【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年６月28日
【発行者名】	PIMCO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 （PIMCO Funds: Global Investors Series plc）
【代表者の役職氏名】	取締役、Ｖ・マンガラ・アナンタナラヤナン （V. Mangala Ananthanarayanan, Director）
【本店の所在の場所】	アイルランド、D02 HD32、ダブリン２、サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー 78 （78 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, D02 HD32, Ireland）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士　三　浦　　健 弁護士　大　西　信　治
【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 弁護士　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
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】	PIMCO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 －PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド （PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund）
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】	記名式無額面投資証券 PIMCO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 －PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券 Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券 上限見込額は以下のとおりである。 Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券 ６億7,300万米ドル（約1,056億円）を上限とする。 Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券 ８億5,400万米ドル（約1,340億円）を上限とする。 （注１）上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2024年４月末日現在の１口当たりの純資産価格に基づいて算出されている（Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券については6.73米ドルに１億口を、Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券については8.54米ドルに１億口をそれぞれ乗じて算出した金額である。）。 （注２）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2024年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）による。
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

第一部【証券情報】

第１【外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）】

（１）【外国投資法人の名称】

PIMCO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- PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

（PIMCO Funds: Global Investors Series plc- PIMCO Asia High Yield Bond Fund）

（注）PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ型の投資法人であるPIMCO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「本投資法人」という。）のサブ・ファンドである。なお、アンブレラ型とは、１つの投資法人の下で１つまたは複数のサブ・ファンドを設定できる仕組みのものを指す。

（２）【外国投資証券の形態等】

ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

PIMCO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- PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券

Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券

（注）上記の他、ファンドにはＥクラス・米ドル・インカム投資証券およびＥクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券以外の投資証券も存在する。本書の日付現在、Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券およびＥクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券以外のファンドの投資証券は日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券およびＥクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券を指すものとする。

本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

（３）【発行（売出）数（日本国内募集分）】

PIMCO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- PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券：１億口を上限とする。

Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券：１億口を上限とする。

（４）【発行（売出）価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

PIMCO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- PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券

６億7,300万米ドル（約1,056億円）を上限とする。

Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券

８億5,400万米ドル（約1,340億円）を上限とする。

（注１）上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2024年４月末日現在の１口当たりの純資産価格に基づいて算出されている（Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券については6.73米ドルに１億口を、Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券については8.54米ドルに１億口をそれぞれ乗じて算出した金額である。）。

（注２）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2024年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）による。

（注３）ファンドは、アイルランド法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。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記載してある。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る。

（５）【発行（売出）価格】

関連する取引日において決定される投資証券１口当たりの純資産価格

（注１）「取引日」とは、香港において銀行が営業している日または保管会社の承諾を得て取締役が指定するその他の日をいう。ただし、２週間ごとに少なくとも１取引日があることを条件とし、すべての投資主は事前に通知される。上記にかかわらず、公休日またはいずれかの法域における市場／証券取引所の休業により、（ｉ）ファンドの運営または（ii）ファンドの資産のいずれかの部分の評価が困難となる場合、当該日はファンドの取引日とはならない。以下同じ。

（注２）発行価格は、下記「（10）申込取扱場所」記載の申込取扱場所に照会することができる。

（６）【申込手数料】

日本における申込手数料は、投資証券１口当たり申込価格の最大1.65%（税抜1.50%）とする。具体的な手数料の金額または料率については下記「（10）申込取扱場所」に照会のこと。

（７）【申込単位】

最低当初申込額は、原則として1,000米ドルに相当する額である。日本における販売会社（以下に定義する。）もまた最低申込額を定めるものとする。詳細については下記「（10）申込取扱場所」に照会のこと。

（８）【申込期間】

2024年６月29日（土曜日）から2025年６月30日（月曜日）まで

原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社（以下に定義する。）の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、適用ある取引日までに管理事務代行会社への申込金額の払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

（注）申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出する事により更新される。

（９）【申込証拠金】

なし

(10) 【申込取扱場所】

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目４番１号
丸の内永楽ビルディング
電話番号　03－5293－3100
ホームページ・アドレス　https://www.ubs-sumitrust.com/
（以下「UBS SuMi TRUST」または「日本における販売会社」という。）

（注）上記日本における販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

(11) 【払込期日】

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日（以下「約定日」という。）から起算して日本での４営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。

(12) 【払込取扱場所】

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目４番１号
丸の内永楽ビルディング

各申込日の発行価格の総額は、日本における販売会社によって関連する取引日までに管理事務代行会社が指定する口座に各投資証券の表示通貨で払い込まれる。

(13) 【引受け等の概要】

① 日本における販売会社は、ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド（以下「元引受会社」という。）との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する2021年２月25日付契約に基づき投資証券の募集を行う。

② 日本における販売会社は直接または他の販売・買戻し取扱会社（以下、日本における販売会社と併せて「販売取扱会社」という場合がある。）を通じて間接に受けた投資証券の申込みまたは買戻請求をファンドへ取り次ぐ。

（注）販売取扱会社とは、日本における販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻しを日本における販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻代金の支払い等にかかる事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および（または）取次登録金融機関をいう。

③ 元引受会社はUBS SuMi TRUSTを日本におけるファンドの代行協会員に指定している。

（注）代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、１口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を日本における販売会社および他の販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

(14) 【手取金の使途】

下記「第二部 ファンド情報　第１　ファンドの状況　２　投資方針」記載の有価証券の取得。

(15) 【その他】

① 申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資主は、販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資

主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

②　日本以外の地域における発行

本募集と同時に、日本以外の地域において、米国人（1933年法に基づくレギュレーションＳにおいて使用される用語であり、米国証券取引委員会（以下「SEC」という。）により解釈される。別紙１参照。）以外の者に対して投資証券の募集が行われる。

第２【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第３【外国投資法人債券（短期外債を除く。）】

該当事項なし。

第４【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【外国投資法人の概況】

（１）【主要な経営指標等の推移】

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

	2019年12月末日に終了する会計年度末	2020年12月末日に終了する会計年度末	2021年12月末日に終了する会計年度末	2022年12月末日に終了する会計年度末	2023年12月末日に終了する会計年度末
（a）営業収益（1）	11,938,919.66米ドル	28,928,989.81米ドル	-289,435,739.49米ドル	-571,433,299.63米ドル	26,146,250.22米ドル
（b）経常利益金額または経常損失金額	11,685,297.88米ドル	27,486,055.00米ドル	-303,621,201.58米ドル	-591,831,556.36米ドル	7,587,670.07米ドル
（c）当期純利益金額または当期純損失金額	10,940,471.91米ドル	23,809,702.17米ドル	-336,306,033.19米ドル	-635,368,865.01米ドル	-24,616,759.11米ドル
（d）出資総額（2）	226,379,970.03米ドル	890,928,022.56米ドル	3,411,922,875.14米ドル	2,981,391,503.46米ドル	2,434,728,384.94米ドル
（e）発行済投資口の総口数	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 1,468,030.167口 （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） －	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 2,440,046.724口 （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 623,503.998口	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 11,324,802.586口 （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 8,174,754.944口	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 7,981,144.116口 （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 7,540,334.325口	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 7,288,372.681口 （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券 6,289,543.564口
（f）純資産額	226,379,970.03米ドル	890,928,022.56米ドル	3,411,922,875.14米ドル	2,981,391,503.46米ドル	2,434,728,384.94米ドル
（g）資産総額	229,031,878.36米ドル	902,587,759.08米ドル	3,518,316,501.20米ドル	3,088,209,735.31米ドル	2,566,473,208.06米ドル
（h）１口当たり純資産額	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 10.46米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） －	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 10.40米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 10.79米ドル	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 8.84米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 9.59米ドル	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 7.10米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 8.17米ドル	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 6.56米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 8.14米ドル
（i）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 0.30米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） －	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 25.13米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 4.77米ドル	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） -0.99米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） -0.94米ドル	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） -1.99米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） -1.79米ドル	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） -0.07米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） -0.14米ドル
（j）分配総額	794,145.04米ドル	4,205,938.12米ドル	34,319,443.73米ドル	42,838,003.98米ドル	31,183,015.07米ドル
（k）１口当たり分配金額	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 0.41米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 該当事項なし	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 0.48米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 該当事項なし	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 0.39米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 該当事項なし	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 0.32米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 該当事項なし	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 0.35米ドル （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 該当事項なし
（l）自己資本比率	98.84%	98.71%	96.98%	96.54%	94.87%
（m）自己資本利益率（3）	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 8.70% （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） －	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） 4.02% （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） 7.90%	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） -11.25% （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） -11.12%	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） -16.06% （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） -14.81%	（Eクラス・米ドル・インカム投資証券） -2.68% （Eクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券） -0.37%

（１）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損失）を含めている。以下同じ。
（２）ファンドは変動資本を有する投資法人であり、純資産額を記載している。以下同じ。
（３）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。
（４）「主要な経営指標等の推移（ｅ）発行済投資口の総口数、（ｈ）１口当たり純資産額、（ｉ）１口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、（ｋ）１口当たり分配金額および（ｍ）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。
（注１）PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ型の投資法人であるPIMCO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「本投資法人」という。）のサブ・ファンドである。なお、アンブレラ型とは、１つの投資法人の下で１つまたは複数のサブ・ファンドを設定できる仕組みのものを指す。

（注２）PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは2019年２月14日に設定され、PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのＥクラス・米ドル・インカム投資証券は2019年２月14日に運用が開始され、Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券は2020年７月１日に運用が開始された。

（注３）ファンドにはＥクラス・米ドル・インカム投資証券およびＥクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券以外の投資証券も存在する。本書の日付現在、Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券およびＥクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券以外のファンドの投資証券は日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券およびＥクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券を指すものとする。

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

①　外国投資法人の目的および基本的性格

本投資法人の名称	PIMCO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 （PIMCO Funds: Global Investors Series plc）
法的形態	本投資法人は、1997年12月10日に設立された変動資本およびファンド間で分別された債務を有するオープン・エンド型アンブレラ型投資法人であり、アイルランドにおいて中央銀行より、譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託として、2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年S.I.No.352）に従い、承認された。
設立日	1997年12月10日
アイルランド登録番号	276928
会計年度	１月１日から12月31日
定時投資主総会	本投資法人は、当該年度のその他の投資主総会に加えて、年次投資主総会として毎年投資主総会を開催するものとする。本投資法人の年次投資主総会の開催日から、次の投資主総会までの間に15か月以上経過してはならない。ただし、本投資法人が第１回年次投資主総会を設立から18か月以内に開催する限り、設立年度または翌年度に総会を開催する必要はない。その後の年次投資主総会は、毎年１回開催するものとする。

定款	当初提出	1997年12月10日	会社登記官に提出された。
	修正	1998年１月23日	本投資法人の投資主の特別決議で採択された。
		1999年５月14日	
		2002年11月６日	
		2005年５月５日	
		2005年９月５日	
		2006年５月26日	
		2007年５月25日	
		2007年12月19日	
		2008年５月27日	
		2009年５月28日	
		2009年12月３日	
		2010年５月25日	
		2011年５月26日	
		2012年６月７日	
		2013年９月６日	
		2014年９月22日	
		2015年９月30日	
		2016年８月31日	
		2022年９月14日	
		2023年９月13日	
管理会社		ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド（PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited）	

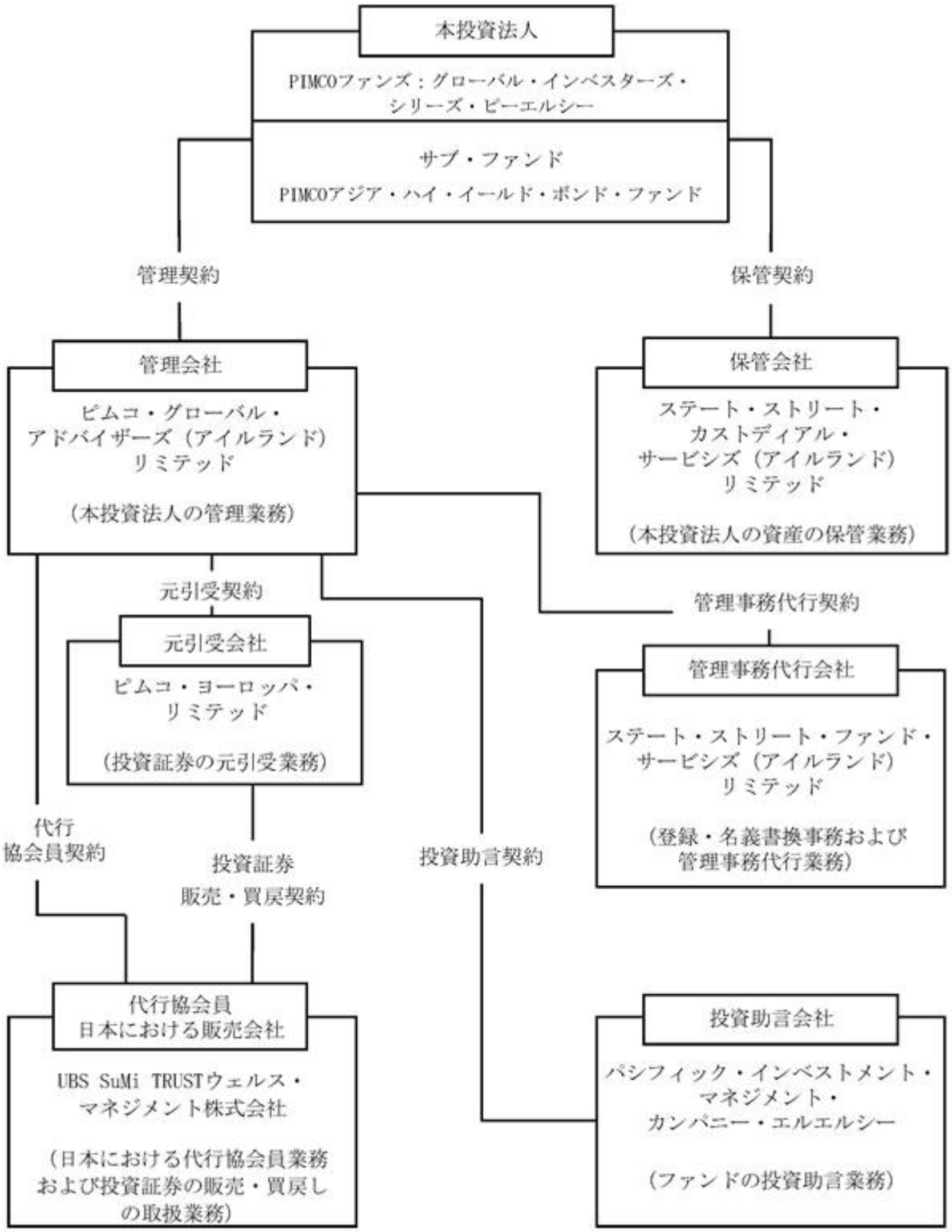
本投資法人は、変動資本およびファンド間の分別された責任を有する投資会社である公開有限責任会社であり、また、公衆から調達される資金を2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年S.I. No.352）（随時、変更または補足され得る。）（以下「UCITS規則」という。）の規則４において言及される譲渡性のある有価証券および／またはその他の流動金融資産に投資することをその唯一の目的とし、また、本投資法人は、UCITS規則に従ってリスク分散の原則に基づき運営している。

② 外国投資法人の特色

本投資法人は、UCITS規則に基づき1998年１月28日に中央銀行により承認された、変動資本およびファンド間で分別された債務を有するオープン・エンド型投資法人である。本投資法人は、異なるファンドに関して投資証券クラスが随時発行されるアンブレラ型の投資法人である。取締役会の裁量により、一つのファンドに関して複数の投資証券クラスを発行することができる。

（３）【外国投資法人の仕組み】

①　ファンドの仕組み



② 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	運営上の役割	関係業務の内容
PIMCO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 （PIMCO Funds: Global Investors Series plc）	外国投資法人	本投資法人は、公衆から調達した資金を、譲渡可能証券とその他の流動金融資産のいずれかまたは両方に集団的に投資する。
ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド （PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited）	管理会社	1998年１月28日付（2006年６月14日付サイドレターにより訂正済）で本投資法人との間で管理契約（注１）を締結している。管理会社は、ファンドの投資運用および本投資法人の運営全般について責任を負う。
ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド （State Street Custodial Services (Ireland) Limited）	保管会社	2017年６月30日付で本投資法人との間で保管契約（注２）（随時改正される。）を締結している。保管会社の職務は、UCITS規則の規定に従い、本投資法人およびファンドの資産に関する保管、監督および資産確認業務を提供することである。保管会社はまた、ファンドのキャッシュフローおよび申込みに関するキャッシュ・モニタリング業務も提供する。保管会社は、保管業務の他、とりわけ、本投資法人の投資証券の販売、発行、買戻しおよび消却がUCITS規則および本投資法人の定款に従って実行されることを確保する義務を負う。
ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド （State Street Fund Services (Ireland) Limited）	管理事務代行会社	2017年６月30日付で管理会社との間で管理事務代行契約（注３）（2023年３月28日付で修正・再録済。随時改正される。）を締結している。管理事務代行会社は、投資証券の登録および名義書換事務代行サービス、本投資法人の資産の評価ならびに投資証券一口当たり純資産価格の計算ならびに本投資法人の半期報告書および年次報告書の作成を行う。
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 （Pacific Investment Management Company LLC）	投資助言会社	2005年12月22日付で管理会社との間で投資助言契約（注４）（2023年２月22日付で修正・再録済。随時改正される。）を締結している。投資助言会社は、管理会社により委託された投資一任運用業務機能を有することにより、UCITS規則ならびにファンドの投資目的および方針に従い、ファンドを代理して投資を行う完全な裁量を有している。
ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド （PIMCO Europe Ltd.）	元引受会社	2001年３月19日付で管理会社との間で元引受契約（注５）を締結している。本投資法人の元引受業務を行う。

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2021年２月18日付で管理会社と代行協会員の間で代行協会員契約（注６）を締結している。ファンドの日本における代行協会員業務を行う。 2021年２月25日付で元引受会社と日本における販売会社の間で投資証券販売・買戻契約（注７）を締結している。投資証券の販売および買戻業務を行う。

（注１）管理契約とは、管理会社が本投資法人の各ファンドの投資運用業務および本投資法人の一般管理事務につき責任を負い、取締役の全般的な監督および統制に従ってかかる機能を委託することができる契約をいう。
（注２）保管契約とは、保管会社が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等を行うことを約する契約をいう。
（注３）管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約をいう。
（注４）投資助言契約とは、管理会社によって任命された投資助言会社が、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約をいう。
（注５）元引受契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約をいう。
（注６）代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券１口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。
（注７）投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を日本における販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

（４）【外国投資法人の機構】

① 統治に関する事項

（イ）投資主総会

（ｉ） 本投資法人は、当該年度のその他の投資主総会に加えて、年次投資主総会として毎年投資主総会を開催するものとする。本投資法人の年次投資主総会の開催日から、次の投資主総会までの間に15か月以上経過してはならない。ただし、本投資法人が第１回年次投資主総会を設立から18か月以内に開催する限り、設立年度または翌年度に総会を開催する必要はない。その後の年次投資主総会は、毎年１回開催するものとする。

（ii） （年次投資主総会以外の）すべての投資主総会は、臨時投資主総会という。

（iii） 取締役会は、適当とみなす場合はいつでも、臨時投資主総会を招集することができる。臨時投資主総会は、かかる要請に基づき招集されるものとし、またはかかる要請がない場合は、2014年アイルランド会社法に定められた要件に基づき、その定められた方法で招集することができる。取締役会は、本投資法人の最善の利益になると考える状況において、投資主総会を延期する権限を有するものとし、取締役会が決定する日時および場所において開催される延会について、正味日数７日以上前の通知を行うものとする。延会において追加の議事が審議される場合は、2014年アイルランド会社法に従い、新たに開催される投資主総会に適用される、定款に定める通知に関する規定を遵守しなければならない。

（ロ）取締役

（ｉ）

（ａ）本投資法人が投資主総会において通常決議により異なる決定をしない限り、取締役の員数は２名以上とする。最初の取締役は、基本定款の署名者が選任するものとする。それ以降の取締役の選任は、かかる選任に対する中央銀行の承認を取得した場合にのみ行うことができる。

