921	0	(20)	(20)	(0.01)
	12/2023	/ 126,000	835	0	(17)	(17)	(0.01)
	12/2023	MXN 20,595	1,191	12	(4)	8	0.00
	12/2023	\$ 1,432	CLP 1,316,272	83	0	83	0.03
	12/2023	0	MXN 8	0	0	0	0.00
	01/2024	MXN 9,904	\$ 555	1	(11)	(10)	0.00
	02/2024	BRL 1,348	263	0	(9)	(9)	0.00
DUB	12/2023	CLP 1,299,422	1,452	0	(43)	(43)	(0.01)
	12/2023	MXN 1,993	113	0	(2)	(2)	0.00
GLM	12/2023	2,637	152	0	0	0	0.00
	12/2023	\$ 567	/ 85,700	13	0	13	0.00
	12/2023	ZAR 4,024	\$ 218	6	0	6	0.00
	01/2024	\$ 0	MXN 3	0	0	0	0.00
JPM	12/2023	INR 102,724	\$ 1,233	1	0	1	0.00
	12/2023	SGD 1,641	1,210	0	(21)	(21)	(0.01)
	12/2023	TWD 5,621	178	0	(2)	(2)	0.00
	12/2023	\$ 82	INR 6,807	0	(1)	(1)	0.00
	01/2024	BRL 3,000	\$ 599	0	(7)	(7)	0.00
	02/2024	\$ 1,211	INR 101,175	0	(1)	(1)	0.00
	12/2023	AUD 1,220	\$ 808	0	(1)	(1)	0.00
MBC	12/2023	CAD 501	369	0	(1)	(1)	0.00
	12/2023	/ 16,000	107	0	(1)	(1)	0.00
	01/2024	\$ 809	AUD 1,220	1	0	1	0.00
	03/2024	20	TWD 640	0	0	0	0.00

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

取引相手方	決済月 (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 / (損失)	純資産 比率%	
MYI	12/2023	TWD	2,857	\$ 91	\$ 0	\$ 0	0.00	
	12/2023	\$	53,607	€ 48,856	0	(300)	(0.09)	
	01/2024	€	48,856	\$ 53,699	303	0	0.09	
	03/2024	\$	72	IDR 1,114,136	0	(1)	0.00	
NGF	12/2023		743	INR 61,312	0	(8)	0.00	
	03/2024		131	TWD 4,126	3	0	0.00	
SCX	12/2023	€	382	\$ 418	1	0	0.00	
	12/2023	INR	858	10	0	0	0.00	
	12/2023	MXN	382	22	0	0	0.00	
	12/2023	TWD	3,007	96	0	(1)	0.00	
	12/2023	\$	211	INR 17,561	0	0	0.00	
SOG	03/2024		217	TWD 6,834	5	0	0.00	
TOR	12/2023		230	INR 19,166	0	0	0.00	
UAG	12/2023	AUD	986	\$ 653	0	0	0.00	
	12/2023	\$	807	AUD 1,268	33	0	0.01	
	12/2023		3,074	£ 2,432	5	0	0.00	
	01/2024	£	2,432	\$ 3,075	0	(5)	0.00	
	01/2024	MXN	1,448	82	0	(1)	0.00	
	01/2024	\$	654	AUD 986	0	0	0.00	
					\$ 648	\$ (3,140)	\$ (2,492)	(0.75)
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ (2,548)	(0.77)	

空売り証券

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
米国政府機関債			
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA			
2.000% due 01/12/2053			
	\$ 2,200	\$ (1,709)	(0.51)
空売り証券合計		\$ (1,709)	(0.51)
投資有価証券合計		\$ 456,935	137.57
その他の流動資産および負債		\$ (124,796)	(37.57)
純資産		\$ 332,139	100.00

投資有価証券明細表に対する注記（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) 証券は、インタレスト・オンリー（以下「IO」という。）またはIOストリップである。

(b) 発行時決済証券

(c) ゼロ・クーポン証券

(d) 証券の額面価格はインフレ率に対して調整されている。

(e) 偶発転換証券

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・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2023年11月30日現在