（ｂ）定款に含まれる記載如何にかかわらず、取締役は、順番に退任することはなく、また選任後に投資主総会において再選を要求することもない。

（ii） 取締役は本投資法人の投資主である必要はないが、本投資法人のすべての投資主総会および本投資法人の資本におけるいずれかのクラスの投資証券保有者によるすべての個別の投資主総会の通知を受領し、およびこれらに出席する権利を有するものとする。

（iii） 取締役はいつでも、偶発的な空席の補充または既存取締役の増員のいずれのためであっても、いかなる者をも適宜取締役に選任する権限を有するものとする。

（iv） 取締役は、報酬として、本投資法人により随時決定され、英文目論見書において随時開示されるレートによる報酬を受領する権利を有するものとする。

（ｖ）

（ａ）いずれの取締役も、いつでも、自ら署名し、かつ、事務所に預託されるか、または取締役会において提出される書面によって、（他の取締役を含む）あらゆる者を自己の取締役代行に任命することができ、同様の方法で、いつでも、当該任命を終了させることができる。かかる任命は、取締役会の承認を要しないものとする。

（ｂ）取締役代行の任命は、取締役代行が取締役である場合に取締役の職を辞すこととなる事由が発生した場合、または任命者が取締役でなくなる場合、終了するものとする。

（vi）

（ａ） 取締役代行は、取締役会の通知を受け取る権利を有し、取締役代行を任命した取締役本人が出席していない会議に取締役として出席および投票する権利、ならびに原則として当該会議において、任命者の取締役としてのすべての職務を遂行する権利を有するものとし、また当該会議における議事の目的上、定款の規定は、取締役代行が（任命者の代わりに）取締役である場合と同様に適用されるものとする。取締役代行として任命された取締役は、取締役会において、本投資法人の取締役としての自己の資格で権利を有する票に加えて、その任命者の代理で票を投じる権利を有するものとし、また、かかる取締役代行は、定足数が３名以上の取締役会の定足数の計算において２名の取締役とみなされるものとする。かかる取締役代行の任命者が体調不良または身体障害により当面行為することができない場合、書面による取締役会決議への当該取締役代行の署名が、当該任命者の署名と同等の効力を有するものとする。取締役会が取締役会の委員会に関して随時決定する範囲において、上記は、取締役代行の任命者が構成員となっているかかる委員会の会議にも準用されるものとする。取締役代行は、（上記の場合を除き）取締役として行為する権限を有さず、また定款の目的上、取締役とみなされないものとする。

（ｂ） 取締役代行は、取締役である場合と同じく、必要な変更を加えて同じ範囲で、契約を締結し、契約、取決めまたは取引に利害関係を持ち、およびそれらから利益を受け、費用の払戻しを受け、ならびに補償を受ける権利を有するものとするが、取締役代行としての任命に関して、本投資法人からいかなる報酬をも受け取る権利を有しないものとする。ただし、当該取締役代行の任命者に別途支払われる報酬の一部（もしあれば）について、当該任命者が書面による通知で本投資法人に随時指示する場合だけはこの限りではない。

（vii） 以下のいずれかの事由が発生した場合、取締役に欠員が生じるものとする。すなわち、

（ａ）取締役が自ら署名し、事務所に預けられた書面による通知により辞職した場合。

（ｂ）取締役が破産したか、または取締役の債権者との間で一般的に和議もしくは債務免除を行った場合。

（ｃ）取締役が精神異常になった場合。

（ｄ）取締役が取締役会の決議により示される許可を得ることなく連続して１２か月間取締役会を欠席し、取締役会が当該取締役の欠員を決議した場合。

（ｅ）取締役が法令の規定に基づきなされる命令により取締役でなくなったか、またはかかる命令を理由として取締役であることについて制限を受け、もしくは取締役であることを禁止される場合。

（ｆ）取締役がその他すべての取締役（２名以上）により辞職するよう要求された場合。

（ｇ）取締役が投資主総会における本投資法人の通常決議により解任された場合。

（viii）本投資法人は、取締役が退任しまたは解任された投資主総会において、取締役の員数削減を決定する場合を除き、取締役を選任することにより欠員を補充するものとする。

（ix） いずれかの投資主が、退任取締役以外のいずれかの者を取締役の選任に推薦する意向である場合、７日以上前の書面による通知を本投資法人宛てに行うものとし、また、かかる通知には、当該推薦される者により署名される、当該者の選任を受ける意思を確認する宣言書を添付するものとする。ただし、投資主総会に出席している投資主が全会一致で同意する場合に、当該総会の議長が、上記の通知を放棄し、同様に指名されるいずれかの者（かかる者の選任を受ける意思を書面により確認することを条件とする。）の氏名を当該総会に提出することができることを常に条件とする。

（ｘ） 投資主総会において、単一決議により本投資法人の２名以上の取締役の選任を求める動議は、提出されないものとする。ただし、かかる動議を提出すべきとする決議が、当該総会において反対票なしで最初に合意されている場合はこの限りではない。

② 運用体制

管理会社は、投資助言会社と投資助言契約を締結し、当該契約に基づき、投資助言会社は、管理会社により委託された投資一任運用業務機能を有することによって、UCITS規則ならびにファンドの投資目的および方針に従い、ファンドを代理して投資を行う完全な裁量を有している。

（５）【外国投資法人の出資総額】

下記の各会計年度末および2024年４月末日現在の出資総額および発行済投資口の総口数は以下のとおりである。なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

	出資総額		発行済投資口の総口数（口）	
	米ドル	百万円		
2019年12月末日に終了する会計年度	226,379,970.03	35,519	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	1,468,030.167
			Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	－
2020年12月末日に終了する会計年度	890,928,022.56	139,787	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	2,440,046.724
			Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	623,503.998
2021年12月末日に終了する会計年度	3,411,922,875.14	535,331	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	11,324,802.586
			Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	8,174,754.944
2022年12月末日に終了する会計年度	2,981,391,503.46	467,780	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	7,981,144.116
			Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	7,540,334.325
2023年12月末日に終了する会計年度	2,434,728,384.94	382,009	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	7,288,372.681
			Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	6,289,543.564
2024年４月末日現在	2,406,631,295.96	377,600	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	6,971,639.732
			Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	5,896,785.296

（注）PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは2019年２月14日に設定され、PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのＥクラス・米ドル・インカム投資証券は2019年２月14日に運用が開始され、Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券は2020年７月１日に運用が開始された。

（６）【主要な投資主の状況】

（PIMCO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- PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

（2024年４月末日現在）

氏名または名称	住所	所有投資口数（口）	発行済投資口の総口数に対する所有投資口数の比率（%）
アグリゲータ／オムニバス	非開示	45,279,290.14	16.38
アグリゲータ／オムニバス	非開示	28,129,613.48	10.18
アグリゲータ／オムニバス	非開示	14,250,000.00	5.15
アグリゲータ／オムニバス	非開示	12,859,850.53	4.65
機関信託口座	非開示	12,823,451.22	4.64

２【投資方針】

（１）【投資方針】

① 投資目的および投資方針

＜本投資法人の投資方針＞

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

投資目的および投資方針

本投資法人は、幅広い投資の選択肢を提供する。投資者は、ファンドが行う投資およびある時点でファンドが達成する成果は、投資助言会社が投資助言会社を務める他の投資信託（ファンドと類似の名称、投資目的および投資方針を有する投資信託を含む。）の投資および成果と同じになるとは予想されないことに留意するべきである。

全般

各ファンドの投資目的および投資方針は、各ファンドの関連する英文目論見書補遺に記載される。ファンドの投資目的が達成されるという保証はない。ファンドの投資目的の変更またはファンドの投資方針の重大な変更は、関連するファンドの投資主の通常決議の承認を得た場合のみ行うことができる。取締役は、ファンドの投資方針を変更する権限を有する。かかる投資目的および／または重要な投資方針の変更があった場合、投資主が当該変更の実施前に自己の投資証券の買戻しを請求することができるよう、当該変更につき合理的な通知期間が設けられる。

各ファンドによる投資は、UCITS規則に従って行われる。UCITS規則に定められた投資制限は、下記「（４）投資制限」に記載される。UCITS規則により別途要求される場合を除き、ファンドに適用される投資制限は、購入時に適用される。市場または税金に係る不当な結果をファンドにもたらすことなく投資対象を売却または手仕舞いすることが実行可能であると投資助言会社が判断する場合でない限り、市場変動またはその他ファンドの総資産の変化に起因するその後の変化（例えば、証券の格付の変更、特定の証券もしくはその他の金融商品に投資されるファンドの資産の割合の変化またはファンドの投資ポートフォリオの平均デュレーションの変化）によって、ファンドが投資対象を処分する義務を負うことはない。投資助言会社が投資主の最善の利益となるとみなす場合、ファンドはかかる証券を保持する場合がある。

ファンドの認可日後、UCITS規制に従い、投資助言会社がファンドの規定された投資目的および投資方針に従いファンドの投資対象を選定するまでに一定期間を要する可能性がある。したがって、かかる期間中は、ファンドがその規定された投資目的および投資方針を直ちに満たすことができるとの保証はない。また、投資主に対しファンドの終了通知が行われた日付以後、ファンドは、ファンドが定めた追加の投資制限または投資基準（最低投資コミットメントなどの適用あるESG基準を含む。）を満たすことができなくなる可能性がある。

ESG投資戦略を追求するファンドが行う投資は、関連する英文目論見書補遺および付属書類に従って行われる。市場の変動または投資助言会社の支配の及ばないその他の要因（例えば、ファンドが投資されている発行体が推進する活動の変更）は、ファンドが規定された最低投資コミットメントを履行し、かつ／または、当該ファンドの除外戦略を遵守する能力に影響を及ぼす可能性がある。したがって、ファンドがその規定された最低投資コミットメントを履行することができる、またはその他常にその除外戦略を遵守することができるという保証はない。市場または税金に係る不当な結果をファンドにもたらすことなく投資対象を売却または手仕舞いすることが実行可能であると投資助言会社が判断する場合でない限り、投資助言会社の支配の及ばない状況によって、ファンドが投資対象を処分す

る義務を負うことはない。投資助言会社が投資主の最善の利益となるとみなす場合、ファンドはかかる証券を保持する場合がある。

投資助言会社が一時的な、または防衛目的のために適切とみなす場合、各ファンドは、制限なく、ただしUCITS規則に従い、政府、政府機関もしくは代行機関または法人の米国債券（課税対象証券および短期金融市場証券を含む。）に投資する場合がある。ファンドがかかる戦略を用いた際に投資目的を達成するという保証はない。

ファンドへの投資前に検討すべき全般的なリスク要因についての議論は、下記「３　投資リスク（１）投資リスク　①全般的なリスク要因」の項に記載され、追加情報は下記「３　投資リスク（１）投資リスク　②証券、デリバティブおよび投資技法の特性およびリスク」の項に記載される。

本投資法人は、金融デリバティブ･ポジションに付随するリスクの正確な測定、監視および管理を可能にするリスク管理プロセスを用いる予定であり、かかるプロセスの詳細は中央銀行に提供されている。本投資法人は、投資主からの請求に基づき、本投資法人が利用するリスク管理手法に関する、適用される量的制限、リスクに関する最近の動向および主要投資カテゴリーの利回り特性を含む補足情報を投資主に対して提供する。

ファンドが投資することのできる証券取引所および市場は、中央銀行の要件に従い別紙２に記載される。中央銀行は、承認された証券取引所または市場の一覧を公表していない。

各ファンドに関連する格付カテゴリーについての説明は、別紙３の「証券の格付についての説明」の項に記載される。

「ポートフォリオの総エクスポージャー」に対する言及は、ファンドのすべての資産およびデリバティブへの投資によって生じるすべてのエクスポージャーへの言及である。

クロス投資

投資者は、中央銀行の要件に従い、ファンドが本投資法人の他のファンドに投資することができることに留意されたい。あるファンド自体が本投資法人の他のファンドの投資証券を保有する場合、当該ファンドに投資することはできない。

借入権限

本投資法人は、ファンドの勘定における一時的な借入れのみを行うことができ、かかる借入れの総額は各ファンドの純資産価額の10%を上回ってはならない。この制限に従い、取締役会は、本投資法人を代理してすべての借入権限を行使することができる。UCITS規則の規定に従い、本投資法人は、かかる借入れの担保として、ファンドの資産に担保権を設定することができる。

担保

ファンドは、当該ファンドの店頭デリバティブ取引またはポートフォリオの効率的運用手法および証券金融取引に関して必要であると投資助言会社が考えた場合、現金および中央銀行により許可される高格付証券を受領する場合がある。ファンドは、受領する資産の各クラスに関する方針を詳述した、文書化されたヘアカット方針を実施している。当該方針は、資産の特徴および必要に応じて実施済のストレス・テストの結果を考慮している。

ファンドのために取引相手方から受領する担保は、現金または非現金資産の形をとることができ、（ｉ）流動性、（ii）評価、（iii）発行体信用性、（iv）相関性、（ｖ）多様性（資産の集中）および（vi）即時利用可能性に関して、常に、アイルランド中央銀行UCITS規則に概説される特定の基準を満たしていなければならない。担保が十分な流動性を有することを条件として、満期については一切制限がない。ファンドは、EU加盟国、一もしくは複数のその現地当局、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が所属する公共国際機関により発行され、または保証される（かかる発行体は下記「（４）投資制限」に記載される。）様々な譲渡可能証券および短期金融商品によって完全に担保さ

れる場合がある。この場合、ファンドは、６以上の異なる銘柄の証券を受領するものとするが、単一の銘柄の証券は、ファンドの純資産価額の30％を超えてはならない。

再投資された現金担保は、非現金担保に適用される分散化要件に従って分散化されるものとする。再投資された現金担保により、ファンドは、当該現金担保が投資された関連する証券の発行体の不履行または債務不履行リスクといった一定のリスクにさらされる。投資者は、この点における取引相手方リスクおよび信用リスクに関する情報については、下記「３　投資リスク　（１）投資リスク　①全般的なリスク要因」を参照されたい。

ファンドによりまたはファンドのために取引相手方に提供される担保は、随時取引相手方と合意する担保により構成され、ファンドが保有するあらゆる種類の資産を含む可能性がある。

評価については、受領する担保は少なくとも毎日評価されるものとし、適切かつ保守的なヘアカット率が適用されている場合を除き、高い価格のボラティリティを有する資産は担保として認められないものとする。

適切な場合、ファンドのために保有される非現金担保は、本投資法人に適用される評価方針および評価原則に従って評価されるものとする。取引相手方との間で行われる評価に関する合意に従って、受領者である取引相手方に提供される担保は、毎日時価評価される。

所有権の移転を伴って取引相手方からファンドが受領する非現金資産は、証券金融取引に関するものか、店頭デリバティブ取引その他に関するものかを問わず、保管会社または適式に任命された副保管会社によって保管されるものとする。所有権の移転を伴ってファンドにより提供される資産はもはや当該ファンドに帰属せず、保管会社による管理外で移転するものとする。取引相手方は、その絶対的な裁量によりかかる資産を使用することができる。所有権の移転を伴わずに取引相手方に提供される資産は、保管会社または適式に任命された副保管会社によって保管されるものとする。

現金担保は、以下の投資対象以外に投資されてはならない。

- 関連金融機関への預金
- 高格付国債
- リバース・レポ契約。ただし、慎重な監督に服する金融機関との間の取引であることおよびファンドがいつでも現金の全額を発生主義で回収することができることを条件とする。
- マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）2017/1131（以下「マネー・マーケット・ファンド規則」という。）第２条（14）に定義される短期マネー・マーケット・ファンド

金融指数

ファンドが利用する金融指数の詳細は、投資助言会社から投資主に対して請求に応じて提供され、また、本投資法人の半期および年次報告書に記載される。さらに、ファンドがエクスポージャーを得ることができる金融指数は、通常、毎月、四半期毎に、半期毎にまたは毎年、見直される。金融指数に対するエクスポージャーの取得に関連する費用は、関連する金融指数が見直される頻度によって影響を受ける。金融指数における特定の構成銘柄の比率がUCITS投資制限を上回った場合、投資助言会社は、投資主および当該ファンドの利益を考慮した上、当該状況の是正を優先目標とする。かかる指数は、中央銀行の要件に従って使用される。

適格取引相手方

ファンドは、取引相手方が適格取引相手方であることを条件として、中央銀行の要件に従って店頭デリバティブ取引に投資することができる。

本投資法人は、店頭デリバティブ取引のまたは証券金融取引の取引相手方の選定においてデュー・ディリジェンスを実施する。かかるデュー・ディリジェンスは、取引相手方の法的地位、設立国、信用格付および最低信用格付（該当する場合）の検討を含むものとする。

関連する証券金融取引または店頭デリバティブ取引の取引相手方が関連金融機関である場合を除き、（ａ）かかる取引相手方がESMAにより登録および監督される機関による信用格付を受ける場合、かかる格付は信用評価手続において本投資法人により考慮されるものとし、また、（ｂ）上記（ａ）において言及される信用格付機関による取引相手方の格付がＡ－２以下（またはこれに相当する格付）に引き下げられた場合、本投資法人により遅滞なく当該取引相手方の新たな信用評価が実施されるものとする。

ポートフォリオの効率的運用および証券金融取引

本投資法人は、各ファンドの資産および負債の管理に関連して、また、中央銀行が随時定める条件に基づき、および制限の範囲内で為替リスクに対する保護を提供することが意図された技法および手法を利用することができる。さらに、将来、ファンドの利用に適した新たな技法および手法が開発されることがあり、ファンドは、中央銀行の要件に従い当該技法および手法を利用することができる。

ファンドの投資目的および投資方針により許容される範囲内で、かつ、中央銀行が随時定める制限に従い、ポートフォリオの効率的運用を目的とする以下の技法および手法の利用は、すべてのファンドに適用される。

ポートフォリオの効率的運用技法の利用は、ファンドの最善の利益となる場合のみに使用される。ポートフォリオの効率的運用技法は、ファンドの投資対象に付随する一定のリスクの軽減、経費削減およびファンドのリスク特性を考慮したファンドの追加収益の確保を目的として利用することができる。ポートフォリオの効率的運用技法の利用により、関連する英文目論見書補遺に概説されるファンドの投資目的が変更されることはない。

証券金融取引

証券金融取引規則および中央銀行の要件に従い、ファンドは、英文目論見書補遺に規定される場合、一定の証券金融取引を利用することができる。かかる証券金融取引は、ポートフォリオのリターンを増加させるために収入または収益を生み出す目的およびポートフォリオの費用またはリスクを減少させる目的を含め、ファンドの投資目的に合致するあらゆる目的で行うことができる。ファンドが行うことのできる証券金融取引の類型の概要を以下に記載する。

ファンドがその投資目的および投資方針に従って保有するあらゆる種類の資産は、証券金融取引の対象となる可能性がある。英文目論見書補遺に規定される場合、ファンドは、トータル・リターン・スワップを使用することもできる。ファンドの投資目的および投資方針に従い、証券金融取引およびトータル・リターン・スワップの対象となる資産の割合に上限はなく、証券金融取引の対象となり得るファンドの資産の上限および予想される割合は100%であり、すなわちファンドの総資産である。いずれの場合も、証券金融取引およびトータル・リターン・スワップの対象となるファンドの資産の金額は本投資法人の最新の半期報告書および年次決算書に記載される。

投資助言会社は、取引相手方がファンドに対して証券を売却すると同時に将来の決められた日に当該証券のクーポンレートに関係しない市場金利を反映した所定の価格でファンドから当該証券を買い戻すことに合意する取引をレポ取引と分類する。投資助言会社は、取引相手方がファンドから証券を購入すると同時にあらかじめ合意した日にあらかじめ合意した価格で当該証券をファンドに再度売却することを約束する取引をリバース・レポ取引と分類する。

トータル・リターン・スワップは、ポートフォリオの効率的運用（ヘッジ目的またはポートフォリオの費用の削減等）、投機目的（ポートフォリオの収入および収益を増加させるため）、ならびに一定の市場に対するエクスポージャーを得る目的を含め、ファンドの投資目的に合致するあらゆる目的で行うことができる。

ファンドは、最新の英文目論見書補遺の届出が中央銀行になされるまで、証券貸付契約を締結しないものとする。

ポートフォリオの証券金融取引、トータル・リターン・スワップおよびその他の効率的運用技法から生じるすべての収益（直接および間接的な運営経費の控除後）は、ファンドに返還される。ポートフォリオの直接および間接的な運営経費／手数料は、隠れた収益を含まず、本投資法人の年次報告書および半期報告書に記載される事業体に支払われる。