(f) 譲渡制限証券：

発行体名称	クーポン	満期日 (日/月/年)	取得日 (日/月/年)	取得原価	公正価値	純資産 比率%
Oracle Corp.	6.150%	09/11/2029	07/11/2022	\$ 300	\$ 315	0.10

(g) 2023年11月30日現在、マスター・レボ契約および／またはグローバル・マスター・レボ契約の条項に基づき、時価総額12,424米ドルの組入証券が担保となっている。

2023年11月30日現在、4,472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。

2023年11月30日現在、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、2,840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。

2023年11月30日現在のリバース・レボ契約

取引相手方	借入比率	決済日 (日/年/年)	満期日 (日/年/年)	借入額	リバース・レボ契約 にかかる未払金	純資産比率%
BOS	5.430%	13/11/2023	04/12/2023	€ (4,875)	\$ (4,888)	(1.47)
BSN	5.430	16/11/2023	07/12/2023	(6,351)	(6,366)	(1.92)
DEU	5.430	27/11/2023	04/12/2023	(978)	(978)	(0.29)
リバース・レボ契約合計					\$ (12,232)	(3.68)

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、2023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。

取引相手方	OTCデリバティブの 時価総額	担保 (受領) / 差入	エクスポージャー 純額 ⁽¹⁾
AZD	\$ 72	\$ 0	\$ 72
BOA	13	0	13
BPS	33	0	33
BRC	(2,637)	2,840	203
BSH	(4)	0	(4)
CBK	33	0	33
DUB	(17)	0	(17)
GLM	11	0	11
GST	(13)	0	(13)
JPM	(38)	0	(38)
MBC	(2)	0	(2)
MYC	(33)	0	(33)
MYI	2	0	2
NGF	(5)	0	(5)
SOG	5	0	5
UAG	32	0	32

(1) 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。

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】(2023年12月末日現在)

管理会社の資本金は4,501千ユーロ(約7億720万円)であり、そのうち3,751千ユーロ(約5億8,936万円)が払い込まれています。なお、額面1,000ユーロ(約157,120円)の記名式株式4,501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15億7,120万円)です。

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2023年12月29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=157.12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。

2023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	1,040,603,009米ドル
	フィックス・インカム・ファンド	1	1,260,499,427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2023年12月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝141.83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
2022年12月31日現在
（単位：米ドル）

	注記	2022年12月31日		2021年12月31日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
A．未払込資本金	4	728,177	103,277	565,315	80,179
．払込請求されていない資本	4	728,177	103,277	565,315	80,179
．払込請求されたが未払込の資本		-	-	-	-
C．固定資産		1,248,289	177,045	-	-
．無形資産		-	-	-	-
．有形資産	2.2a.1	1,175,960	166,786	-	-
．金融資産	2.2a.2	72,329	10,258	-	-
D．流動資産		21,078,188	2,989,519	13,668,206	1,938,562
．棚卸資産		-	-	-	-
．債権	2.2b	10,695,049	1,516,879	6,914,580	980,695
a）1年以内期限到来		10,695,049	1,516,879	6,914,580	980,695
．投資有価証券	2.2c,3	986,932	139,977	1,111,358	157,624
．現金預金および手元現金		9,396,207	1,332,664	5,642,268	800,243
E．前払金	2.2d	21,442	3,041	42,513	6,030
合計（資産）		23,076,096	3,272,883	14,276,034	2,024,770

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）

2022年12月31日現在

（単位：米ドル）

	注記	2022年12月31日		2021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		10,205,453	1,447,439	6,526,357	925,633
．払込資本金	4	5,098,088	723,062	3,633,115	515,285
．資本剰余金	4	2,686,434	381,017	2,686,434	381,017
．再評価積立金		-	-	-	-
．準備金	4	185,764	26,347	27,791	3,942
．繰越損益	4	21,044	2,985	(115,787)	(16,422)
．当期利益	4	2,214,123	314,029	294,804	41,812
B．引当金	2.2e	903,284	128,113	172,827	24,512
C．債務	2.2f	11,967,359	1,697,331	7,576,850	1,074,625
a) 1年以内期限到来		11,967,359	1,697,331	7,576,850	1,074,625
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 ）		23,076,096	3,272,883	14,276,034	2,024,770