投資者は、ポートフォリオの効率的運用に関連するリスクの詳細な情報について、下記「３　投資リスク　（１）投資リスク　②証券、デリバティブおよび投資技法の特性およびリスク」および有価証券届出書「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運用　２　利害関係人との取引制限」と題する項を参照されたい。

デリバティブ商品

ファンドは、仕組債およびハイブリッド証券の売買、証券（ストラドルを含む。）、証券指数および通貨のコール・オプションおよびプット・オプションの売買、先物契約の締結ならびに先物契約（ストラドルを含む。）のオプションの利用を行うことができる。また、ファンドは、スワップ契約（金利、為替レート、証券指数、特定の証券およびクレジット・スワップのスワップ契約を含むが、これらに限られない。）を締結することができる。ファンドが外貨建て証券に投資することができる限度で、ファンドは、為替スワップ契約にも投資することができる。また、ファンドは、通貨、金利および証券指数に関しては、スワップ契約のオプションを締結することができ、さらに、先物為替予約およびクレジット・デフォルト・スワップを実行することもできる。ファンドは、（ｉ）金利、（ii）通貨または為替レート、または（iii）証券価格の管理に関してこれらの技法を利用することができる。ファンドは、ポートフォリオの効率的運用のため、発行日決済取引、特約日決済取引、フォ

ワード・コミットメント取引、先物、オプション、スワップおよび為替取引を締結することができる。

投資助言会社が、ポートフォリオの効率的運用を目的としてファンドのためにデリバティブ戦略を用いた際に、金利、市場価格またはその他の経済的要因を不正確に予想した場合、仮にファンドが当該取引を一切実行しなかったとすれば当該ファンドはより有利なポジションを得ていたであろう場合がある。かかる戦略の利用は、デリバティブ商品の価格変動と、関連する投資対象の価格変動との間に不完全な相関関係が生じる可能性、または相関関係が一切生じない可能性を含む、一定の特別なリスクを伴う。デリバティブ商品を含む戦略の中には、損失リスクを軽減させることができるものがある一方、関連する投資対象の有利な価格変動を相殺することにより、もしくは本来であれば有利となったであろう時期にファンドが組入証券を売買することができない可能性により、またはファンドが不利な時期に組入証券を売却する必要性の可能性およびファンドがデリバティブ・ポジションを手仕舞いしまたは清算することができない可能性により、利益を得る機会を減少させ、または損失を生じさせる可能性があるものがある。

ポートフォリオの効率的運用を目的とするファンドによるスワップ契約およびスワップ契約のオプションの利用の成功は、一定の種類の投資対象が他の投資対象よりも高いリターンを生み出す可能性が高いかを正確に予想する投資助言会社の能力に左右される。スワップ契約は、両当事者間の契約であり、期間が７日を超える場合があることから、流動性がない投資対象とみなされる場合がある。さらに、ファンドは、スワップ契約の取引相手方の債務不履行または破産が生じた場合、スワップ契約に基づき受領する予定であった金額を失うリスクを負う。スワップ市場は、比較的新しい市場であり、そのほとんどが規制されていない。潜在的な政府の規制を含む、スワップ市場の進展が既存のスワップ契約を終了させ、または同契約に基づき受領される金額を換金するファンドの能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

ファンドは、クレジット・デフォルト・スワップ契約を締結することができる。クレジット・デフォルト契約の「買主」は、対象となる参照債務に債務不履行事由が生じていないことを条件として、「売主」に対して契約期間にわたる一連の定期的な支払いを行う義務を負う。債務不履行事由が生じた場合、売主は、当該参照債務と引換えに、当該参照債務の名目元本（すなわち「額面価額」）の全額を買主に支払わなければならない。ファンドは、クレジット・デフォルト・スワップ取引において、買主または売主のいずれにもなることができる。ファンドが買主の場合で、債務不履行事由が生じていない場合、当該ファンドは、その投資額を失い、一切回収しない。しかしながら、債務不履行事由が生じた場合、当該ファンド（買主の場合）は、価値が少額であるかまたは価値がない可能性のある参照債務の名目元本の全額を受領する。売主として、ファンドは、債務不履行事由が生じないことを条件として、契約期間（通常、６か月から３年間まで）にわたり固定料率の収入を受領する。債務不履行事由が生じた場合、売主は、参照債務の名目元本の全額を買主に支払わなければならない。

モーゲージ・ダラー・ロール

ファンドは、直接エクスポージャーのための費用対効果の高い代替手法として行う場合またはパフォーマンスの増大を目的とする場合を含む、ポートフォリオの効率的運用を目的に、モーゲージ・ダラー・ロールを利用することができる。「モーゲージ・ダラー・ロール」は、一部の点についてリバース・レポ契約と類似する。「ダラー・ロール」取引において、ファンドはモーゲージ関連証券をディーラーに売却すると同時に、将来においてあらかじめ定められた価格で類似証券（ただし同じ証券ではない。）を買い戻すことに同意する。「ダラー・ロール」は、リバース・レポ契約と似ていると考えることができる。リバース・レポ契約の場合とは異なり、取引の相手方（規制されたブローカー／ディーラー）は、原証券と少なくとも同等額の担保を設定する義務を負うものではない。さらに、ファンドがダラー・ロール取引を実行する相手方のディーラーは、ファンドが最初に売付けた証

券と同じ証券ではなく、「実質的に等しい」証券のみを返還する義務を負っている。「実質的に等しい」とみなされるために、ファンドに返還される証券は、通常、（１）原抵当と同種類のものにより担保されていること、（２）同一機関により発行され、同一プログラムの一部であること、（３）同様の当初所定満期を有すること、（４）同一の純クーポン･レートを有すること、（５）類似する市場利回り（および価格）を有すること、および（６）「正当な引渡し」要件（すなわち、引き渡されて返還される証券の額面総額は、引き渡された当初金額の2.5%以内でなければならないこと）を充足していることを要する。ダラー・ロールは、将来にあらかじめ定められた価格で証券を売買する契約を伴うため、本投資法人は、モーゲージ・ダラー・ロール取引が契約されている特定証券の市場の値動きを利用して利益を得ることができなくなる。モーゲージ・ダラー・ロールの取引相手方が不履行に陥った場合、ファンドは、市場価格（上昇または下落することがある。）のリスクを負うことになり、かかる価格において、将来の売却債務から当該将来の売却債務についてファンドが受け取るべき売却代金を差し引いた額を履行するため代替証券を購入しなければならない。

組入証券の貸付

各ファンドのパフォーマンスは、貸し付けられた証券の価格の変動を反映し続けるとともに、ファンドが行う許容投資対象に対する現金担保の投資による利息の受取り、または担保が米国政府証券の場合の手数料の受取りを反映する。証券の貸付は、借主が貸し付けられた証券を返還しない場合または支払不能に陥った場合に、担保に関する権利を失うリスクまたは担保の回収が遅れるリスクを伴う。ファンドは、貸付けを手配する当事者に対し貸付手数料を支払うことがある。

＜PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの投資方針＞

ファンドの投資目的は、慎重な資産運用管理を維持しながら、トータル・リターンの最大化を目指すことである。

ファンドは、日本を除くアジア諸国に経済的に関係する発行体の確定利付商品およびかかる証券に関連するデリバティブ商品（その種類は以下に詳説される。）の組み合わせに投資する。ファンドにより購入される確定利付証券は、少なくとも、ムーティーズのＣまたはS&Pの同等の格付けまたはフィッチの同等の格付けの（または格付けがされていない場合、これに匹敵する質を有すると投資助言会社が判断する）証券となるが、信用格付の最低要件が存在しないモーゲージ・バック証券についてはこの限りではない。ファンドは、購入時よりも格付けが引き下げられたときに必ずしも証券を売却する必要はなく、投資助言会社が投資主の最大の利益となるとみなした場合、かかる証券を保持する場合がある。

ファンドは、ＪＰモルガンのＪＰモルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレード・インデックス（以下「本インデックス」という。）がデュレーションを測定する目的、相対的VaR手法を用いてファンドのグローバル・エクスポージャーを計算する目的、およびパフォーマンスを比較する目的で利用されているという事実により、本インデックスを参照してアクティブ運用されていると考えられる。ファンドの証券の一部は本インデックスの構成銘柄であり、本インデックスに類似する比率を有する可能性がある。ただし、本インデックスは、ファンドのポートフォリオ構成を決定するために、または、パフォーマンス目標として利用されず、また、ファンドは、本インデックスの構成銘柄ではない証券に全額を投資する可能性がある。

ファンドの平均ポートフォリオ・デュレーションは、通常、本インデックスのデュレーションの（プラスまたはマイナス）２年以内で変動する。本インデックスは、確定利付きかつ米ドル建ての高利回りのアジア諸国の国債、準政府機関債、銀行債券および社債により構成される。現在の本インデックスは、発行済の額面金額が150百万米ドル以上であり、満期まで１年超のアジアに所在する事業体により発行される確定利付債券および変動利付債券を含んでいる。本インデックスのさらなる詳細

は、そのデュレーションに関する最新の情報を含め、請求に応じて投資助言会社から入手可能である。

ファンドは、投資対象をアジアの発展途上国（アジア新興国）に集中させるが、その資産の20％を上限として、その他の国の確定利付商品に投資することができる。投資助言会社は、ファンドの純資産価額の５％を上限としてロシアの国内市場で取引される証券に投資することができ、かかる投資は、モスクワ証券取引所に上場する／同取引所で取引される証券のみに行われる。

ファンドは、新興国市場に経済的に関係する商品に上限なく投資することができる。商品が新興国市場に経済的に関係する場合の説明については、「３　投資リスク　（１）投資リスク　②証券、デリバティブ、その他の投資対象および投資技法の特性およびリスク」の「新興国市場証券」と題する項を参照されたい。上記の項で概説されるとおり、投資助言会社は、新興国に該当する国を判断するにあたり広範の裁量を有する。

ファンドは、投資助言会社のトータル・リターン型投資手法の活用を目指すクレジット（すなわち、確定利付きの）戦略を利用する。かかるトータル・リターン型投資手法には、投資助言会社が様々な価値の源泉を特定することを助けるためのトップダウン型およびボトムアップ型の意思決定が含まれる。トップダウン型戦略は、金利やインフレ率といったグローバル経済や金融市場に影響を及ぼす可能性が高い短期および長期の世界的なマクロ経済事項に焦点を当てるものであり、地域およびセクターの選定の一部として用いられる。ボトムアップ型戦略は、個々の証券を分析することにより証券の選定プロセスを促進し、確定利付市場において過小評価証券を選定する投資助言会社の能力における鍵となる。

ファンドの資産の20％を超えて、資本性証券に転換可能な確定利付証券に投資することはできない。ファンドの総資産の10％を超えて、資本性証券に投資することはできない。投資助言会社がファンドの投資目的および投資方針と一致すると考えた場合、ファンドは、その純資産の10％を上限として、他の集団投資スキームの受益証券または投資証券に投資することができる。ファンドによる確定利付商品への投資の一環として、ファンドは、その純資産の10％を上限として、保険リンク証券または保険リンク商品（イベント・リンク債など）に投資することができる。

ファンドは、米ドル建て以外の確定利付商品および米ドル建て以外の通貨ポジションの両方を保有することができる。米ドル以外の通貨へのエクスポージャーは、総資産の20％を上限とする。したがって、米ドル建て以外の確定利付商品および米ドル建て以外の通貨ポジションの両方の変動は、ファンドのリターンに影響を及ぼす可能性がある。投資助言会社が利益となると考えた場合、ファンドの通貨エクスポージャーはアクティブ運用される場合がある。積極的な通貨ポジションおよび通貨ヘッジは、中央銀行の要件に従って、為替先渡予約ならびに通貨先物、オプションおよびスワップなどの商品を使用して行われる。様々なポートフォリオの効率的運用手法（発行日取引、繰延受渡、先渡取引、レポ取引およびリバース・レポ取引ならびに通貨取引を含むが、これらに限られない。）は、随時中央銀行UCITS規則に定められる制限および条件に従うものであり、「ポートフォリオの効率的運用および証券金融取引」と題する項に詳細に記載される。投資助言会社がこれらの手法の使用に成功するという保証はない。

下記「（４）投資制限」に定められるUCITS規則に従い、かつ、「ポートフォリオの効率的運用および証券金融取引」および「証券、デリバティブ、その他の投資対象および投資技法の特性およびリスク」と題する項に詳細に記載するとおり、ファンドは、先物（ボラティリティ先物を含む。）、オプション（バリア・オプションを含む。）、先物オプション、差金決済契約およびスワップ契約などのデリバティブ商品（上場または店頭）を使用することができ、通貨先渡契約および参加証券（レバレッジが組み込まれる場合と組み込まれない場合がある。）を締結することもできる。参加証券とは、銀行またはブローカー・ディーラーにより発行される証書であり、特定の投資対象の資本性証券、通貨または市場に連動するリターンを提供するように設計されている。参加証券は、（ファンドのような）外国投資家にとって、その他の場合には市場の登録に関する問題によりアクセスすること

が難しいまたは直接アクセスするには費用が高く時間的制約がある資本性証券へのエクスポージャーを得るため（例えば、インドの株式へのエクスポージャーを得るため）に主に使用される。ファンドにより使用されるスワップ（トータル・リターン・スワップ、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップおよびバリアンス／ボラティリティ・スワップを含む。）は、許容可能な指数、通貨および金利に加え、上記に記載されるファンドの投資方針に基づき企図される資産クラスに基づく。かかるデリバティブ商品は、（ｉ）ヘッジ目的および／または（ii）投資目的および／または（iii）ポートフォリオの効率的運用で使用されることがある。例えば、ファンドは、（ｉ）通貨エクスポージャーをヘッジするために、（ii）原資産に対するデリバティブ・エクスポージャーが直接的なエクスポージャーよりも良い価値を表示すると投資助言会社が考える場合に原資産におけるポジションをとる代わりとして、（iii）ファンドのエクスポージャーを投資助言会社による様々な市場の見通しに合わせるため、かつ／または、（iv）債券関連指数の構成およびパフォーマンスに対するエクスポージャーを獲得するために、デリバティブ（ファンドの投資方針に基づき許可される原資産または指数のみに基づく。）を使用することができる。ファンドが使用する金融指数の詳細は、請求に応じて、投資助言会社により投資主に提供され、本投資法人の半期報告書および年次決算書に記載される。さらなる情報は、上記「金融指数」と題する項に記載される。かかる指数は、中央銀行の要件に従って使用される。本投資法人のリスク管理プロセスに記載されるデリバティブ商品のみを使用することができる。組込デリバティブを含む商品に関して、当該商品のデリバティブ構成要素は、その他の場合にファンドが直接投資することができる種類のものとする。

デリバティブ商品の使用により、ファンドは、「３　投資リスク　（１）投資リスク　①全般的なリスク要因」と題する項において開示され、「３　投資リスク　（１）投資リスク　②証券、デリバティブ、その他の投資対象および投資技法の特性およびリスク」に詳述されるリスクにさらされる。デリバティブ商品（指数ベースのデリバティブを除く。）の原資産に対するポジション・エクスポージャーは、直接投資により生じるポジションと合算した場合、下記「（４）投資制限」に定める投資制限を超えない。デリバティブ商品の使用には、追加的なレバレッジ・エクスポージャーが生じるが、ファンドのレバレッジの水準は、純資産価額の０％から600％の範囲内となることが予想されている。投資助言会社がファンドの株式エクスポージャー、金利エクスポージャー、通貨エクスポージャーまたは信用エクスポージャーを変更するためにデリバティブ商品を使用することが最も適切であるとみなすなどの場合に、ファンドのレバレッジがより高い水準に引き上げられることがある。レバレッジの数値は、中央銀行により要求されるところに従い、かつ、ファンドがいずれかの時点において有する相殺およびヘッジの取決めを考慮せずに、使用されるデリバティブの想定金額の合計を用いて計算される。

ファンドは、投資助言会社が詳しい投資分析の結果適切であると判断した場合、シンセティック・ショート・ポジションを取るためにデリバティブを利用することができる。シンセティック・ショート・ポジションとは、経済用語でショート・ポジションに相当するポジションをいい、中央銀行の要件に従い金融デリバティブ商品の使用を通じて実行される。ファンドは、中央銀行の要件に従い様々な期間においてロング・ポジションおよびシンセティック・ショート・ポジションを取る。ファンドによるデリバティブの利用に関する詳細は以下に記載される。ファンドのロング・エクスポージャーおよびショート・エクスポージャーの割合は、当該時点の市況に左右される。ファンドは、いずれかの時点でロング・エクスポージャーのみを有する場合もあれば、逆にショート・エクスポージャーのみを有する場合もあるが、通常の市況下において、ネットで、ショート・エクスポージャーのみを有することは想定されていない。かかるポジションは、英文目論見書に記載するファンドの投資方針に基づき企図される様々な資産クラスについて取られる可能性がある。ファンドのデリバティブの名目元本総額および一切の直接投資の市場価格を用いて計算した場合、ロング・ポジション総額とショート・ポジション総額の合計は、ファンドの純資産価額の800％を超えない予定である。詳細について

は、本項（利用されるデリバティブの名目元本総額を用いて計算されたファンドの予想されるレバレッジ水準の概要が記載されている。）を参照されたい。

デリバティブの使用に関連する市場リスクは担保され、中央銀行の要件に従い、バリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）手法を用いてリスク管理される。VaRは、過去のデータを用いて、片側99%の信頼区間で計算されるファンドの一日当たりの予想最大損失を予測する統計的手法である。ただし、一日当たりのVaRの数値を超過する１%の統計的確率が存在する。VaR手法は過去の観測期間を用いるため、異常な市況が表われず、または過去の観測期間から省かれている場合、VaRの結果が偏ることがある。したがって、投資者は、異常な市況において多大な損失を被る可能性がある。

ファンドは、相対VaRモデルを用いる予定である。したがって、ファンドのポートフォリオのVaRは、ファンドが意図する投資スタイルを反映する比較可能なベンチマーク・ポートフォリオまたは参照ポートフォリオ（すなわち、デリバティブのない類似のポートフォリオ）のVaRの２倍を超えない。ベンチマーク・ポートフォリオは、本インデックスとなる。本インデックスの詳細は上記に概説されており、さらなる詳細は、一般に公開されているかまたは請求に応じて投資助言会社から入手可能である。保有期間は20日とする。過去の観測期間を、一年未満とすることはできない。上記の制限は、中央銀行により要求される現在のVaRの制限であることに留意されたい。ただし、ファンドのVaRモデルまたは中央銀行の制限が変更された場合、ファンドは英文目論見書補遺および本投資法人のリスク管理プロセスを適宜更新することにより、かかる新しいモデルまたは制限を利用する能力を有する。デリバティブ商品の使用に関連するすべてのエクスポージャーの測定および監視は、少なくとも毎日実行される。

ファンドは、その純資産の10%を上限として、下記「３　投資リスク　（１）投資リスク　②証券、デリバティおよび投資技法の特性およびリスク　譲渡可能な非流動的証券」と題する項においてより詳細に説明される非流動証券、ローン・パーティシペーションおよびローン譲渡（証券化されている場合もあれば、証券化されていない場合もある。）に投資することができる。また、ファンドは、アセット・バック証券、コマーシャル・ペーパーおよび預金証書を含むがこれらに限られない付随的な流動資産および短期金融商品を保有および維持することができる。

上記に詳述されるファンドが投資する証券は、別紙２の認知された取引所および市場のリストに記載される取引所および市場に上場しまたはかかる取引所および市場で取引される。

一般的な投資家の特性

ファンドの一般的な投資家は、収益と投資元本の増加の組み合わせによりトータル・リターンを最大化することを目指し、アジア新興国の債券市場（投資適格未満の証券を含む。）への分散化したエクスポージャーを求め、かかる市場における投資に関連するリスクおよびボラティリティを受け入れる用意があり、かつ、中長期的な投資期間を有する投資家である。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

＜本投資法人の分配方針＞

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

取締役は定款に従い、取締役会が適切であると考え、かつ正当化されるとみられる時期に、(i) 利息および配当から構成される純投資収益、(ii) 投資対象の処分による実現利益（実現および未実現損失（報酬および手数料を含む。）控除後）、ならびに(iii) 該当するファンドまたは該当するファンドの

投資証券クラスから適法に配分されるその他の資金（元本を含む。）から分配を支払う権利を有している。

該当するファンドの英文目論見書補遺に別途定めがある場合を除き、現行の分配方針において、取締役はインカム投資証券の保有者に対して（費用控除後の利息および配当から構成される）ファンドの純投資収益（もしあれば）を支払う。アキュムレーション投資証券に帰属する収益および利益においては宣言も分配も行われないが、かかる利息および利益を加味して累積投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格を引き上げる。

ファンドは、発行日の違いにかかわらず同一クラスのすべての投資証券に対する分配金額を平準化させるため、平準化口座を保持する。投資証券１口当たり純資産価格のうち、当該投資証券の発行日までに発生済であるが未分配の純利益（もしあれば）を反映した部分に相当する金額が平準化のための支払金であるとみなされ、関係する投資主に対して(ｉ)初回の分配の支払いより先に行われる当該投資証券の買戻し、または(ii)投資証券が発行される会計年度と同一の会計年度において権利を付与された投資主の初回の分配の支払いにおいて、関係する投資主に払い戻されたものとして取り扱う。初回の分配支払いに続く一切の分配支払いまたは初回の分配支払いに続く当該投資証券の買戻しには、該当する買戻日または分配宣言日までに発生済であるが未払いの純利益（もしあれば）が含まれているとみなされる。

投資主は申込書の所定のボックスにチェックを入れることにより、分配を追加の投資証券に再投資するか、または現金による分配の払戻しを受けるかを選択することができる。

投資証券に再投資されない分配は、銀行送金により投資主に支払われる。当該分配の宣言日から６年間を経過しても請求されない一切の分配金は失効し、該当するファンドの口座に返金されるものとする。

分配の支払いは、該当する投資主に支払われるまでは、本投資法人の名義（本書においてアンブレラレベルでの口座として定義される。）での口座で管理され、当該投資主に対して支払われるまでファンドの資産とみなされ、一切の投資家金銭保護規則の適用による恩恵を受けない（例えば、このような状況下において、分配資金は当該投資主のために信託で保有されるものではない。）。このような状況において、当該投資主は本投資法人が保有する分配金額に関し、投資主に支払われるまで該当するファンドの無担保債権者となり、当該分配金額を受領する権利を有する投資主はファンドの無担保債権者となる。

ファンドまたは本投資法人が破産した場合、ファンドまたは本投資法人が無担保債権者に対し全額を支払うための十分な資金を有するとの保証はない。アンブレラレベルでの口座で保有されている分配金を受領する予定の投資主は、関連するファンドの他のすべての無担保債権者と同等となり、破産管財人からすべての無担保債権者に対し提供される金銭の比例按分額を受領する権利を有する。したがって、このような場合、投資者は、当該投資者への送金専用のアンブレラレベルでの口座に当初払い込んだ金額を全額回収することができなくなる可能性がある。

有価証券届出書「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　３　投資リスク　（１）投資リスク　①　全般的なリスク要因－アンブレラレベルでの口座の管理」を参照されたい。

＜PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの分配方針＞

ファンドのインカム・クラスの投資証券に関して支払われる配当は、毎月宣言され、投資主の選択に応じて現金で支払われるか、宣言後に追加投資証券に再投資される。

ファンドは、純投資収益ならびに実現および未実現損失（手数料および費用を含む。）控除後の投資有価証券売却実現利益から配当を支払うことができる。また、実現および未実現損失控除後の投資有価証券売却実現利益がマイナスとなる場合においても、ファンドは純投資利益から配当を支払うことがある。

投資助言会社は、予想される投資証券１口当たりの配当率を投資主および投資予定者に伝える義務を負わず、投資助言会社がかかる配当率を伝えることを随時選択することがあるが、投資家は、かかる配当率は市況により変動する可能性があることに留意すべきである。いずれかの配当率が達成されるとの保証はなく、特定の水準を満たすためにファンドの分配可能な収益、利益または資本が不足する場合、ファンドの投資家は分配を受領することができないか、低い水準の分配を受領することがある。

資本からの分配は、収益の分配とは異なる税効果を有する場合があり、投資家は、この点について助言を求めるべきである。

（４）【投資制限】

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

ファンドの資産の投資は、UCITS規則を遵守しなければならない。取締役は、あらゆるファンドに関し、追加の制限を設けることができる。本投資法人およびファンドに適用される投資制限および借入制限は、以下のとおりである。また、ファンドは、付随的な流動資産を保有することができる。

許可された投資対象および投資制限

本投資法人は、UCITS規則に基づきUCITSとして認可されている。UCITS規則に基づき、UCITSは、以下の投資制限に従うものとする。UCITS規則が本投資法人の存続中に変更された場合は、当該変更を考慮に入れるために投資制限を変更する可能性がある。投資主は、本投資法人の次の年次報告書または半期報告書で当該変更について通知される。

１　認可された投資対象

UCITSの投資対象は以下に限定される。

（１）EU加盟国もしくはEU非加盟国の証券取引所に公式上場されているか、またはEU加盟国もしくはEU非加盟国の定期的に取引が行われ、公認かつ公開の規制された市場で取引されている譲渡可能証券および短期金融商品

（２）発行後間もない譲渡可能証券で、証券取引所またはその他の市場への公式上場が１年以内に認められる予定の証券

（３）規制ある市場で取引されるもの以外の短期金融商品

（４）UCITSの投資証券

（５）オルタナティブ投資ファンドの投資証券

（６）金融機関における預金

（７）金融派生商品

２　投資制限

（１）UCITSは、上記１に記載されたもの以外の譲渡可能証券および短期金融商品に純資産の10％を超えて投資することはできない。

（２）以下の場合を除き、UCITSは、UCITS規則第68条(１)（ｄ）が適用される種類の証券にその資産の10％を超えて投資することはできない。

上記は、「ルール144Ａ証券」として知られる以下の米国の証券に対するUCITSによる投資については適用されない。

（ａ）当該証券が、発行後１年以内にSECに登録されるという条件で発行されている場合。

（ｂ）当該証券が流動性のない証券でない場合。すなわち、かかる証券がUCITSによって評価される価格、または、類似する価格でUCITSにより７日以内に換金されることができる場合。

（３）UCITSは、同一発行体が発行する譲渡可能証券または短期金融商品に純資産の10％を超えて投資することはできない。ただし、UCITSがその資産の５％を超えて投資する各発行体の譲渡可能証券および短期金融商品の総額は、純資産総額の40％未満とする。

（４）中央銀行の承認を条件として、上記（３）の10％制限は、EU加盟国に登記上の事務所を置き、法律により債券所持人を保護するための特別な公的監督に服する金融機関が発行する債券については25％まで引き上げられる。UCITSがその純資産の５％を超えて同一発行体の当該債券に投資する場合、かかる投資の総額はUCITSの純資産総額の80％を超えてはならない。

（５）上記（３）の10％制限は、譲渡可能証券または短期金融商品がEU加盟国もしくはその地方公共団体またはEU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が加盟する公的国際機関により発行または保証されている場合、35％まで引き上げられる。

（６）上記（４）および（５）に規定された譲渡可能証券および短期金融商品は、上記（３）に規定された40％制限を適用する際には考慮されないものとする。

（７）UCITSは、その資産の20％を超えて同一の機関の預金に投資してはならない。

（８）店頭デリバティブ取引の取引相手方に対するUCITSのリスク・エクスポージャーは、純資産の５％を超えてはならない。

かかる制限は、EEAで認可されている金融機関、1988年７月の「バーゼル自己資本比率規制合意」の調印国（EEA加盟国以外）によって認可されている金融機関または金融機関および投資会社の健全性要件に関する2013年６月26日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）No．575／2013第107条（４）ならびに改正規則（EU）No．648／2012に従いかかる金融機関に相当するとみなされる第三国の金融機関については10％まで引き上げられる。

（９）上記（３）、（７）および（８）にかかわらず、同一機関により発行された譲渡可能証券もしくは短期金融商品への投資、または同一機関により行われた預金および／または同一機関により実行された店頭デリバティブ取引から発生する取引相手方に関するリスク・エクスポージャーの２種以上の組合せは、純資産の20％を超えてはならない。

（10）上記（３）、（４）、（５）、（７）、（８）および（９）に記載された制限は合算することはできず、そのため同一機関に対するリスク・エクスポージャーは純資産の35％を超えてはならない。

（11）グループ会社は、上記（３）、（４）、（５）、（７）、（８）および（９）においては同一発行体とみなされる。ただし、純資産の20％の制限が、同一グループ内の譲渡可能証券および短期金融商品への投資に適用されることがある。

（12）UCITSは、EU加盟国、その地方公共団体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が加盟する公的国際機関が発行または保証する異なる譲渡可能証券および短期金融商品に純資産の100％まで投資することができる。

個々の発行体は、本投資法人の英文目論見書に記載されなければならず、以下のリストから引用されることがある。

OECD加盟国政府（関係銘柄は投資適格であること）、シンガポール政府、欧州投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州議会、欧州金融協会、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行（世界銀行）、米州開発銀行、欧州連合、連邦抵当金庫（ファニー・メイ）、連邦住宅金融抵当公社（フレディ・マック）、政府抵当金庫（ジニー・メイ）、学生ローン組合（サリー・メイ）、連邦住宅貸付銀行、連邦農業信用銀行、テネシー川流域開発公社、ストレート・エイ・ファンディング・エルエルシー、中華人民共和国政府、ブラジル政府（銘柄は投資適格であること）、インド政府（銘柄は投資適格であること）

UCITSは、少なくとも６種類の銘柄の証券を保有しなければならず、かつ同一銘柄の証券が純資産の30%を超えてはならない。

3　投資ファンドへの投資

（１）UCITSは、純資産の20%を超えて同一投資ファンドに投資することはできない。

（２）オルタナティブ投資ファンドへの投資は、合計で純資産の30%を超えてはならない。

（３）投資ファンドは、純資産の10%を超えて他のオープン･エンド型の投資ファンドに投資することを禁止されている。

（４）UCITSが、UCITSの管理会社、またはUCITSの管理会社が共通の管理もしくは支配の関係もしくは直接・間接に実質的な株式所有の関係を有する他の会社によって直接または委任により管理されている他の投資ファンドの投資証券に投資する場合、当該管理会社または他の会社は、当該他の投資ファンドの投資証券に対するUCITS投資について申込み、転換または買戻しに係る手数料を請求することはできない。

（５）UCITSに代わり投資運用会社または投資助言会社が他の投資ファンドの投資証券への投資により手数料（割戻し手数料を含む。）を受領する場合、関連する手数料はUCITSの資産に払い込まれるものとする。

（６）本投資法人の別のファンドの投資証券を保有するファンドへの投資を行ってはならない。

（７）投資を行うUCITSは、その資産のうちアンブレラの別の投資ファンドに投資する部分に関して年間管理報酬（当該報酬は、投資を行うファンド・レベルで直接支払うか、受領するファンド・レベルで間接的に支払うか、または両者の組み合わせで支払うかを問わない）を請求してはならず、これにより、受領するUCITSへの投資の結果、投資を行うファンドに対する年間管理報酬の二重請求が行われないようにする。この規定は、かかる報酬がサブ・ファンドの資産から直接支払われる場合に、投資助言会社により請求される年間報酬にも適用される。

4　指数連動UCITS

（１）UCITSは、アイルランド中央銀行UCITS規則に規定された基準を満たし、かつ中央銀行により承認されている指数に連動することをその投資方針としている場合、同一発行体が発行した株式および／または債務証券に純資産の20%を限度に投資することができる。

（２）上記（１）の制限は、異常な市況により正当であると認められる場合には35%まで引き上げられ、同一発行体に適用されることがある。

5　一般条項

（１）投資会社、またはその運用するCISのすべてについて行為する管理会社は、発行体の経営に重要な影響を及ぼすことを可能とする議決権付株式を取得することはできない。

（２）UCITSは、以下を超えて取得することはできない。

（ｉ）同一発行体の無議決権株式の10%

（ii）同一発行体の債券の10%

（iii）同一CISの投資証券の25%

（iv）同一発行体の短期金融商品の10%

（注）上記(ii)、(iii)および(iv)の制限は、取得時において債券の総価額または短期金融商品の総価額または発行済証券の純価額が計算できない場合は、これを無視することができる。

（３）上記（１）および（２）は以下については適用されないものとする。

（ｉ）EU加盟国またはその地方公共団体が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品

（ii）EU非加盟国が発行または保証する譲渡可能証券および短期金融商品

（iii）一または複数のEU加盟国が加盟する公的国際機関が発行する譲渡可能証券および短期金融商品

（iv）あるEU非加盟国に登記上の事務所を置く発行体の証券に主にその資産を投資する当該国で設立された会社の資本としてUCITSが保有する株式（当該国の法律に基づき当該保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に投資することを可能とする唯一の方法とされる場合に限る。）。かかる免除が適用されるのは、EU非加盟国の会社がその投資方針において上記２（３）から（11）まで、３（１）および（２）、本（１）、（２）、（４）、（５）および（６）に規定される制限を遵守する場合に限られるが、かかる制限を超過する場合には、下記の本（５）および（６）に従うものとする。

（ｖ）子会社が所在する国において、受益者の請求に基づく投資証券の買戻しについて管理、助言または販売業務のみを自らのためのみに実行する子会社の資本として、一または複数の投資会社が保有する株式

（４）UCITSは、その資産を構成する譲渡可能証券または短期金融商品に付帯する引受権を行使する際に本書の投資制限に従う必要はない。

（５）中央銀行は、最近認可されたUCITSに対しその認可日から６か月間、上記２（３）から（12）まで、３（１）および（２）、４（１）および（２）の規定の適用除外を認めることがあるが、かかるUCITSはリスク分散原則を遵守するものとする。

（６）UCITSが管理できない理由からまたは引受権の行使の結果として本書に規定された制限を超える場合、UCITSは、受益者の利益を適正に考慮しつつ、当該状況の是正をその売却取引の優先目的として採用しなければならない。

（７）投資会社、管理会社、ユニット・トラストを代理する受託会社または一般契約型投資信託の管理会社のいずれも、以下について現物手当のない空売りを行うことはできない。

－　譲渡可能証券

－　短期金融商品

－　CISの投資証券

－　金融派生商品

（８）UCITSは付随的に流動資産を保有することができる。

６　金融派生商品（以下「FDI」という。）

（１）FDIに関するUCITSのグローバル･エクスポージャーは、その純資産総額を超えてはならない。

（２）FDIの裏付資産（譲渡可能証券または短期金融商品に組み込まれたFDIを含む。）に対するポジション・エクスポージャーは、直接投資によるポジションと関係する場合に合算される際、アイルランド中央銀行UCITS規則で規定された投資制限を超過してはならない（本項は指数型FDIについては適用されないが、裏付指数はアイルランド中央銀行UCITS規則／指針で規定された基準を満たすものであることを条件とする。）。

（３）UCITSは店頭市場（OTC）で取引されるFDIに投資することができるが、店頭取引（OTCs）の取引相手方は、中央銀行による慎重な監督に従いかつ中央銀行が承認したカテゴリーに属する機関であることを条件とする。

（４）FDIへの投資は、中央銀行が定める条件および制限に従うものとする。

7　借入れおよび貸付けに関する制限

（ｉ）UCITSは、その純資産の10％を上限として借入れを行うことができるが、かかる借入れが一時的なものであること（例えば、買戻請求の資金源、または売買取引の決済日のミスマッチによるキャッシュ不足を賄うため等を含むがこれらに限定されない。）を条件とする。保管会社はUCITSの資産に対して借入れを保証するために担保を設定することができる。未返済の借入れの割合を確定する際に信用残高（例えば、現金）は、借入と相殺されない。

（ii）UCITSは、「バック・トゥー・バック」ローン契約により外貨を取得することができる。管理会社は、UCITSがバック・トゥー・バックによる預金額を上回る外貨建ての借入れを有する場合、当該超過額をUCITS規則のレギュレーション103上の借入とみなすことを確保するものとする。

サステナビリティ・リスクの統合

欧州のサステナブル・ファイナンス開示規則（SFDR）の下、「サステナビリティ・リスク」とは、その発生が投資対象の価値に実際にまたは潜在的に重大な悪影響をもたらすおそれがある、環境、社会またはガバナンス（以下「ESG」という。）に関する事由または状況をいう（以下「サステナビリティ・リスク」という。）。したがって、サステナビリティ・リスクの管理は、管理会社および投資助言会社により実行されるデュー・ディリジェンス・プロセスの中でも重要な部分である。原投資対象に関連するサステナビリティ・リスクを評価する際、管理会社および投資助言会社は、当該原投資対象の価値がESG事由から重大な悪影響を受けるリスクを評価している。サステナビリティ・リスクの特定、監視および管理は管理会社および投資助言会社が行う。本情報は、ファンドの英文目論見書補遺に別段の定めがない限り、各ファンドに適用される。

管理会社および投資助言会社は、ファンドのリスク調整後リターンの向上を図るため投資調査プロセスおよびデュー・ディリジェンス・プロセスに重大なサステナビリティ・リスクを継続的に考慮に入れることをESGインテグレーションの定義としている。重大なサステナビリティ・リスクには、とりわけ気候変動リスク、社会的不平等、消費者の嗜好の変化、規制リスク、人材マネジメントまたは発行体の違反行為が含まれるが、これらに限られない。管理会社および投資助言会社は、堅固な投資プロセスの一環として関連するサステナビリティ・リスクを盛り込むべきだと考えている。

管理会社および投資助言会社は、世界の経済、市場、業界およびビジネス・モデルを評価する際、サステナビリティ・リスクのインプットがますます不可欠となっていることを認識している。重大なサステナビリティ・リスクは、公募・私募の両市場における全資産クラスの長期的な投資機会および投資リスクを評価する際の重要な検討事項である。

評価プロセスにサステナビリティ・リスクを組み込むことは、ESGに関する情報が投資決定の唯一のまたは主要な検討事項であることを意味するものではない。むしろ、投資助言会社は、様々な財務的要素および非財務的な要素（ESGに関する検討事項を含む可能性がある。）を評価し、重視した上で投資決定を行う。サステナビリティ・リスクと投資決定との関連性は資産クラスおよび戦略により異なる。関連する場合には、投資助言会社のポートフォリオ運用チームにより評価された情報が増加し、多様化することにより、投資対象に対して大局的な視野が生まれ、これにより、投資家のリターン向上の機会が生じるはずである。

エンゲージメント哲学

発行体との積極的なエンゲージメントは、投資助言会社による、ESGおよびサステナビリティ・リスク・インテグレーションの一部を構成することがある。管理会社および投資助言会社は、ESG投資について、ESGに対する好意的なアプローチを既に表明している発行体との間で投資および／またはエンゲージメントを行うことのみならず、それほど高度化されていないサステナビリティ慣行を有する発行体との間でエンゲージメントを行うことでもあると考えている。これは、投資助言会社が、投資家、従業員、社会および環境を含むすべてのステークホルダーが利益を享受しうるプラスの変化に影響を与える直接的な方法となる可能性がある。

投資助言会社のクレジット・リサーチ・アナリストは、企業戦略、レバレッジおよび貸借対照表の管理等に関するトピック、ならびにESG関連トピック（気候変動への対策目標および環境計画、人的資本管理ならびに役員の資格および役員構成等）について、発行体との間でエンゲージメントを行うことができる。

サステナビリティ・リスクの評価および軽減

サステナビリティ・リスクは発生することがあり、それは本投資法人が行った特定の投資に影響を及ぼすこともあれば、経済セクター、様々な地域もしくは諸国に幅広い影響を及ぼすこともあり、さらには本投資法人の投資対象に影響を及ぼすこともある。ESG事由が発生した範囲において、ある投資対象の価値、ひいては関連するファンドの純資産価額に突発的な重大な悪影響が生じるおそれがある。このような悪影響を受けて、関連する投資対象の価値がすべて失われ、関連するファンドの純資産価額についても同等の悪影響が生じるおそれがある。

ESG投資リスク

一部のファンドはESG投資戦略を追求することがあるが、ESG投資戦略においては、通常、財務パフォーマンス以外の理由で特定の発行体の有価証券を選択または除外する。当該戦略は、ファンドのパフォーマンスがESG投資戦略を用いない同種のファンドと異なるというリスクを有する。例えば、当該戦略の適用は、特定の投資対象のセクターまたは類型に対するファンドのエクスポージャーに影響を及ぼすおそれがあるが、このことはファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

投資助言会社が利用するファクターが特定の投資者の意見を反映する保証はなく、投資助言会社が利用するファクターは、特定の投資者が発行体のESG慣行を評価する際に関連するとみなすファクターとは異なる場合がある。