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

2022年12月31日に終了した年度

（単位：米ドル）

	注記	2022年12月31日		2021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	2.2g, 2.2h, 5	5,399,725	765,843	3,342,573	474,077
6．人件費	9	(1,744,229)	(247,384)	(2,218,241)	(314,613)
a) 給料および賃金		(1,667,441)	(236,493)	(1,936,275)	(274,622)
c) その他の人件費		(76,788)	(10,891)	(281,966)	(39,991)
8．その他の運用費用	6	(558,156)	(79,163)	(550,753)	(78,113)
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		(5,761)	(817)	32,661	4,632
a) 関係会社からの収益		(5,761)	(817)	32,661	4,632
11．その他の受取利息および類似の収益		81,562	11,568	(100,119)	(14,200)
b) その他の利息および類似収益		81,562	11,568	(100,119)	(14,200)
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		-	-	-	-
14．未払利息および類似の費用		(161,531)	(22,910)	(57,212)	(8,114)
b) その他の利息および類似の費用		(161,531)	(22,910)	(57,212)	(8,114)
15．利益または損失に対する課税	7	(797,487)	(113,108)	(141,328)	(20,045)
16．税引後利益または損失		2,214,123	314,029	307,581	43,624
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	-	-	(12,777)	(1,812)
18．当期利益または損失		<u>2,214,123</u>	<u>314,029</u>	<u>294,804</u>	<u>41,812</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

2022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 - 1536、フォセ通り2のPIMCOに設置されている。

2022年10月16日付で、当社は登記上の事務所を、ルクセンブルグ、L - 2763、サン・ジテ通り33から現在の所在地に移転した。

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。

2022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。）。

2022年12月31日現在、当社は、トラスト、トラスト、PTRSF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。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）である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。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された株式合資会社（société en commandite par actions）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。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）である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。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）である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。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて組織された株式合資会社（société en commandite par actions）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。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・フィーダー・エスシーエスピー（以下「PBF 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特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）であるピムコ・ブラボー・ファンド・ルクス・エスシーエスピー（以下「PBF マスター」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特別リミテッド・パートナーシップ（société en commandite spéciale）特別投資ファンド運用会社（Société d'Investissement à Capital Variable-fonds d'investissement spécialisés）であるアリアンツ・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（以下「ADF」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特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)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・エスシーエスピー(以下「PCOF フィーダー」という。)。2022年中の活動は無い。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)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・エスシーエスピー(以下「PCOF 」という。)。2022年中の活動は無い。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された公開有限責任会社(société anonyme)であるバニラ・キャピタル・マーケッツ・エス・エー(以下「VCM」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特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・フィーダー・エスシーエスピー(以下「EDCO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特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・エスシーエスピー(以下「EDCOマスター」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特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ユーロ・フィーダー・エスシーエスピー(以下「PCREL EUR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特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ノンユーロ・フィーダー・エスシーエスピー(以下「PCREL Non-EUR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特別リミテッド・パートナーシップ(société en commandite spéciale)であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・エスシーエスピー(以下「PCRELマスター」という。)。

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

ドイツで設立された会社であるアリアンツ・エス・イーは、当社の財務書類が連結される最上のグループである。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、（投資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。

2.2 重要な会計方針

（a）固定資産

（a.1）有形資産

有形資産は、取得関連費用を含む取得原価または製造原価で評価される。有形資産は、予想される経済的耐用年数にわたり定額法で償却される。

適用される減価償却率は、以下のとおりである。

減価償却率	
賃借資産改良費	賃借契約の残存期間
什器および備品	20%

土地は減価償却されない。

2022年中に、当社は、ルクセンブルグ、L - 1536、フォセ通り2において9年間の新たな不動産の賃借契約を締結した。

有形資産が永続的な価値の下落に見舞われたと当社がみなす場合、その価値の減損を反映するために更なる評価減が計上される。評価調整を行った理由がなくなった場合には、これらの評価調整は継続されない。