将来におけるESGの発展および規制は、ファンドによる投資戦略の実行に影響を及ぼす場合がある。さらに、ESG関連デュー・ディリジェンス、報告の増加および第三者のESGデータ提供者の利用に起因するコストの影響が生じる可能性がある。

タクソノミー規則の適合

ファンドの英文目論見書補遺に別途記載されない限り、ファンドの原投資対象について、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準は考慮されていない。

投資決定がもたらす主な悪影響

管理会社は、SFDRにおいて概説されている特定の制度に従って、投資決定がサステナビリティ要因にもたらす事業体レベルでの主な悪影響を報告することを義務付けられていないが、管理会社は、その社内体制をさらに強化し、適宜、管理会社のウェブサイト上で、投資決定がサステナビリティ要因にもたらす事業体レベルでの主な悪影響に関する勘案事項を公表し、維持することを後日選択することができる。

ファンドの付属書類に別段の定めがある場合を除き、管理会社は、サステナビリティ関連データの入手可能性が限られており、データの質にも問題があるため、またファンドの特性上、主な悪影響は

差し当たり関連性があるとみなされていないことに基づき、SFDR第７条の意味における、ファンドの投資決定がサステナビリティ要因にもたらす金融商品レベルでの主な悪影響を考慮していない。

３【投資リスク】

（１）投資リスク

①　全般的なリスク要因

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

一般的なリスク要因

ファンドの投資証券の価格は上昇することもあれば低下することもあり、投資者は投資元本を取り戻せるとは限らない。ファンドが投資することができる証券に帰属するリスクは、下記「②　証券、デリバティブおよび投資技法の特性およびリスク」に記載される。

ファンドが投資することができる証券および商品は、通常の市場変動および当該有価証券に付随するその他のリスクの影響を受けるため、評価額が上昇するとの保証はない。ファンドへの投資における価値は当該ファンドの投資対象の価値に伴い変動する。これらの価値に多数の要因が影響を及ぼしている。本項に記載されるリスクに加えて特定のファンドまたはクラスに付随する特定のリスクの詳細は該当する英文目論見書補遺に記載される。

PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドに関して、特に、投資家は、本項に概説される信用リスク、ハイイールドリスク、市場リスク、通貨リスク、デリバティブリスク、新興国市場リスク、金利リスクおよび流動性リスクを含むがこれらに限られないファンドに関連する特定のリスクに留意されたい。

金利リスク

金利リスクとは、ファンドのポートフォリオにおける確定利付証券、配当付資本性証券およびその他の商品の価値が金利の上昇により下落するリスクをいう。名目金利が上昇した場合、ファンドが保有する確定利付証券、配当付資本性証券およびその他の商品の価値は減少する可能性が高い。長期デュレーション証券は、短期デュレーション証券と比べ金利変動に敏感である傾向があり、金利変動は、長期デュレーション証券のボラティリティを高める。名目金利は、実質金利と予想インフレ率の合計として記載される可能性がある。金利変動は、急激かつ予想外である可能性があり、ファンドは、金利変動の結果、金銭を失う場合がある。ファンドは、金利変動に対してヘッジすることができない場合または経費もしくはその他の理由によりヘッジしないことを選択する場合がある。また、ヘッジは、意図したとおりに作用しない場合がある。実質金利が上昇した場合、インフレ連動債の価値は下落する。実質金利が名目金利よりも早く上昇した場合等の一定の金利環境において、インフレ連動債は、同様のデュレーションを有する他の確定利付証券よりも多額の損失を被る場合がある。

長期デュレーションを有する確定利付証券は、金利変動の影響をより受けやすく、通常、短期デュレーション証券と比べ、ボラティリティがより高くなる。株式およびその他の変動利付証券の価値もまた、金利変動により下落する場合がある。実質金利が上昇した場合、インフレ連動債の価値は下落する。実質金利が名目金利よりも早く上昇した場合等の一定の金利環境において、インフレ連動債は、同様のデュレーションを有する他の確定利付証券よりも多額の損失を被る場合がある。

変動利付証券は金利変動の影響を受けにくい傾向にあるが、かかる証券の金利が市場金利と同程度または同様の速さで上昇しなかった場合は、その価値が下落する場合がある。逆に、変動利付証券は、金利が低下した場合にその価値が上昇する傾向がある。逆変動利付証券は、金利が上昇した場合にその価値が下落する場合がある。逆変動利付証券は、同程度の信用度を有する確定利付債と比べ、価格変動がより激しくなる可能性がある。ファンドが変動利付証券を保有する場合、市場金利の低下（逆変動利付証券の場合は上昇）は、かかる証券から得られる利益およびファンドの投資証券の純資産価格に悪影響を及ぼす。

配当付資本性証券、特にその市場価格がその利回りと密接に連動しているものは、金利変動の影響をより受けやすくなる可能性がある。金利が上昇した場合、かかる証券の価値は下落する可能性があり、これによりファンドは損失を被る場合がある。

金利の上昇は、様々な要因（例：金融政策、インフレ率、一般的な経済情勢等）により引き起こされる。特に、金利が低い経済情勢についてはその傾向がある。したがって、確定利付証券に投資するファンドは、金利リスクの高まりにさらされる場合がある。

極度な低金利またはマイナス金利は、金利リスクを増大させる場合がある。金利の変動（マイナス金利への変動を含む。）は、市場に予測不能な影響を及ぼし、市場のボラティリティを高め、ファンドがかかる金利にさらされている間はファンドのパフォーマンスを下げる可能性がある。

平均デュレーション等の尺度は、ファンドの金利の影響の受けやすさを正しく反映しない場合がある。特に、ファンドが様々なデュレーションの証券を保有する場合にはその傾向が高くなる。したがって、一定水準の金利リスクを示す平均デュレーションを有するファンドは、平均により示された程度と比べて実際はより高度な金利リスクにさらされる可能性がある。このリスクは、ファンドがファンドの運用に関連してレバレッジまたはデリバティブを利用した場合はより大きくなる。

ベーシス・リスク

認識された価格設定の非効率性を追求する戦略および類似の戦略（アービトラージ戦略等）は、市場または各証券の価格が予想通りに推移せず、これによりファンドにリターンの減少または損失をもたらし、特定の取引の清算に伴う経費を負担させる恐れがあるというリスクを伴う。市場動向の予想は困難であり、証券は誤った価格を設定され、または投資助言会社により不適切に評価される可能性がある。同一の法主体により発行された証券またはその他これに類似すると考えられる証券は、市場全体でまたは同一市場において同じように価格設定されず、または評価されない場合があり、価格設定の相違から利益を得ようとする試みは、予測不能な価格または評価の変動等の様々な理由により成功しない場合がある。ファンドが特定の戦略を追求するためにデリバティブを利用する場合、ファンドは、デリバティブのパフォーマンスが原資産の価格、参照レートまたは参照指数と完全には相関しないというさらなるリスクにさらされる。

平均信用度または平均デュレーション等の尺度は、ファンドの信用リスクまたは金利の影響の受けやすさを正しく反映しない場合がある。特に、ファンドが様々な信用格付またはデュレーションの証券を保有する場合にはその傾向が高くなる。したがって、一定水準の信用度または金利リスクを示す平均信用度または平均デュレーションを有するファンドは、平均により示された程度と比べて実際はより高度な信用リスクまたは金利リスクにさらされる可能性がある。これらのリスクは、ファンドがファンドの運用に関連してレバレッジまたはデリバティブを利用した場合はより大きくなる。

信用リスク

ファンドは、確定利付証券の発行体もしくは保証人またはデリバティブ契約、レポ契約もしくはポートフォリオ証券貸付の取引相手方が元利金の適時の返済またはその他自らの義務の遵守を行えないか、または行おうとしない場合、金銭を失う恐れがある。証券は様々な程度の信用リスクにさらされ、これらは多くの場合、信用格付に反映されている。地方債は、訴訟、法律その他の政治的事由、現地の事業もしくは経済情勢または発行体の破産が、元利金の返済を行う発行体の能力に重大な影響を及ぼす可能性があるというリスクを伴う。

平均信用度等の尺度は、ファンドの信用リスクの影響の受けやすさを正しく反映しない場合がある。特に、ファンドが様々な信用格付の証券を保有する場合にはその傾向が高くなる。したがって、一定の信用度を示す平均信用度を有するファンドは、平均により示された程度と比べて実際はより高度な信用リスクにさらされる可能性がある。このリスクは、ファンドがファンドの運用に関連してレバレッジまたはデリバティブを利用した場合はより大きくなる。

ハイイールド債リスク

投資適格でないハイイールド債および同程度の信用度を有する無格付証券（「ジャンク債」として知られる。）に投資するファンドは、かかる証券に投資しないファンドと比べ、より高い金利リスク、信用リスク、繰上償還リスクおよび流動性リスクにさらされる可能性がある。かかる証券は、元利金の返済に応じる発行体の継続的な能力に関して極めて投機的であるとみなされ、同様の満期を有する高格付証券と比べ、ボラティリティがより高くなる可能性がある。不況または金利が上昇する期間または個々の企業動向は、ハイイールド債の市場に悪影響を及ぼし、かかる証券を有利な時期または価格において売却するファンドの能力を低下させる可能性がある。特に、ジャンク債は、より小規模で、信用度のより低い企業または高度にレバレッジされた（負債を抱えた）企業により発行される場合が多く、これらの企業は一般的に、財務がより安定している企業と比べ、予定通りに元利金の返済を行う能力が低くなる。ゼロ・クーポン債または現物支払証券の構造を有するハイイールド債は、金利の上昇またはスプレッドの拡大による値下げ圧力の影響を特に受けやすいため、特にボラティリティが高くなる傾向があり、ファンドに対し、実際に現金通貨を受領することなく帰属利益の課税分配を行うことを余儀なくさせる場合がある。証券の発行体が元利金の返済を行わなかった場合、ファンドは、その投資額を全額失う可能性がある。ハイイールド債の発行体は、発行済み証券を満期前に「繰上償還」するまたは買い戻す権利を有する場合があり、これにより、ファンドは、その手取金を金利のより低い証券へ再投資することを余儀なくされる可能性がある。また、ジャンク債は、高格付証券と比べ、その市場が高格付証券の市場ほど広範または活発ではなく、ハイイールド債の発行は投資適格証券の発行と比べ小規模となる場合があり、ハイイールド債に関する公開情報は一般的により少ないため、市場性が低くなる（すなわち、流動性が低くなる）傾向がある。ハイイールド債への投資に伴うリスクのため、かかる証券へ投資するファンドへの投資は投機的とみなされる可能性がある。

市場リスク

ファンドが所有する証券の市場価格は、時として急激かつ予測外に上昇する場合もあれば下落する場合もある。証券の価値は、証券市場全体または証券市場における特定の産業に影響を及ぼす要因により下落する場合がある。証券の価値は、実際のもしくは感知される経済状況の悪化、企業収益の一般的見通しの変化、金利変動もしくは為替相場の変動、信用市場の不利な変動または一般的な投資者心理の悪化といった特定の会社に特に関連していない一般的な市況により下落する場合がある。かかる価値は、労働力不足または生産費用の増加および産業内の競争状況の激化といった特定の産業に影響を及ぼす要因によっても下落する場合がある。証券市場の全般的な低迷の間、複数の資産クラスの価値は同時に下落する場合がある。資本性証券は、通常、確定利付証券と比べて価格変動が大きくなる。また、信用格付の格下げは、ファンドが保有する証券に悪影響を及ぼす場合がある。市場のパフォーマンスが良好である場合でも、ファンドが保有する投資対象の価格が一般市場に連動して上昇するとの保証はない。また、市場リスクには、地政学的事由が国内または世界レベルで経済を混乱させるというリスクが含まれる。例えば、テロ、市場操作、政府の債務不履行、政府の閉鎖および自然災害／環境災害はすべて、証券市場に悪影響を及ぼす可能性があり、これによりファンドの価格は下落する可能性がある。市場の混乱は、ファンドが適時に有利な投資決定を行うことを妨げる可能性がある。地政学的な市場の混乱が発生している地域に投資を集中させたファンドは、高度な損失リスクにさらされる。

「金利リスク」の項に詳述するとおり、特定の市況は、確定利付証券に投資するファンドに関しより高度なリスクをもたらす場合がある。将来における金利の上昇は、確定利付証券に投資するファンドの価格を下落させる可能性がある。このため、確定利付証券の市場は、高度な金利リスク、ボラティリティ・リスクおよび流動性リスクにさらされる場合がある。金利の上昇によりファンドが十分

な価格を維持できなくなった場合、ファンドは、投資主による買戻しの増加に直面する可能性があり、これによりファンドは、投資対象を不利な時期または価格で手仕舞うことを余儀なくされ、悪影響を受ける可能性がある。

取引所および証券市場は、早期に取引を終了し、取引の終了が遅延し、または特定の証券につき取引停止命令を出す場合があり、これにより、特に、ファンドは、特定の証券もしくは金融商品を有利な時期に売買できなくなるか、またはそのポートフォリオ投資対象の価格を正確に設定できなくなる可能性がある。

エピデミック／パンデミックに関するリスク

エピデミックとは、特定の時期に、あるコミュニティで感染症が広く発生することをいう。パンデミックは、エピデミックが国家レベルまたは世界レベルに達した場合に発生する。エピデミックは、主に特定の地域に影響を及ぼす可能性がある（また、当該地域を中心に投資を行うファンドは、高い損失リスクにさらされることがある。）一方、世界経済、関連国の経済および個々の発行体に対しても悪影響を及ぼす可能性があり、これらすべてがファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすおそれがある。パンデミックによる影響は、より広範囲に及ぶ可能性が高い。パンデミックの深刻さおよび期間は様々であるが、パンデミックは、その期間およびそれ以降において、本投資法人、管理会社および／またはサービス提供会社（管理事務代行会社および投資助言会社を含む。）に対して重大な財務リスクおよび／またはオペレーショナル・リスクをもたらす可能性がある。パンデミックの深刻度によって、渡航および国境の制限、封鎖措置、サプライチェーンの混乱、消費者需要の減退ならびに市場全般の不確実性および不安定が発生する可能性がある。例えば、2020年１月以降、世界の金融市場は、COVID-19として知られる新型コロナウイルスの感染が拡大したことに起因する大幅な乱高下を経験しており、かかる乱高下は今後も続く可能性がある。COVID-19の影響は、世界経済、特定の国の経済および個々の発行体に悪影響を及ぼしており、今後も及ぼす可能性があり、これらすべてがファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。

医療および衛生に係る事由に起因するかかる市場の混乱は、ファンドに劇的な損失をもたらす可能性があり、かかる事由により、通常であれば歴史的に低リスクの戦略が、前例のないボラティリティおよびリスクを伴うものになることがある。パンデミックは、ファンドのポートフォリオ、またはファンドが新規投資対象を発掘したり投資を実現したりする能力に悪影響を及ぼす可能性がある。エピデミック、パンデミックおよび／または類似の事由は、個々の発行体または関係する発行体グループに対しても深刻な影響を及ぼす可能性があり、また、証券市場、金利、オークション、流通取引、格付け、信用リスク、インフレーション、デフレーションおよび本投資法人または投資助言会社（または他のサービス提供会社）の運営に関するその他の要因に悪影響を及ぼす可能性がある。また、衛生上のパンデミックまたは病気の急激な発生に関連するリスクは、当該事由が不可抗力事由に該当するか否かの不確実性によって増大する。不可抗力事由が発生したと判断された場合、ファンドの取引相手方は、ファンド（またはその委託先）が当事者である特定の契約に基づく自らの義務の免除を受けることができる。不可抗力事由が発生していない場合、ファンド（またはその委託先）は、運営および／または財務安定性の潜在的な制約にかかわらず、自らの契約上の義務を満たすよう要求される可能性がある。いずれの結果も、ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすおそれがある。

発行体リスク

運用実績、借入比率および発行体の商品またはサービスの需要の減少といった発行体に直接的に関連する多くの理由により、証券の価値は下落する場合がある。

流動性リスク

流動性リスクは、特定の投資対象を売買することが困難な場合に存在する。また、流動性のない証券は、特に変動する市場においては評価がより難しくなる場合がある。流動性のない証券におけるファンドの投資対象は、当該ファンドが当該証券を有利な時期または価格において売却することができない可能性があり、これによりファンドは他の投資機会を利用できなくなる可能性があることから、当該ファンドの収益を減少させる場合がある。多大な市場リスクおよび／または信用リスクを有する外国証券、デリバティブまたは証券を含む主たる投資戦略を有するファンドは、流動性リスクに対して最大のエクスポージャーを有する傾向がある。

また、一部の投資対象の市場は、一部の発行体の状況における特定の不利な変更とは別に、不利な市場または経済情勢において流動性が低くなる場合がある。債券市場は、過去30年間にわたり成長し続けてきた一方で、債券取引を行う伝統的なディーラー・カウンターパーティの能力は同様に成長しておらず、場合によっては低下している。このため、金融仲介機関の「市場を形成する」能力を主に示す社債のディーラー・インベントリは、市場規模に関し過去最低かまたはそれに近くなっている。マーケット・メーカーは仲介サービスを通じて市場に安定性をもたらすため、ディーラー・インベントリの著しい低下は、債券市場における流動性の低下およびボラティリティの上昇をもたらす可能性がある。これらの問題は、経済の不確実性が続く期間は増大する可能性がある。

このような場合において、ファンドは、流動性証券への投資の制限およびかかる証券または商品の売買が困難であることにより、特定のセクターへの適度なエクスポージャーを達成できない可能性がある。ファンドの主な投資戦略に時価総額が少ない企業の証券、外国証券、流動性確定利付証券または多大な市場リスクおよび／もしくは信用リスクを伴う証券が含まれている限りにおいて、ファンドの流動性リスクに対するエクスポージャーは最大となる可能性が高い。さらに、満期までのデュレーションがより長い確定利付証券は、満期までのデュレーションがより短い確定利付証券と比べ、より高い流動性リスクにさらされる。最後に、流動性リスクは、過度の買戻請求またはその他の異常な市況のリスクにも起因するため、ファンドは、許可された期間内にすべての買戻請求に応じることが困難となる場合がある。かかる買戻請求に応じることにより、ファンドは低価格または不利な条件での証券の売却を余儀なくされ、ファンドの価格は下落する可能性がある。また、他の市場参加者がファンドと同時に保有債券の売却を試み、市場の供給過多を招き、流動性リスクおよび値下げ圧力を高める場合もある。

元本減少リスク

一定のファンドおよび投資証券クラスは、元本ではなく分配金の確保を優先目的とする場合がある。投資者は、分配金への着目ならびに管理報酬およびその他の報酬の元本への請求により元本が減少し、当該ファンドの将来の元本成長を維持する能力が縮小されることに留意されたい。この点において、当該ファンドまたは適用される投資証券クラスの存続期間中に行われる分配は、元本払戻型として理解されるべきである。

デリバティブ・リスク

ファンドは、デリバティブ商品に付随するリスクにさらされる場合がある。

デリバティブは、その価値が、原資産、基準金利または参照指数の価額に左右されるか、またはこれから派生する金融契約である。ファンドが利用することができる様々なデリバティブ商品は、下記「②　証券、デリバティブおよび投資技法の特性およびリスク」と題する項に記載される。デリバティブは、通常、（ｉ）原資産のポジションを取る代わりとして、（ii）発行体、利回り曲線の一部、指数、セクター、通貨および／もしくは地域等に対するエクスポージャーを得るため、かつ／または（iii）金利リスクもしくは為替リスクといった他のリスクに対するエクスポージャーを軽減させるために設計された戦略の一環として利用される。また、ファンドは、中央銀行により定められた限度内でエクスポージャーを得るためにデリバティブを利用することができ、その場合、当該ファンド

のデリバティブの利用はエクスポージャー・リスクを伴い、場合によっては当該ファンドに無限の損失をもたらす可能性がある。デリバティブの利用により、ファンドの投資リターンは、当該ファンドが保有しない投資証券のパフォーマンスの影響を受け、結果として当該ファンドの投資エクスポージャー総額が当該ファンドのポートフォリオの価格を超える可能性がある。