（a.2）金融資産

金融資産は、キャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを補正することなく、取得原価または時価のいずれか低い方で個別に評価される。

各会計年度末に、当該金融資産の状況を十分かつ正確な方法で反映させるため、金融資産それぞれの個別評価が行われる。最終的な評価調整は、損益計算書に計上される。評価調整を行った理由がなくなった場合には、これらの評価調整は継続されない。

（b）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。

（c）投資有価証券

投資有価証券は、投資有価証券の時価である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からなる投資有価証券は、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の評価調整に含まれる。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。

当社は、特定の従業員に対しアリアンツ・エス・イー株式の成長に連動して増額された報酬を提供するというアリアンツが出資する報酬プラン（AEIプラン）に当社が参加することから生じる市場リスクのエクスポージャーを軽減するために、金融商品を購入する。

（d）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。

（e）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。

（f）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。

（g）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。2022年12月31日現在、ユーロから米ドルへの換算レートは1.0672（2021年12月31日：1.1372）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。

（h）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。

（i）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。

３．投資有価証券

2022年12月31日現在、この残高には、AEI投資およびピムコ・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74,380口保有していたが、その取得原価は713,447米ドルであり、年度末時点の時価総額は742,313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

2022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4,501株に分割された4,501,000ユーロにのぼる。

	払込資本金 （米ドル）	株式プレミアム （米ドル）	法定準備金 （米ドル）	純富裕税準備金 （米ドル）	繰越損益 （米ドル）	当期損益 （米ドル）	合計 （米ドル）
2021年12月31日現在	3,633,115	2,686,434	27,791	-	(115,787)	294,804	6,526,357
払込資本金	1,464,973	-	-	-	-	-	1,464,973
繰越損益	-	-	8,951	149,022	136,831	(294,804)	-
当期利益	-	-	-	-	-	2,214,123	2,214,123
2022年12月31日現在	5,098,088	2,686,434	36,742	149,022	21,044	2,214,123	10,205,453

１株当たり額面が1,000ユーロの記名式株式3,001株の発行に対する払込資本金が全額払込まれた一方で、さらに1,500株が50%払込まれた。

当社は、2022年９月29日に開催された臨時株主総会の決議に従って、2022年中に払込資本金を増加させた（１株当たり額面が1,000ユーロの記名式株式1,500株の創設および発行により、3,001,000.00ユーロから4,501,000.00ユーロに増加）。

株式プレミアム勘定

2001年中、2,259,431ユーロ（2,686,434米ドル換算）が当社の株式プレミアムとして提供された。

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。

その他の準備金

2022年12月31日現在、当社は、支払うべき純富裕税額の５倍に相当する金額を非分配準備金に割り当てた。ルクセンブルグ純富裕税法第8 a条によれば、当社は純富裕税を0ユーロに減額することができる可能性がある。この準備金は、利益が準備金の積み立てに使用された年の翌年から５年間は分配を行うことができない。

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2022年12月31日現在の純資産合計は13,516,822,059米ドル（2021年12月31日：11,472,380,470米ドル）であった。

PCOF、PCOF、PBF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。

PIMCO LLC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、PSF、PBF マスター、PBF フィーダー、EDCO フィーダー、EDCOマスター、PCREL EURフィーダー、PCREL Non-EURフィーダーおよびPCRELマスター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。

当社は、ADFおよびVCMの投資運用会社である。

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、PIMCO LLC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。

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。

	2022年12月31日に 終了した年度 (米ドル)	2021年12月31日に 終了した年度 (米ドル)
管理報酬および管理事務報酬	39,984,924	25,827,229
その他の収益	120,000	172,501
投資運用会社 / 投資顧問会社に支払われる報酬	(32,730,580)	(21,189,377)
その他の費用	(1,517,533)	(984,482)
監査報酬	(444,750)	(429,344)
税務サービス報酬	(12,336)	(53,954)
総利益または損失	5,399,725	3,342,573