ファンドのデリバティブ商品の利用は、証券およびその他の従来型投資対象への直接的な投資に付随するリスクと異なるリスクまたはかかるリスクより大きい可能性のあるリスクを伴う。デリバティブは、流動性リスク、金利リスク、市場リスク、信用リスクおよび運用リスクといった本項の他の部分に記載される多くのリスクならびに証拠金要件の変更から生じるリスクにさらされる。また、デリバティブは、誤った価格設定または不当な評価を受けるリスクおよびデリバティブの価格変動が原資産、基準金利または参照指数と完全に相関しないリスクを伴う。デリバティブ商品に投資するファンドは、投資した元本を超える金額を失う可能性があり、デリバティブは、特に例外的かつ極端な市況において当該ファンドのボラティリティを高める場合がある。また、適当なデリバティブ取引がすべての状況において利用できるわけではなく、かかる取引が有益となる可能性がある時に他のリスクに対するエクスポージャーを縮小させるためファンドがかかる取引を行うとの保証はなく、また、かかる取引を利用した場合にかかる戦略が成功するとの保証はない。さらに、ファンドによるデリバティブの利用により、投資主が支払う税額の増加または繰上げがなされる場合がある。

デリバティブ商品市場への参加には、これらの戦略を用いなければファンドがさらされないであろう投資リスクおよび取引コストが伴う。デリバティブ戦略を成功裡に実行するために必要となるスキルは、他の種類の取引に必要となるスキルとは異なる場合がある。ファンドがデリバティブ取引に関連する証券、通貨、金利、取引相手方またはその他の経済的要因の価格および／または信用度の予想を誤った場合、ファンドは、仮にかかるデリバティブ取引を一切行わなかったとすればより有利なポジションを得ることができた可能性がある。特定のデリバティブ商品に伴うリスクおよび契約上の義務を評価するにあたり、特定のデリバティブ取引がファンドとその取引相手方との間の合意のみにより変更または終了される可能性があることを考慮することは重要である。したがって、ファンドは、予定された終了日または満了日より前にデリバティブ取引に伴うファンドの義務またはファンドのリスク・エクスポージャーを変更、終了、または相殺できない可能性があり、このことは、ファンドに対し、ボラティリティの上昇および／または流動性の低下を招く可能性がある。この場合、ファンドは、金銭を失う可能性がある。

一部のデリバティブ商品の市場（外国の市場を含む。）は比較的新しく、発展途上にあるため、リスク管理またはその他の目的で適切なデリバティブ取引をいつでも利用することが可能とならない場合がある。ファンドは、ある契約の満了時に、類似の契約を締結することによりデリバティブ商品における自らのポジションを維持しようとする場合があるが、当初の契約の取引相手方が新規契約の締結を望まず、他の適切な取引相手方も見つからなかった場合は、これを行えない可能性がある。かかる市場が利用可能でない場合、ファンドは、より高い流動性リスクおよび投資リスクにさらされる可能性がある。

ファンドが保有するポジションに対するヘッジとしてデリバティブを利用する場合、デリバティブにより通常発生する損失の大部分は、ヘッジ投資による利益により相殺され、その逆もまた同様である。ヘッジは損失を抑えるかまたは排除できるものの、利益を抑えるかまたは排除する可能性もある。ヘッジは、時折、デリバティブと原証券の間の不完全な相関関係にさらされるため、ファンドのヘッジ取引が効果を発揮する保証はない。

将来におけるデリバティブ市場のさらなる規制は、デリバティブの費用を増加させ、デリバティブの利用可能性を制限し、またはその他デリバティブの価格もしくはパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。将来におけるかかる不利な展開は、デリバティブを利用する特定の戦略を用いるファンドの能力を制限し、ファンドによるデリバティブ取引の効果を弱め、ファンドの価格を減少させる可能性がある。

証券化リスク

ファンドは、証券化商品に投資する場合がある。管理会社は、規則（EU）2017／2402（以下「証券化規則」という。）に基づき、証券化商品への投資に関して一定のデュー・ディリジェンス要件および継続的なモニタリングに係る要件を遵守しなければならない。証券化規則は、EUの証券化に関与する当事者に対し、投資者が証券化に関する一定の情報を入手できるようにすることを要求しており、これにより、管理会社は、証券化規則に基づき要求される必要なデュー・ディリジェンスおよび継続的なモニタリングを行うことが可能となるはずである。ただし、EU域外の証券化の場合には、かかる情報が容易に入手できない可能性がある。この結果、管理会社はかかる証券化に対するエクスポージャーを得ることができず、管理会社の投資ユニバースが制限される可能性があり、ひいてはファンドのパフォーマンスにマイナスの影響が及ぶ可能性がある。

証券化規則に基づき、管理会社はデュー・デリジェンスを実施する義務がある。管理会社またはその委託先がかかるデュー・デリジェンスの完了に関連して専門アドバイザーを雇用する場合、ファンドが追加費用を負担することとなる可能性がある。

株式リスク

ファンドが株式または株式に関連する投資対象に投資する場合、ファンドは株式リスクにさらされる。資本性証券の価格は、実際のもしくは感知される経済状況の悪化、企業収益の一般的見通しの変化、金利もしくは為替相場の変動または一般的な投資者心理の悪化といった特定の会社に特に関連していない一般的な市況により下落する場合がある。資本性証券の価格は、労働力不足または生産費用の増加および産業内の競争状況の激化といった特定の産業に影響を及ぼす要因によっても下落する場合がある。資本性証券は、通常、確定利付証券よりも大きな価格変動性を有する。

配当利回りがより高い資本性証券は、金利変動の影響を受けやすい傾向があり、金利が上昇した場合、かかる証券の価格は下落する可能性があり、これによりファンドが損失を被る可能性がある。ファンドによる配当獲得戦略（すなわち、発行体による配当が行われる直前に資本性証券を購入し、配当が行われた直後にこれを売却する戦略）の利用は、特に配当獲得取引の対象となった株式の短期間における著しい価格変動が生じた場合に、ファンドにポートフォリオ回転率の上昇、取引コストの増加およびキャピタル・ロスが生じる可能性をもたらす。また、配当を得るために購入した証券は、多くの場合、売却時（すなわち、配当が行われた直後）に価格が下落し、これによるファンドへの実現損失が受領した配当額を上回る場合があり、これによりファンドの純資産価額がマイナスの影響を受ける。

モーゲージ・リスク

モーゲージ関連証券を購入するファンドは、特定のさらなるリスクにさらされる。金利の上昇は、モーゲージ関連証券のデュレーションを延長させる傾向があり、これによりモーゲージ関連証券は金利変動の影響をさらに受けやすくなる。このため、金利が上昇した場合、モーゲージ関連証券を保有しているファンドはボラティリティが高まる可能性がある。これは、延長リスクとして知られている。また、モーゲージ関連証券は、期限前返済リスクにもさらされる。金利が低下した場合、借り手は、モーゲージを予定より早く返済する場合がある。ファンドはかかる金銭をより低い実勢金利で再投資しなければならないため、これによりファンドのリターンが減少する可能性がある。

グローバル・インベストメント・リスク

一部の国際法域の証券に投資するファンドは、より急激な、かつ激しい価格変動に直面する可能性がある。ファンドの資産の価額は、世界の政治動向、政策変更、税制変更、外国投資および通貨送金の制限、通貨変動ならびに投資を行う国々の法律および規制におけるその他の動向等の不確実性の影

響を受ける可能性がある。多くの国々の証券市場は比較的小規模であり、限られた数の企業が少数の業界を表章している。また、多くの国々の発行体は、通常、高度な規制には従わない。さらに、投資を行う特定の国々における法制度ならびに会計、監査および報告基準は、投資者に対し、主な証券市場において通常適用されるものと同程度の投資者保護または情報を提供しない可能性がある。また、国有化、収用もしくは没収課税、通貨の使用制限、経済の不確実性、政変または外交上の出来事がファンドの投資対象に悪影響を及ぼす可能性がある。国有化、収用またはその他の没収が行われる場合、ファンドは、かかる国においてその投資額を全額失う可能性がある。ある地域における不利な条件は、その経済が関連していないように見えるその他の国々の証券に悪影響を及ぼす場合がある。ファンドがその資産の大部分を東欧またはアジア等の集中した地理的地域に投資する場合、ファンドは、一般的に、投資に伴う地域的経済リスクに対しより高いエクスポージャーを有する。

新興国市場リスク

ファンドは、発展途上または「新興国市場」の経済を有する国を拠点とする発行体の証券に投資することができる。

ファンドが新興国市場証券に投資する場合、外国投資リスクは特に高い場合がある。新興国市場証券には、先進国に経済的に結び付く証券および商品に投資するリスクと異なり、かかる先進国におけるリスクより大きい可能性のある市場リスク、信用リスク、為替リスク、流動性リスク、法的リスク、政治リスクおよびその他のリスクが存在する場合がある。ファンドが特定の地域、国または国の集団に経済的に結び付く新興国市場証券に投資する場合、ファンドは、当該地域、国または国の集団に影響を及ぼす政治的または社会的に不利な事象に対してより敏感である場合がある。経済、事業、政治または社会の不安定性は、先進国市場証券とは異なった形で、また多くの場合かかる証券と比べてより深刻に、新興国市場証券に影響を及ぼす場合がある。新興国市場証券の複数の資産クラスへの投資に注力するファンドは、新興国市場証券全体に不利である場合に損失を軽減させる能力が限られる場合がある。また、新興国市場証券は、先進国に経済的に結び付く証券と比べてボラティリティが高く、流動性が低く、評価が困難である場合もある。新興国市場における証券の取引および決済に関する制度および手続は、あまり整備されておらず、透明性が低く、決済に時間がかかる場合がある。信用スプレッドの拡大を伴う金利の上昇が、新興国市場の負債の価値に悪影響を及ぼし、外国発行体の資金調達費用を増加させる可能性がある。このようなシナリオで、外国発行体がその債務の返済ができず、新興国市場の負債市場で流動性が低下し、投資元のファンドが金銭を失う可能性がある。

決済リスク

それぞれの市場は、異なる清算および決済手続を有する場合があるため、証券取引を行うことが困難になることがある。ファンドは、世界の様々な地域における市場のうち、他の法域で確立された法体系を認識しない決済システムを有し、および／または決済システムが十分に整備されていない一定の市場に投資する場合がある。

中央証券預託機関の規制

規則（EU）No. 909／2014（以下「CSDR」という。）に基づき導入された決済規律制度に基づく新しいルールは、EUの中央証券預託機関（例えば、ユーロクリアやクリアストリーム）で行われる決済のフェイル数を減らす目的で、2022年２月１日に効力を生じた。対策には、関連する中央証券預託機関（以下「CSD」という。）における決済フェイルにつき責任を負う参加者が、現金にて罰金を支払うよう義務づけられ、当該罰金額が他の参加者に配布される新たな現金罰金制度の導入が含まれる。この制度は、決済フェイルを引き起こす参加者に対する効果的な抑止力として機能することを意図している。一定の状況において、このような罰金および関連する費用は本制度の対象範囲とされる取引がな

されたファンドの資産から（直接または間接に）負担されることがあり、結果として、関連するファンドが負担する運営費およびコンプライアンス費用が増加することがある。

為替リスク

一部のファンドは為替リスクにさらされる場合がある。通貨間の為替の変動またはある通貨から他の通貨への換算がファンドの投資対象の価格を下落または上昇させる可能性がある。為替レートは短期間で著しく変動する場合がある。為替レートは、通常、為替市場における需給関係、異なる国々への投資に関する相対的なメリット、実際のまたは認識された為替レートの変動およびその他の複雑な要因により決定される。為替レートは、政府もしくは中央銀行による介入（または介入不履行）、為替管理または政治動向によっても予測不能な影響を受ける。また、ファンドが（ｉ）存在しなくなった通貨または（ii）当該通貨への参加者が参加者でなくなった通貨に投資する場合、ファンドの流動性は悪影響を受ける可能性が高い。

ヘッジされない投資証券クラスの投資証券１口当たり純資産価格は、特定のファンドの基準通貨により計算され、その後市場レートで当該投資証券クラスの通貨にそれぞれ換算される。ファンドの投資助言会社がかかる通貨エクスポージャーをヘッジしないため、投資証券１口当たり純資産価格およびヘッジされない投資証券クラスのパフォーマンスは、当該ファンドの通貨エクスポージャーとヘッジされない投資証券クラスの通貨との間の為替レートの変動の影響を受けることが予想される。ヘッジされない投資証券クラスへの投資者は、かかる為替リスクを負う。

為替取引の費用およびヘッジされない投資証券クラスの購入、買戻しまたは乗換に関連する損益は当該クラスにより負担され、当該クラスの投資証券１口当たり純資産価格に反映される。

為替ヘッジ

ファンドは、為替レートの変動の結果として生じる変動から保護することを目的として、(ファンド・レベル、または本書に記載される一定の状況においては、クラス・レベルで)為替取引および／またはデリバティブ取引を行うことができる。これらの取引は、ヘッジ対象通貨の価値の下落による損失のリスクを最小限に抑えることを意図しているが、ヘッジ対象通貨の価値が上昇していたら実現したはずの潜在的な利益を限定するものでもある。関連する契約金額と関連する証券の価値を正確に一致させることは、当該契約が締結される日と当該証券が満期を迎える日との間の当該証券の価値の市場変動の結果として当該証券の将来価値が変動するため、基本的に不可能である。ヘッジ戦略が成功する保証はない。一般に予想される為替変動に対しては、当該変動の結果として予想される価値の下落から資産を保護するのに十分な価格でヘッジすることができない場合がある。

債務の分離

本投資法人は、ファンド間で債務の分離を行うアンブレラ型投資法人である。結果として、アイルランド法の問題として、特定のファンドに帰属するいかなる債務も、当該ファンドの資産からのみ負担され、他のファンドの資産を当該ファンドの債務を負担するために利用できない。加えて、本投資法人が締結する契約には、法の適用により、契約の相手方が契約が締結されたファンド以外のファンドの資産に遡及できないという黙示条項が含まれる。これらの規定は、債権者に対しても支払不能の状態においても拘束力を有するが、詐欺または不当表示を理由として別のファンドの一部またはすべての債務を負担するためにあるファンドの資産の適用を要求する法規または法の支配の適用を妨げるものではない。さらに、これらの規定は、本投資法人に対する債務を強制執行する訴訟の主たる裁判地となるアイルランドの裁判所においては拘束力を有するが、これらの規定は他の法域では審査されていないため、債権者がファンド間の債務の分離の原則を認識していない法域において別のファンドに関連して負う債務を負担するためにファンドの資産の差押えまたは没収を求める可能性が残っている。

投資証券クラス間の資産分離が行われないことを理由として、特定の投資証券クラスの為替ヘッジに用いられるデリバティブは、ファンドの全ての投資家にとって潜在的なカウンターパーティ・リスクおよびオペレーショナル・リスクをもたらす共通の資産プールの一部となる。これは、他の投資証券クラスに影響するリスク（スピル・オーバーとしても知られる）につながる可能性があり、その一部は為替ヘッジを行わないこともある。このような波及リスクの影響を軽減するためにすべての措置が講じられるが、例えばデリバティブ取引の取引相手方の債務不履行により、または投資証券クラスの特定の資産に関する損失が各投資証券クラスの評価額を超えること等により、リスクを完全に排除することはできない。

投資証券クラスレベルの為替ヘッジにおけるリスク

投資証券クラスレベルでのヘッジ業務がファンドをコンタミネーション・リスクにさらす可能性がある。これは、取り決めにおける相手方当事者の遡及の範囲が関連する投資証券クラスの資産に限定されることを（契約上または他の方法で）保証することが不可能であるためである。為替ヘッジ取引の費用および損益は、関連する投資証券クラスのみに生じるが、それにもかかわらず投資家は、特に（EMIRに従い）為替ヘッジ取引がファンドに担保（すなわち、当初証拠金または変動証拠金）の設定を義務付ける場合において、ある投資証券クラスにおいて行われた為替ヘッジ取引が他の投資証券クラスに負の影響を及ぼす可能性があるというリスクにさらされる。そのような担保はファンドにより、かつファンドのリスク負担により設定され（投資証券クラスがファンド資産の分離部分を表していないという理由から、投資証券クラスによって行われるものではなく、投資証券クラスのリスク負担でもない。）、そのために他の投資証券クラスの投資家を当該リスクの一部にさらすことになる。

エクスポージャー・リスク

デリバティブ取引は、ファンドを追加のリスク・エクスポージャーにさらす可能性がある。ファンドに将来のコミットメントを発生させるまたは発生させる可能性のある取引は、関連する原資産または流動資産によりカバーされる。

ファンドの終了

取締役は、いつでもファンドを終了および清算することを決定することができ、このことは、投資主に不利な租税上の影響をもたらす可能性がある。ファンドが終了した場合、投資主は、ファンドに対する自らの持分割合に相当する現金または現物による分配を受ける。ファンドへの投資の評価額およびその後の終了における分配は、当該時点の市況に左右される。終了に伴う分配は、通常、投資主にとり課税対象事由となり、ファンドに対する投資主の持分ベースにより租税上の利益または損失をもたらす。終了するファンドの投資主は、当該投資主が直接的または間接的に負担した費用（販売手数料、会計手数料またはファンド費用等）の払戻しを受けることができず、また、当該投資主の当初投資額より少ない金額を終了時に受領する可能性がある。

運用リスク

ファンドは、積極的に運用される投資ポートフォリオであるため、運用リスクにさらされる。投資助言会社は、ファンドの投資決定を行う際に投資技法およびリスク分析を用いるが、これらが希望どおりの結果を生み出すとの保証はできない。ファンドが投資を試みる特定の証券またはその他の商品は、希望する数量が利用可能とならない可能性がある。そのような状況において、投資助言会社は、代替としてその他の証券または商品の購入を決定する場合がある。かかる代替の証券または商品は、予想通りのパフォーマンスを上げない可能性があり、結果としてファンドに損失をもたらす可能性がある。ファンドは、認識された価格設定の非効率性を追求する戦略、アービトラージ戦略または類似の戦略を用いる限りにおいて、かかる戦略に含まれる証券および商品の価格設定または評価が予想外に変動し、ファンドのリターンを低下させるか、またはファンドに損失をもたらすリスクにさらされる。

また、法律上、規制上または税制上の制限、方針または動向が投資助言会社がファンドの運用に関連して利用できる投資技法に影響を及ぼし、投資目的を達成するファンドの能力に悪影響を及ぼす可能性もある。

資産配分リスク

ファンドがその資産をどのように配分または再配分するかに関して最適ではないまたは不適切な資産配分決定を行うことにより金銭を失うリスクが存在する。ファンドは、後に多額のリターンを生み出す市場を過小評価することにより魅力的な投資機会を逃す場合があり、後に著しく下落する市場を過大評価することにより投資額を失う場合がある。

評価リスク

管理事務代行会社は、（ｉ）未上場であるか、または（ii）規制ある市場に上場しており、もしくは規制ある市場で取引されているものの、市場価格が価値を表していないか、または入手可能でない投資対象の評価に関して、投資助言会社と協議することができる。ファンドの投資対象の評価の決定における投資助言会社の役割、および投資助言会社が受領する報酬がファンドの価格の上昇に伴い増加するという事実に起因して、利益相反が生じる可能性がある。

バリュー投資リスク

ファンドは、バリュー投資のアプローチを利用することができる。バリュー投資は、過小評価されていると投資助言会社が考える会社を特定することを試みる。バリュー株は、通常、会社の収益、キャッシュ・フローまたは配当といった要因に比例して低い価格を有する。バリュー株の価格は、市場により過小評価され続けた場合または株価を上昇させると投資助言会社が考える要因が生じなかった場合に、投資助言会社の予想どおりに下落するか、または上昇しない場合がある。バリュー投資手法のパフォーマンスは、グロース株に焦点を当てるかまたは幅広い投資手法を有するエクイティ・ファンドと比べ高いこともあれば低いこともある。

中小型企業リスク

中小型企業が発行する証券における投資対象は、大型企業の投資対象よりも大きなリスクを伴う。中小型企業が発行する証券の価格は、大型企業よりも狭い市場および限られた経営資源および財源により、時として急激かつ予測外に上昇する場合もあれば下落する場合もある。中小型企業におけるファンドの投資対象は、当該ファンドのポートフォリオのボラティリティを高める場合がある。

裁定取引リスク

二つの証券の価値間の認識された関係を利用するための裁定取引戦略に基づき購入された証券またはデリバティブ・ポジションにおけるファンドの投資対象には、一定のリスクが存在する。裁定取引戦略に基づき、ファンドは、ある証券を購入しつつ、別の証券をシンセティックな方法で空売りするためにデリバティブを利用する。かかる戦略に基づき実行されたシンセティック・ショート・デリバティブ・ポジションが予想どおりに収益を生むとは限らないため、ファンドは損失を被る場合がある。また、裁定取引戦略に基づき取得した証券の発行体は、再編成、買収、合併、企業取得、公開買付もしくは交換による公開買付または清算といった重大なコーポレート・イベントに関与する場合が多い。かかるコーポレート・イベントが当初の計画どおりに完了しないことや、行われないことがある。