６．その他の運用費用

管理事務費用は、金融業者監視委員会（以下「CSSF」という。）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、弁護士報酬およびリース関連費用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．外国通貨換算損益

外国通貨による未実現利益／損失の変動は、89,825米ドル（2021年12月31日：95,758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。

	2022年12月31日	2021年12月31日
経営陣	4	4
従業員	6	6
合計	10	10

10．当年度中の事象

2022年1月10日付で、当社は、ピー・エー・エフ・RAIF-PIF コンパートメントという新商品をCFFSに登録した。

2022年1月14日付で、当社は、ピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・フィーダー・エスシーエスピー、ピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・エスシーエスピー、ピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ユーロ・フィーダー・エスシーエスピー、ピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ノンユーロ・フィーダー・エスシーエスピーおよびピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・エスシーエスピーという5つの新商品をCSSFに登録した。

2022年9月7日付で、取締役会は、3,001株を全額払込み済とするため、株式資本の未払込分500,000ユーロの単独株主による支払いを求めることを決議した。

2022年9月29日付で、1株当たり額面1,000ユーロの株式1,500株の発行により、当社の株式資本が1,500,000ユーロ増加した。

11．後発事象

2023年2月20日付で、当社は、ピー・エー・エフ・RAIF-Spec Finコンパートメントという新商品をCFFSに登録した。

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2022

		31 December 2022	31 December 2021
		USD	USD
	Notes		
A. Subscribed capital unpaid	4	728,177	565,315
I. Subscribed capital not called	4	728,177	565,315
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
C. Fixed assets		1,248,289	-
I. Intangible assets		-	-
II. Tangible assets	2.2.a.1	1,175,960	-
III. Financial assets	2.2.a.2	72,329	-
D. Current assets		21,078,188	13,668,206
I. Stocks		-	-
II. Debtors	2.2b	10,695,049	6,914,580
a) becoming due and payable within one year		10,695,049	6,914,580
III. Investments	2.2c, 3	986,932	1,111,358
IV. Cash at bank and in hand		9,396,207	5,642,268
E. Prepayments	2.2d	21,442	42,513
TOTAL (ASSETS)		23,076,096	14,276,034

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

		31 December 2022 USD	31 December 2021 USD
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES	Notes		
A. Capital and reserves		10,205,453	6,526,357
I. Subscribed capital	4	5,098,088	3,633,115
II. Share premium account	4	2,686,434	2,686,434
III. Revaluation reserve		-	-
IV. Reserves	4	185,764	27,791
V. Profit or (loss) brought forward	4	21,044	(115,787)
VI. Profit for the financial year	4	2,214,123	294,804
B. Provisions	2.2e	903,284	172,827
C. Creditors	2.2f	11,967,359	7,576,850
a) becoming due and payable within one year		11,967,359	7,576,850
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
D. Deferred income		-	-
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		23,076,096	14,276,034

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 2022

		31 December 2022 USD	31 December 2021 USD
	Notes		
1. to 5. Gross profit or loss	2.2g, 2.2h, 5	5,399,725	3,342,573
6. Staff costs	9	(1,744,229)	(2,218,241)
a) Wages and salaries		(1,667,441)	(1,936,275)
c) Other staff costs		(76,788)	(281,966)
8. Other operating expenses	6	(558,156)	(550,753)
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets		(5,761)	32,661
a) derived from affiliated undertakings		(5,761)	32,661
11. Other interest receivable and similar income		81,562	(100,119)
b) other interest and similar income		81,562	(100,119)
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets		-	-
14. Interest payable and similar expenses		(161,531)	(57,212)
b) other interest and similar expenses		(161,531)	(57,212)
15. Tax on profit or loss	7	(797,487)	(141,328)
16. Profit or loss after taxation		2,214,123	307,581
17. Other taxes not shown under Items 1 to 16	7	-	(12,777)
18. Profit or loss for the financial year		<u>2,214,123</u>	<u>294,804</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 2022

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, 2 rue du Fossé L-1536 Luxembourg.

On 16 December 2022, the Company transferred its registered office from 33 rue Sainte Zithe L-2763 Luxembourg to the current address.

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 2022, 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 GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

1. General information (continued)

-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.

As at 31 December 2022, the Company is the appointed Alternative Investment Fund Manager ("AIFM") of Trust, Trust IV, PTRSF and:

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

-PIMCO Private Income Fund II SCA, SICAV-RAIF ("PIF Master"), a partnership limited by shares (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 SCS ("PCOFIII Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund III Lux SCS ("PCOFIII"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PAF Lux SCA, SICAV-RAIF ("PAF Master"), a partnership limited by shares (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 BRAVO Fund IV Lux Feeder SCS ("PBFIV Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO BRAVO Fund IV Lux SCS ("PBFIV Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-Allianz Debt Fund SCS SICAV-SIF ("ADF"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) specialised investment fund (Société d'Investissement à Capital Variable - fonds d'investissement spécialisés) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund IV Lux Feeder SCS ("PCOFIV Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. No activity in 2022.

-PIMCO Corporate Opportunities Fund IV Lux SCS ("PCOFIV"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. No activity in 2022.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

1. General information (continued)

-Vanilla Capital Markets S.A. ("VCM"), a public limited company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO European Data Centre Opportunity Fund Feeder SCSp ("EDCO Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO European Data Centre Opportunity Fund SCSp ("EDCO Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Euro Feeder SCSp ("PCREL EUR Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Non-Euro Feeder SCSp ("PCREL Non-EUR Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

-PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund SCSp ("PCREL Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated 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

Allianz SE, a company formed in Germany, is the highest group into which the annual accounts of the Company are consolidated. The financial statements of Allianz SE are available from its registered office at Königinstraße 28, D-80802 München, Germany.

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 investments 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.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

2.2 Significant accounting policies

(a) Fixed assets

(a.1) Tangible assets

Tangible assets are valued at historical acquisition cost including the expenses incidental thereto or at production cost. Tangible assets are written off on a straight-line basis over their expected useful economic lives.

The depreciation rates applied are as follows:

	Depreciation rate
Leasehold improvements	Over the term of the lease
Furniture & fittings	20%

Land is not depreciated.

During 2022, the Company entered into a new property lease for nine years at 2, rue du Fosse, L-1536 Luxembourg.

Where the Company considers that a tangible asset has suffered a durable depreciation in value, an additional write-down is recorded to reflect this impairment of value. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to exist.

(a.2) Financial assets

Financial assets are individually valued at the lower of cost or market value, without compensation of the individual capital gains or capital losses.

At the end of each financial year, an individual evaluation of each financial asset is realized in order to reflect in a satisfactory and precise way the situation of the concerned financial asset. The eventual value adjustments are recorded in the profit and loss account. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to exist.

(b) 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.

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.2 Significant accounting policies (continued)

(c) Investments

Investments are classified at fair value being the market value of the investments. Investments comprise of 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 as value adjustments 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.

The Company purchases financial instruments to reduce market risk exposure arising from the Company's participation in an Allianz sponsored compensation plan (AEI plan), which provides certain employees enhanced compensation that is tied to the growth of Allianz SE stock.

(d) Prepayments

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

(e) 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.

(f) Creditors

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

(g) 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 at 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 2022 was 1.0672 (31 December 2021: 1.1372). 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.

(h) Gross profit

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.2 Significant accounting policies (continued)

(i) Income and other external charges

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

3. Investments

At 31 December 2022, this balance includes the AEI investment and 74,380 Class Z shares in the US Short-Term Fund, a sub-fund of PIMCO Funds: Global Investors Series plc ("PIMCO GIS") which cost USD 713,447 and a total market value of USD 742,313 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.

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

As of 31 December 2022, the subscribed capital amounts to EUR 4,501,000 divided into 4,501 registered shares with a par value of EUR 1,000 each.