ユーロおよびEU関連リスク

ファンドは、欧州およびユーロ圏に対する投資エクスポージャーを有する場合がある。欧州ソブリン債務危機に鑑みて、かかる投資エクスポージャーは、当該ファンドを一定のリスクにさらす場合がある。例えば、様々なユーロ圏の加盟国がユーロを廃止して自国通貨に戻り、かつ／またはユーロが現在の形態の単一通貨でなくなる可能性がある。かかる廃止またはある国によるユーロからの強制離脱が当該国、ユーロ圏の他地域および世界市場に及ぼす影響は予測できないが、好ましくない可能性が高く、欧州におけるファンドの投資対象の価値に悪影響を及ぼす場合がある。いずれかの国によるユーロからの離脱は、すべてのユーロ圏の国々およびそれらの経済に対して極めて不安定な影響を及ぼし、世界経済全体に悪影響を及ぼす可能性が高い。多くの欧州諸国の政府、欧州委員会、欧州中央銀行、国際通貨基金およびその他の当局は、現在の財政状況に対処するために（経済改革への着手、支援策の提供および国民に対する緊縮策の実施等の）措置を講じているものの、これらの措置が希望する効果を有さず、欧州の将来の安定性および成長が不透明のままになる可能性がある。

さらに、こうした状況では、ユーロまたは代替通貨建ての投資対象を評価することが困難な場合がある。ユーロから離脱した国が自国の資本流出入に対する管理を図る可能性もあり、その結果、本投資法人が、当該法域において投資主からの追加申込みを受理することまたは投資主に対する買戻額を支払うことができなくなる可能性がある。

ファンドは、2016年６月23日に実施された英国によるEU残留の是非を問う国民投票（英国がEUを離脱する投票結果となった）に伴う潜在的なリスクにさらされる可能性がある。該当する場合、かかる離脱決定は、ピムコ・ヨーロッパ・リミテッドが一部のファンドの投資助言会社として現在英国において特に金融サービス規制および税制に関して従っている規制体制に重大な悪影響を及ぼす可能性が

ある。さらに、EUを離脱する旨の投票結果が、外国為替市場のボラティリティを著しく上昇させ、かつ、英ポンドの為替相場が米ドル、ユーロおよびその他の通貨に対して持続的に値下がりする可能性があり、これがファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性がある。英国が離脱条件の交渉を行うため、英国がEUを離脱する旨の投票結果により不透明な期間が長期にわたり続くおそれがある。かかる投票結果が、EUの他の27加盟国（投資助言会社はこれらの一部の国々において事業を行っている。）の一部もしくは全部および／またはユーロ圏を不安定にするおそれもある。ファンドの一部の投資対象の評価、取引を行うファンドの能力、一部の投資対象を評価もしくは換金する能力または自己の投資方針を実行する能力が悪影響を受ける可能性がある。これは、特に、英国、EUおよびその他の金融市場における不確実性およびボラティリティが高まること、資産価格の変動、為替相場の変動、英国、EUもしくはその他に所在し、取引され、もしくは上場している投資対象の流動性の低下、金融カウンターパーティおよびその他の取引相手方の取引を行う意欲もしくは能力の変化もしくはかかる取引相手方が取引を行う意欲を有する価格および条件の変動ならびに／または本投資法人、投資助言会社および／もしくはファンドの一部の資産が従っているか、もしくは従うこととなる法制度および規制体制の変更に起因する場合がある。投資主は、本投資法人が、そのストラクチャーの方法を変更すること、追加のサービス提供会社もしくは代行者を導入、交替、もしくは任命すること、および／または本投資法人にサービスを提供するために現在関わっている者もしくは事業体の任命条件を変更することを要求される可能性があることに留意すべきである。本投資法人は、かかる変更の費用およびその他の影響を最小限に抑えるよう努めるものとするが、投資者は、本投資法人がかかる変更の費用を負担する可能性があることを認識すべきである。

さらに、英国のEU離脱が英国経済およびその経済の将来の成長に重大な影響を及ぼす可能性があり、これにより本投資法人による英国への投資は悪影響を受ける可能性がある。このことは、英国経済の側面に関する不確実性の長期化を招き、顧客および投資者の信頼を損なう可能性もある。これら一切の事由および英国以外のEU加盟国によるEUからの離脱または除名がファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

課税リスク

投資予定者および投資主は、ファンドの分配またはみなし分配に対する所得税、源泉徴収税、キャピタル･ゲイン税、富裕税、印紙税またはファンドの分配金、みなし分配金、ファンド内のキャピタル・ゲイン（実現したか否かを問わない。）もしくはファンド内の収益（受領済、発生済みもしくは受領したとみなされる。）にかかるその他の種類の税金などの支払いを要求される可能性があることを認識しなければならない。当該税金を支払う義務は、当該投資証券が購入、売却、保有または償還される国および投資主の居住国または国籍国における法律および慣行に従うものとし、当該法律および慣行は随時変更されることがある。

アイルランドまたはその他における税法の変更は、（ｉ）本投資法人もしくはファンドの投資目的を達成する能力、（ii）本投資法人の価値もしくはファンドの投資対象の価格または（iii）投資主に対しリターンを支払うか、もしくはかかるリターンを変更する能力に影響を及ぼす可能性がある。一切のかかる変更（遡及効を有しうる）は、現在の税法および税務慣行に基づき記載されている本書の情報の有効性に影響を及ぼす可能性がある。投資予定者および投資主は、本書に記載されている課税に関する記述が、関連する法域において本書の日付現在で有効となっている法律および慣行に関し取締役が受けた助言に基づくものであることに留意されたい。一切の投資の場合と同様に、本投資法人への投資が行われた時点で適用のある税務ポジションまたは予定される税務ポジションが無期限に持続するとの保証はない。

投資主の事情により、本投資法人またはファンドがある法域において税金（かかる税金に関する一切の利息または罰金を含む。）を計上する義務を負うこととなった場合、本投資法人またはファンドは、投資主に生じる支払いからかかる税額を控除するか、または投資主もしくは投資証券の実質的保

有者により保有される投資証券のうち、一切の買戻手数料を控除後にかかる義務を履行するに十分となる価額を有する口数の投資証券を強制的に買い戻すか、または消却する権利を有する。関連する投資主は、納税義務を発生させる事由が生じた場合（かかる控除、充当または消却が行われなかった場合を含む。）に本投資法人またはファンドが税金およびかかる税金に関する一切の利息または罰金を計上する義務を負うこととなったことに起因して本投資法人またはファンドに生じる一切の損失から本投資法人またはファンドを補償し、これらを補償し続けるものとする。

投資主および投資予定者は、本投資法人への投資に伴う課税リスクに留意されたい。

投資主および投資を予定している者は、本投資法人への投資に伴う税務リスクに留意すべきである。

外国口座税務コンプライアンス法

特定の支払いに適用される2010年追加雇用対策法の一部としての外国口座税務コンプライアンス法（以下「FATCA」という。）は、特定米国人による米国外口座および米国外企業の直接的および間接的な所有を米国歳入庁へ報告するよう求めることをその本質的な目的としており、要求される情報を提供しなかった場合は、直接的な米国投資（および場合によっては間接的な米国投資）に30％の米国源泉徴収税が課される。米国人投資者および非米国人投資者の双方が、米国源泉徴収税の課税を回避する目的で、自らおよび一定の状況下で自らの投資者に関する情報の提供を求められる可能性が高い。これに関し、アイルランドと米国の政府は、2012年12月21日にFATCAの実施に関する政府間協定を締結した。

投資主は、自らの米国または米国外の課税上の地位に関する証明書および取締役またはこれらの代理人が随時要請する追加の税務情報の提供を請求される場合がある。請求された情報を提供しなかった場合または（該当する場合であって）FATCAに基づく自己の義務を履行しなかった場合、投資主は、結果的に生じる源泉徴収税、米国情報の申告および当該投資主の本投資法人における投資証券の強制買戻しにつき責任を負う場合がある。

投資予定者は、本投資法人への投資に関連する米国の連邦、州、地方および米国外の税金申告および証明の要件について自己の税務アドバイザーに相談されたい。

共通報告基準

OECDは、FATCAの実施に向けた政府間アプローチの延長として、グローバルベースでのオフショア脱税問題を取り扱う共通報告基準を策定した。さらに、EUは、2014年12月９日にEU理事会指令2014/107/EUを採択し、課税分野における情報の自動交換の義務化に関する指令2011/16/EU（以下、「DAC2」という。）の改正を行った。

金融機関に関する効率性の向上およびコスト削減を目的として、共通報告基準およびDAC2（以下、総称して「CRS」という。）は、デュー・ディリジェンス、報告および財務会計情報の交換に関する共通基準を提供する。参加法域の税務当局もしくはEU加盟国は、CRSに従い、報告を行う金融機関から、共通のデュー・ディリジェンスおよび報告手続に基づき当該金融機関により特定されたあらゆる報告可能な口座に関する財務情報および個人情報を取得し、報告を行う当該金融機関の投資者が年間ベースで居住する他の参加法域の税務当局との間で、かかる情報を自動的に交換した。本投資法人は、アイルランドで採用されたCRSのデュー・ディリジェンス要件および報告要件の遵守を求められる。投資主は、本投資法人がCRSに基づく自らの義務を履行することを可能とするため、本投資法人に対しさらなる情報を提供するよう求められる場合がある。要請された情報を提供しなかった場合、投資者は、結果として生じる違約金もしくはその他の費用の負担および／または本投資法人に対する自らの持分の強制的売却を余儀なくされる可能性がある。

投資主および投資予定者は本投資法人への投資に伴う身元確認要件に関連して自身の税務アドバイザーに相談すべきである。

繰上償還リスク

確定利付証券に投資するファンドは、繰上償還リスクにさらされる場合がある。繰上償還リスクとは、発行体が予想より早い時期に確定利付証券を買い戻す権利を行使する可能性（繰上償還）をいう。発行体は、多くの理由（例えば、金利の低下、信用スプレッドの変更および当該発行体の信用度の向上）により満期前に発行済証券の繰上償還を行うことができる。発行体がファンドが投資している証券の繰上償還を行う場合、ファンドは、当初投資額を全額回収することができず、より低い利回りの証券、より大きな信用リスクを有する証券またはその他不利な特徴を有する証券に再投資することを余儀なくされる場合がある。

オペレーショナル・リスク

ファンドへの投資は、あらゆる投資信託と同様に、処理の誤り、ヒューマン・エラー、不適当なまたは機能しない内部または外部プロセス、システムおよび技術の故障、人事異動ならびに第三者サービス提供業者により生じた誤りといった要因に起因するオペレーショナル・リスクを伴う可能性がある。かかる不備、誤りまたは違反の発生が、情報の消失、事業もしくは規制上の監視またはその他の事象を生じさせる可能性があり、ひいてはファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性がある。ファンドは管理および監督を通じてかかる事象の最小化を図るが、それでもファンドに対する損失を生じさせる不備が存在する場合がある。

規制上のリスク

投資会社および投資助言会社等の金融事業体は、一般に、アイルランド国内当局および欧州当局から広範な規制および介入を受ける。かかる規制および／または介入は、ファンドが規制される方法を変更し、ファンドが直接的に負担する費用およびファンドの投資対象の価値に影響を及ぼし、ファンドの投資目的を達成する能力を制限し、かつ／または妨げる場合がある。かかる規制は、頻繁に変更され、重大な悪影響を有する場合がある。さらに、政府の規制は、予測も意図もされていない影響を有する場合があり、ファンドの収益性およびファンドが保有する資産の価値に重大な影響を及ぼし、ファンドに追加の費用を負担させ、投資慣行の変更が必要となり、またファンドの配当を支払う能力に悪影響を及ぼす可能性がある。ファンドは、新たな要件を遵守するため追加費用を負担する場合がある。

保管リスク

ファンドが、保管可能な金融商品である資産（以下「保管資産」という。）に投資する場合、保管会社は、完全な保管機能を果たすことを義務づけられ、保管されるかかる資産の損失につき責任を負う。ただし、当該損失が、保管会社の合理的な支配の及ばない外部事由の結果として生じ、これに対抗するあらゆる合理的な努力を行ったとしても、当該外部事由の結果が不可避であったことを保管会社が証明できる場合を除く。かかる損失が生じた場合（かつ、かかる外部事由が当該損失の原因となったことの証拠がない場合）、保管会社は、不当に遅滞することなく、損失を生じた資産と同一の資産またはその対当額を当該ファンドに返還する義務を負う。

ファンドが、保管可能な金融商品ではない資産（以下「非保管資産」という。）に投資する場合、保管会社は、当該ファンドがかかる資産の所有者であることを確認し、当該ファンドが所有権を有していると保管会社が判断する当該資産の記録を維持する義務のみを負う。かかる資産の損失が生じた場合、保管会社は、自らの過失または故意によりUCITS規則に基づく自らの義務を適切に履行しなかったことに起因して損失が生じた場合に限り責任を負う。

ファンドはそれぞれ、保管資産および非保管資産の両方に投資する可能性があるため、各資産カテゴリーに関する保管会社の保管機能およびこれと対応するかかる機能に適用される保管会社の責任基準が著しく異なることに留意すべきである。ファンドは、保管資産の保管に係る保管会社の責任という点では、強いレベルの保護を受ける。しかし、非保管資産に係る保護のレベルは著しく低い。そのため、ファンドが非保管資産のカテゴリーに投資する割合が高ければ高いほど、発生し得る当該資産の損失を回復できないリスクが高くなることがある。ファンドによる特定の投資対象が保管資産であるか、または非保管資産であるかは、個々の場合に応じて判断されるが、通常、ファンドが店頭で取引するデリバティブが非保管資産とされることに留意すべきである。ファンドが随時投資する他の資産タイプも、同様に取り扱われる場合がある。UCITS規則に基づく保管会社の責任の枠組みを考慮すると、これらの非保管資産は、保管という観点から見て、公開取引されている株式および債券等の保管資産よりも、ファンドを高いリスクにさらすことになる。

GDPR関連リスク

GDPRの下では、情報管理者は、特に情報管理者が負う説明責任および透明性要件を含む追加的な義務を負い、GDPRに規定された情報処理に関する規則の遵守を実証できなければならず、また、個人情報の処理に関するより詳細な情報を情報主体に提供しなければならない。GDPRの下では、情報主体には、不正確な個人情報を是正する権利、一定の状況において情報管理者が保有する個人情報を消去する権利、および多くの状況においてプロセスを制限し、またはプロセスに異議を申し立てる権利など、追加の権利が与えられる。GDPRの実施により、英文目論見書に従って直接または間接に本投資法人が負担する運営費およびコンプライアンス費用が増加することがある。また、本投資法人またはそのサービス・プロバイダーが法令を遵守しないおそれがあり、そのために本投資法人またはそのサービス・プロバイダーは多額の管理事務上の過料を課される可能性がある。

ベンチマーク規則リスク

ベンチマーク規則は、一定の経過措置および適用免除措置に従い2018年１月１日から施行された。適用される経過措置に従うことを条件として、ファンドは、ベンチマーク規則の意味において、ベンチマーク規則第34条に従って登録または認可されていないEUインデックス・プロバイダーによって提供されるベンチマークを「使用」できなくなる。該当するEUインデックス・プロバイダーがベンチマーク規則に定められた経過措置に従ってベンチマーク規則を遵守しない場合、またはベンチマークが著しく変更されるもしくは存在しなくなった場合、ファンドは、困難または不可能であることが判明すれば、利用可能で適切な代替ベンチマークを特定する必要がある。

LIBORの段階的廃止に係るリスク

ファンドが投資する一定の証券および商品は、何らかの形でLIBORに依拠している。LIBORとは、ICEベンチマーク・アドミニストレーションにより決定される、銀行同士が短期資金の使用につき相互に請求する平均的な金利をいう。LIBORの利用の段階的な廃止に照らして、関連するファンドは別のベンチマーク（例えば、米ドルLIBORに取って代わる予定であり、米国財務省証券を担保とするレポ契約取引を通じた翌日借入れの費用を測定する担保付翌日物調達金利）に移行する必要がある。LIBORからの移行がファンドまたはファンドが投資する一定の証券および商品に与える潜在的な影響は、確定するのが難しい可能性があり、様々な要素によって変化しうる。移行により、ファンドが保有する特定の投資対象の価値が下落したり、ヘッジなど関係するファンド取引の効果が薄れる可能性もある。LIBORからの移行による上記の影響およびその他の予期しない影響により、ファンドが損失を被ったり、当該ファンドによる追加の費用負担が発生したりする可能性がある。

集中投資者リスク

投資主は、大手機関投資家（年金ファンド、保険会社またはその他の集団投資スキーム（PIMCOの関連会社が運用しているものを含む。）等）がファンドの資産の大部分を保有するように一定のファンドの投資者層が集中する場合があることに留意されたい。これにより、当該ファンドのその他の投資主は一定のリスクにさらされる。かかるリスクには、ファンドの資産の大部分がある日買い戻されることにより、当該ファンド全体の存続可能性が影響を受け、または、買戻数の制限の設定が必要となるとき等において、当該日に買戻請求を行わなかったその他の投資者の当該ファンドから買戻しを行う能力が影響を受けるというリスクが含まれる。

新規／小規模ファンド・リスク

新規または小規模のファンドのパフォーマンスは、規模がより大きくなりその投資戦略を完全に実施した場合に予想される当該ファンドの長期にわたるパフォーマンスを表章していない場合がある。

投資ポジションは、新規および小規模のファンドのパフォーマンスに不相応な影響（良くも悪くも）を及ぼす可能性がある。また、新規および小規模のファンドは、その投資目的および投資方針を満足し、かつ、表章的なポートフォリオ構成を達成する証券に全額投資するまでに一定の期間を要する場合がある。ファンドのパフォーマンスは、ファンドが全額投資された後の場合と比べ、かかる「上昇」期間中はより低くまたは高くなり、また、ボラティリティがより高くなる可能性もある。同様に、新規または小規模のファンドの投資戦略は、かかる戦略を表章するリターンを生み出すまでにより長い期間を要する場合がある。新規ファンドは投資者が評価するための投資実績が限られており、新規および小規模のファンドは、投資効率および取引効率を達成するために十分な資金を調達できない可能性がある。新規または小規模のファンドがその投資戦略を成功裡に実施できなかったか、またはその投資目的を達成できなかった場合、パフォーマンスは悪影響を受け、その結果としての清算は、ファンドに不利な取引コスト、および投資者に不利な税効果をもたらす可能性がある。

サイバーセキュリティ・リスク

ファンドは、業務過程において技術がより広く利用されるようになるにつれ、サイバーセキュリティ違反によるオペレーショナル・リスクの影響をより受けやすくなっている。サイバーセキュリティ違反とは、ファンドが専有情報を失い、データを改ざんされ、または操作能力を失うことを招くような計画的または非計画的な事由をいう。これはその後、ファンドに規制上の違約金、風評被害、是正措置に伴う追加のコンプライアンス費用および／または財務上の損失をもたらす可能性がある。サイバーセキュリティ違反は、（「ハッキング」または悪質なソフトウェアコード等による）ファンドのデジタル情報システムへの不正アクセスが関連する場合もあるが、サービス妨害攻撃（すなわち、意図されたユーザーがネットワークサービスを利用できないようにするもの）等の外部からの攻撃に起因する場合もある。ファンドの第三者サービス提供会社（管理事務代行会社、名義書換代行会社、保管会社および副助言会社等）またはファンドが投資する発行体によるサイバーセキュリティ違反もまた、ファンドを直接的なサイバーセキュリティ違反に伴うリスクと同一のリスクの多くにさらす可能性がある。一般的なオペレーショナル・リスクと同様、ファンドは、サイバーセキュリティに伴うリスクを低減することが企図されたリスク管理システムを構築している。しかしながら、特にファンドは発行体または第三者サービス提供会社のサイバーセキュリティシステムを直接的に管理しないため、かかる努力が成功するとの保証はない。