	Subscribed capital	Share premium	Legal reserve	Net wealth tax reserve	Profit or (loss) brought forward	Profit or (loss) for the financial year	Total
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
As at 31 December 2021	3,633,115	2,686,434	27,791	-	(115,787)	294,804	6,526,357
Subscribed capital	1,464,973	-	-	-	-	-	1,464,973
Profit or (loss) brought forward	-	-	8,951	149,022	136,831	(294,804)	-
Profit for the financial year	-	-	-	-	-	2,214,123	2,214,123
As at 31 December 2022	5,098,088	2,686,434	36,742	149,022	21,044	2,214,123	10,205,453

The subscribed capital for the issuance of 3,001 shares in registered form with a par value of EUR 1,000 per share have been fully paid up, while another 1,500 shares have been 50% paid up.

The Company has increased its subscribed capital during the year 2022 (from three million and one thousand Euro (EUR 3,001,000.00) to four million five hundred and one thousand Euro (EUR 4,501,000.00) by the creation and the issue of one thousand five hundred shares in a registered form with a par value of one thousand Euro per share) following resolutions taken by the Extraordinary General Meeting of the shareholders held on 29 September 2022.

Share premium account

The amount of EUR 2,259,431 (converted to USD 2,686,434) was contributed to the share premium of the Company in 2021.

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.

Other reserves

As at 31 December 2022, the Company allocated an amount which corresponds to five times the amount of Net Wealth Tax that would be due, to the non-distributable reserves. In accordance with paragraph 8a of the Luxembourg Net Wealth Tax law, this could result in the Company reducing any Net Wealth Tax liability to €NIL. This reserve will remain non-distributable for a period of five years following the year in which the profit was used to build the reserve.

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 2022 were USD 13,516,822,059 (31 December 2021: USD 11,472,380,470).

With respect to the PCOFII, PCOFIII, PBFIII, PBFIV funds the Company receives an administration fee, calculated and payable quarterly to the Company in arrears on the same dates as the management fees are payable.

PIMCO 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, PSF, PBFIV Master, PBFIV Feeder, EDCO Feeder, EDCO Master, PCREL EUR Feeder, PCREL Non-EUR Feeder and PCREL Master.

The Company is the investment manager for ADF and VCM.

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, PIMCO 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.

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

	31 December 2022 USD	31 December 2021 USD
Management and Administration fees	39,984,924	25,827,229
Other income	120,000	172,501
Fees paid to Investment Managers/Investment Advisors	(32,730,580)	(21,189,377)
Other expenses	(1,517,533)	(984,482)
Audit fees	(444,750)	(429,344)
Tax services fees	(12,336)	(53,954)
Gross profit or loss	<u>5,399,725</u>	<u>3,342,573</u>

6. Other operating expenses

The administrative expenses comprise the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") supervision and registration fees, internal audit fees payable to Allianz Asset Management GmbH, Germany, legal fees and costs relating to the lease as well as other professional fees.

7. Taxation

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

8. Foreign exchange gains and losses

The movement in unrealised gain in foreign currency is USD 89,825 (31 December 2021: USD 95,758). 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 2022	31 December 2021
Management	4	4
Employees	6	6
Total	<u>10</u>	<u>10</u>

10. Events during the Year

On 10 January 2022, the Company registered a new product PAF RAIF-PIFII compartment with the CSSF.

On 14 June 2022 the Company registered five new products, PIMCO European Data Centre Opportunity Fund Feeder SCSp, PIMCO European Data Centre Opportunity Fund SCSp, PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Euro Feeder SCSp, PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Non-Euro Feeder SCSp, and PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund SCSp with the CSSF.

On 7 September 2022, the Board of Directors resolved to call for payment by the Sole Shareholder of the unpaid portion of the share capital (EUR 500,000), so as to have three thousand and one (3,001) shares entirely paid up.

On 29 September 2022, the share capital of the Company increase by EUR 1,500,000 by the issue of 1,500 shares with a par value off EUR 1,000 each, paid up 50% by payment in cash.

11. Subsequent Events

On 20 February 2023 the Company registered a new product, PAF RAIF – Spec Fin compartment, with the 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2022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。

- ・ 2022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、2023年5月24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 2022, 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 2022;
- 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for 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, 24 May 2023

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。