アンブレラレベルでの口座の管理

本投資法人は、本投資法人の名義でアンブレラレベルの専用口座を開設しており、かかる口座には、すべての申込代金、買戻代金および配当金が預金される。この口座は、本書において、「アンブレラレベルでの口座」と定義される。関連するファンドに対しまたは関連するファンドから支払われるすべての申込代金、買戻代金または配当金は、かかるアンブレラレベルでの口座を通じて送金され、管理され、かかるいかなる口座も個別の各ファンドレベルで管理されない。ただし、本投資法人は、各アンブレラレベルでの口座に預金される金額（プラスかマイナスかを問わない。）が、各ファンドの資産および負債が他のすべてのファンドとは別に管理され、かつ関連するファンドのあらゆる取引が記録される各ファンドのための個別の帳簿および記録が維持されるという要件を遵守するために関連するファンドに帰属することを確実にする。

アンブレラレベルでの口座の管理に伴う特定のリスクは、有価証券届出書「第三部　第２　手続等　１　申込（販売）手続等　（１）海外における販売手続等－本投資法人の名義による申込代金口座の管理」および有価証券届出書「第三部　第２　手続等　２　買戻し手続等　（１）海外における買戻し手続等－本投資法人の名義による買戻代金口座の管理」にそれぞれ記載されている。

また、投資者は、本投資法人の他のファンドが破産した場合、関連するファンドが受領する権限を有するものの、アンブレラレベルでの口座の管理（例：不注意によるエラーによる場合）に起因して

かかる破産した他のファンドに移転された可能性がある金額の回収がアイルランド信託法の原則およびアンブレラレベルでの口座の管理手続の条件に従うことに留意されたい。かかる金額の回収の遅延および／またはかかる回収に関する紛争が生じる場合があり、破産したファンドが関連するファンドに支払うべき金額を払い戻すのに十分となる資金を有していない可能性がある。

投資証券の申込みが受領されるか、または受領される予定の日付である取引日より前に投資者から申込代金が受領され、アンブレラレベルでの口座において保有された場合、当該投資者は、関連する取引日付で投資証券が発行される時までファンドの一般債権者となる。したがって、当該投資者に対する関連する取引日付での投資証券の発行より前にかかる金銭が失われた場合、当該ファンドを代理する本投資法人は、（当該ファンドの債権者の資格としての）当該投資者に対し、かかる金銭の損失に関連して当該ファンドが被った一切の損失を補償する義務を負う場合があり、この場合、かかる損失は、当該ファンドの資産から支払われなくてはならず、したがって当該ファンドの既存の投資者にとっては投資証券１口当たり純資産価格の下落を意味する。

同様に、ある投資者の投資証券が買い戻されるか、またはある投資者に対し配当金が支払われる日付であるファンドの取引日後に当該投資者に対し買戻代金が支払われるべきとなり、かかる買戻代金／配当金がアンブレラレベルでの口座において保有された場合、当該投資者／投資主は、かかる買戻代金／配当金が当該投資者／投資主に支払われる時までファンドの無担保債権者となる。したがって、当該投資者／投資主に対する支払いの前にかかる金銭が失われた場合、当該ファンドを代理する本投資法人は、（当該ファンドの債権者の資格としての）当該投資者／投資主に対し、かかる金銭の損失に関連して当該ファンドが被った一切の損失を補償する義務を負う場合があり、この場合、かかる損失は、当該ファンドの資産から支払われなくてはならず、したがって当該ファンドの既存の投資者にとっては投資証券１口当たり純資産価格の下落を意味する。遅延した買戻代金または配当金に関する問題は速やかに対処される。

その他のリスク

上記のリスクの要約は、ファンドへの投資に関するすべてのリスク要因の網羅的な一覧であることを意図するものではない。他の様々なリスクが適用される場合がある。また、投資予定者は、特に、課せられる可能性のある申込手数料または買戻手数料を考慮した上で、投資期間を慎重に検討されたい。

② 証券、デリバティブおよび投資技法の特性およびリスク

以下の記載は、ファンドが利用する証券、デリバティブおよび投資技法の異なる特徴およびリスクであり、当該ファンドの投資方針に関連する一定の概念について記載したものである。ファンドによる以下の各証券、デリバティブおよび投資技法の利用は、関連するファンドの投資方針（特に、関連するファンドの投資方針に記載される格付、満期およびその他商品特有の基準）を遵守しなければならない。

政府証券

政府証券は、政府、政府機関もしくは政府系機関の債務またはこれらによって保証される債務である。ただし、関連する政府は、ファンドの投資証券の純資産価値を保証していない。政府証券は、市場リスクおよび金利リスクにさらされ、また異なる程度の信用リスクにさらされる場合がある。政府証券は、ゼロ・クーポン証券を含む場合があるが、同証券は同等の満期を有する利付証券よりも大きな市場リスクにさらされる傾向がある。

モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券

ファンドは、モーゲージ・バック証券またはその他のアセット・バック証券に投資することができる。モーゲージ関連証券には、モーゲージ・パススルー証券、モーゲージ担保債務証書（以下「CMO」という。）（CMOは、モーゲージを担保とする法人のモーゲージ債務担保証券である。CMOは、通常、格付機関により格付けされ、SECに登録され、複数のクラス（「トランシェ」と呼ばれることが多い。）に構築される。各クラスは、異なる一定の満期を有しており、元本および利息の返済（期限前返済を含む。）スケジュールが異なる。）、商業モーゲージ・バック証券、民間発行のモーゲージ・バック証券、モーゲージ・ダラー・ロール、CMOレジデュアル（米国政府機関もしくは下部機関、またはモーゲージ・ローンの民間オリジネーターもしくはモーゲージ・ローンの投資者（貯蓄貸付組合、住宅建築業者、モーゲージ銀行、商業銀行、投資銀行、組合、信託およびそれらの特別目的会社を含む。）により発行されたモーゲージ証券である。）、分離型モーゲージ・バック証券（以下「SMBS」という。）、およびその他不動産のモーゲージ・ローンへの参加を直接または間接的に表章し、またはかかるモーゲージ・ローンによる担保が付され、支払義務のある証券が含まれる。

一部のモーゲージ・バック証券またはアセット・バック証券の価値は、実勢金利の変動に著しく敏感である場合がある。一部のモーゲージ関連証券の元本の早期返済により、元本の再投資時におけるファンドの収益率が低下する場合がある。金利の上昇時には、通常、モーゲージ関連証券の価値は下落するが、金利の低下時には、期限前返済の特徴を有するモーゲージ関連証券の価値は、他の確定利付証券と同程度までは上昇しない場合がある。原モーゲージの期限前返済率は、モーゲージ関連証券の価格およびボラティリティに影響を及ぼし、購入時の予想を超えて当該証券の実効期間を短縮させる場合もあれば、延長させる場合もある。予想外の原モーゲージの期限前返済率がモーゲージ関連証券の実効期間を延長させた場合、当該証券のボラティリティが高まると予想することができる。かかる証券の価値は、発行体の信用度に対する市場の認識に応じて変動する場合がある。また、モーゲージおよびモーゲージ関連証券は、通常、何らかの形式の政府または民間の保証および／または保険および／または担保の対象となるが、民間の保証会社または保険会社がその債務を履行するまたは資本価値を裏付ける担保がその債務をカバーするとの保証はない。

SMBSの種類の一つとして、モーゲージ資産から利息のすべてを受け取るクラス（利息限定または「IO」クラス）と、すべての元本を受け取るクラス（元本限定または「PO」クラス）がある。IOクラスの最終利回りは、原モーゲージ資産の元本返済（期限前返済を含む。）率に極めて敏感で、元本返済率の加速は、ファンドの当該証券からの最終利回りに重大な悪影響を及ぼす場合がある。

ファンドは、債務担保証券（以下「CDO」という。）（社債担保証券（以下「CBO」という。）、ローン担保証券（以下「CLO」という。）およびその他の同様の仕組証券に投資することができる。CBOは、ハイリスクで非投資適格の確定利付証券を分散してプールすることによって裏付けされている信託である。CLOは、証券化されたルール144A証券であり、同証券は、一または複数の格付機関の格付を有するもので、通常、貸出金（特に国内外の優先担保ローン、優先無担保ローンおよび劣後法人ローン（非投資適格ローンまたはそれに等しい無適格ローンを含む。）を含む場合がある。）のプールを担保とする。ファンドは、投資者に対して募集済みの他のアセット・バック証券に投資する場合がある。

上記のCMOには、サポート債が含まれる場合がある。CMOが発展するにつれ、一部のクラスのCMO債はより一般的となっている。例えば、ファンドは、並行返済型クラスおよび計画償還クラス（以下「PAC」という。）のCMOならびにマルチクラスのパススルー証券に投資することができる。並行返済型CMOおよびマルチクラスのパススルー証券は、複数のクラスに対し各返済日に元本の返済を行う構成となっている。このような同時返済は、各クラスの一定の満期日または最終分配期日の決定において考慮され、他のCMOおよびマルチクラスのパススルーの構造と同様に、一定の満期日または最終分配期日までに行われなければならないが、早期に行われる場合もある。PACは、通常、各返済日に元本のうちの一定金額を返済することが義務づけられている。PACは並行返済型CMOであり、すべてのクラスに利息が支払われた後に最優先で元本額を返済することが義務づけられている。PAC証券を含むCMOまた

はマルチクラスのパススルーの構造は、PAC証券が一定の満期および最終分配期日を実際の期限前返済実績の範囲内に維持することを可能とするために元本キャッシュ・フローを提供し、または吸収するサポート・トランシェ（サポート債、コンパニオン債または非PAC債として知られる。）も有していなければならない。このサポート・トランシェは、他のモーゲージ関連証券と比べ、より高度な満期リスクにさらされ、通常、投資者を補償するためにより高い利回りを提供する。元本キャッシュ・フローが定められた範囲外の額で受領されたために、サポート債が意図されたとおりにPAC証券に十分なキャッシュ・フローを提供し、または吸収することができなくなった場合、PAC証券は、より高度な満期リスクにさらされる。投資助言会社は、ファンドの投資目的および投資方針に従い、サポート債を含むCMO債の様々なトランシェに投資することができる。

ファンドは、その他の種類のモーゲージ関連証券に伴うリスクおよび特性と同様のリスクおよび特性を有する信用リスク移転証券に投資することができる。

ローン、ローン・パーティシペーションおよびローンの譲渡

英文目論見書補遺に記載されるように、ファンドは、ローン、ローン・パーティシペーションおよび／またはローンの譲渡に投資することができる。ただし、かかる商品が、（UCITS規則により定義される）譲渡可能性証券、または金融市場で正常に取引され、流動性があり、かつ、いかなる時においても正確に決定される価値を有する金融市場商品を構成することを条件とする。

かかるローンは、以下の基準をいずれか一つ満たす場合、金融市場で正常に取引される金融市場商品を構成するものとみなされる。

（ｉ）397日以下の発行時満期を有すること、

（ii）397日以下の残余期間を有すること、

（iii）少なくとも397日毎に金融市場の状態に応じて定期的に利回りを調整すること、または

（iv）かかるローンのリスク特性（信用リスクおよび金利リスクを含む。）と、（ｉ）もしくは（ii）記載の満期を有し、または（iii）記載の利回り調整の対象となる金融商品のそれが合致すること。

かかるローンは、投資主の要請に応じてその投資証券を買い戻すファンドの義務を考慮した上で、適度に短期間のうちに限られた経費で売却することができる場合、流動性があるとみなされる。

かかるローンは、以下の基準を満たす正確で信用性のある評価システムに従う場合、いつでも正確に決定することができる価値を有するとみなされる。

（ｉ）ポートフォリオ上保有される、独立当事者間取引の見識かつ意欲のある当事者間で交換可能なローンの価値に従って、該当するファンドが純資産価額を計算することができること、および

（ii）市場データまたは評価モデル（償却原価に基づくシステムを含む。）に基づくこと。

ローン・パーティシペーションは、通常、法人である借主に対するローンへの直接的な参加であり、通常、銀行もしくはその他の金融機関または協調融資団によって募集される。ローン・パーティシペーションを購入する際、ファンドは、法人である借主に付随する経済リスクおよび介在する銀行またはその他の金融仲介機関に付随する信用リスクを負う。ローンの譲渡は、通常、貸主から第三者への債務の移転を伴う。ローンの譲渡を購入する際、ファンドは、当該法人である借主に付随する信用リスクのみを負う。

かかるローンは、担保付きの場合もあれば、無担保の場合もある。十分に担保が付されているローンは、期日における利息または元本の不払いの場合、無担保のローンよりもファンドに対する保護が手厚い。ただし、担保付きローンの担保の換金により法人である借主の債務が充足されるとの保証はない。また、直接的な譲渡によるローンへの投資は、ローンの終了時に、ファンドがいずれかの担保の一部所有者となり、当該担保の所有および処分に付随する経費および責任を負うというリスクを含む。

ローンは、すべての保有者の代理人を務める代理銀行によって管理されることが多い。当該ローンまたはその他の債務の条件に基づきファンドが法人である借主に対して直接的な遡及権を有する場合を除き、当該ファンドは、法人である借主に対して適切な債権者保護策を適用することにつき、代理銀行またはその他の金融仲介機関に依拠しなければならない場合がある。

ファンドが投資予定のローン・パーティシペーションまたはローンの譲渡は、国際的に認められた格付サービスによって格付されていない場合がある。

社債

社債には、（規制ある市場において上場または取引されている譲渡可能証券である）社債、無担保債券、手形およびその他これらに類似する会社の債務証書（転換社債を含む。）が含まれる。債券は、ワラント付きで取得することができる。また、法人所得を生み出す証券は、優先株の形態を含む。社債は、固定金利の場合もあれば変動金利の場合もあり、基準金利に関しては逆に変動する場合がある。下記「変動利付証券」を参照されたい。一部の債務の元本のリターン率またはリターンは、米ドルと、ある異なる通貨との間の為替相場水準とリンクまたは連動する場合がある。

社債は、発行体が債務の元利金返済に応じることができないというリスクにさらされており、金利感応度、発行体の信用度に対する市場の認識および全般的な市場の流動性等の要因による価格変動にもさらされる場合がある。金利の上昇時には、社債の価値は下落すると予想することができる。満期までの期間が長い債務証券は、満期までの期間が短い債務証券よりも金利変動に敏感である傾向がある。さらに、社債は高度にカスタマイズされている場合があり、結果として、特に流動性リスクおよび価格の透明性のリスクにさらされる場合がある。

会社の債務不履行は、社債により生み出されるリターン率に影響を及ぼす可能性がある。予測外の債務不履行は、社債の収益および資本価値を減少させる可能性がある。さらに、経済状況に関する市場予想および予想される会社の債務不履行件数は、社債の価値に影響を及ぼす場合がある。

社債は、異なる市況では売買が困難となる場合があるため、非流動性リスクにさらされる場合がある。詳細な情報については、上記「① 全般的なリスク要因　流動性リスク」と題する項を参照されたい。

ハイイールド債および破綻企業証券

ムーディーズのBaaまたはS&PのBBBまたはフィッチの同等の格付未満に格付けされた証券は、「ハイイールド」債または「ジャンク」債と呼ばれることがある。ハイイールド債および破綻企業証券（債券および資本性証券を含む。）への投資は、高格付の確定利付証券への投資に付随するリスクに加え、特別なリスクを伴う。ハイイールド債および破綻企業証券は、高格付証券と比べ、キャピタル・ゲインおよび高利回りの機会の可能性が大きい一方、通常、価格変動の可能性が大きく、流動性がない場合がある。ハイイールド債および破綻企業債券は、発行体の元利金の返済に応じる継続的な能力に関して特に投機的であるとみなされる場合がある。ハイイールド債および破綻企業証券の発行体は、成功しない再編手続または破産手続に関与する場合がある。ハイイールド債または破綻企業債券の発行体の信用度の分析は、質のより高い債券の発行体に関する分析と比べ、より複雑となる可能性がある。

また、ハイイールド債および破綻企業債券は、投資適格証券と比べ、実際のまたは感知される経済状況の悪化および産業内の競争状況の激化の影響を受けやすい場合がある。これらの証券の価格は、高格付の投資対象と比べ、金利変動の影響をより受けにくいものの、不況または個別の企業の動向の影響をより受けやすいことが分かっている。例えば、不況になるとの予想は、不景気の到来は債券の元利金の返済を行う高レバレッジ企業の能力を減じる可能性があるため、ハイイールド債および破綻企業債券の価格の下落を招く恐れがあり、ハイイールド債は、債務不履行が生じる前に市場価格が急落する恐れがある。証券の発行体が債務不履行に陥った場合、元利金の全部または一部の返済が危うくなるほか、ファンドは、かかる証券に投資することにより、その投資額の回収を求めるためにさらなる費用を負担する可能性がある。ゼロ・クーポン債または現物支払証券として構成された証券の場合、その市場価格は、利息が定期的に現金で支払われる証券と比べ、金利変動の影響をより大きく受けるため、ボラティリティがより高くなる傾向がある。投資助言会社は、分散、信用分析ならびに経済および金融市場における当該時点の展開および動向を注視することにより、これらのリスクの低減に努める。

ハイイールド債および破綻企業証券は取引所に上場しない場合があり、かかる証券の流通市場は、他のより流動的な確定利付証券の市場と比べ、比較的非流動的となる可能性がある。このため、ハイイールド債および破綻企業証券の取引には、より積極的に取引される証券の取引と比べ、より多くの費用が伴う可能性があり、これは、ファンドがハイイールド債または破綻企業証券を売却する価格に悪影響を及ぼす可能性があり、投資証券の日々の純資産価格にも悪影響を及ぼす可能性がある。特に、公開情報の不足、不規則な取引活動および買呼値と売呼値のスプレッドの拡大は、特定の状況において、他の種類の証券または商品と比べ、有利な時期または価格でのハイイールド債の売却をより困難にする可能性がある。これらの要因により、ファンドは、かかる証券の全額を現金化できず、および／またはハイイールド債もしくは破綻企業証券の売却代金をかかる売却後長期にわたり受領できなくなる可能性があり、いずれの場合もファンドは損失を被る。また、悪評および投資者の見方（基本的分析に基づくか否かを問わない。）は、特に取引量が少ない市場においてハイイールド債および破綻企業証券の価値および流動性を低下させる可能性がある。ハイイールド債および破綻企業証券の流通市場がその他の種類の証券の市場と比べて非流動的であった場合、かかる証券の評価は、より多くの調査を必要とするため、より困難となる可能性があり、かつ、信頼できる客観的なデータがより少ないため、判断要素はより重要となる可能性がある。投資助言会社は、分散、詳細な分析および当該時点の市場動向への注視により、あらゆる証券への投資に伴うリスクを低減するよう努める。

ハイイールド債の唯一の評価手段としての信用格付の利用には、一定のリスクが伴う。例えば、信用格付は、債券の元利金返済能力の安全性を評価するものであり、証券の市場価格リスクを評価するものではない。また、信用格付機関は、証券の最後の格付以降の事由を反映して信用格付を適時に変更することを怠る場合がある。PIMCOは、ファンドのための債券の選定において信用格付のみに依拠せず、発行体の信用度に関する独自の独立した分析を行う。信用格付機関がファンドが保有する債券の格付を変更した場合、ファンドは、PIMCOが投資主の最善の利益となると判断した場合にかかる証券を保有し続ける。

ESG確定利付証券

英文目論見書補遺に記載されるように、一定のファンドは、特に、環境へのプラス効果および／または社会的利益を有するプロジェクトに資金を提供するための発行体による資本調達を可能にする様々なESG確定利付証券に投資する場合がある。ESG確定利付証券は、グリーンラベルボンドおよびサステナビリティを追求するその他の債務証券を含むが、これらに限られない。ラベルボンドは、多くの場合、当該ボンドがプロジェクトに資金提供を行うことを証明する第三者（監査法人等）の検証を受けている（例えば、グリーンラベルボンドは、その手取金が特に環境プロジェクトに使用されるために確保されている債券である。）。

グリーンボンドは、その手取金が、環境へのプラス効果を有する新規および既存のプロジェクトまたは活動の資金調達または再調達に使用される債券の一種である。対象となるプロジェクトの区分としては、再生可能エネルギー、エネルギー効率、クリーン輸送、グリーンビルディング、廃水管理および気候変動への適応が挙げられる。

ソーシャルボンドは、その手取金が、特定の社会的課題の対処もしくは軽減を目的とする、またはポジティブな社会的成果の達成を追求するソーシャルプロジェクトまたは社会活動の資金調達または再調達に使用される債券の一種である。対象となるソーシャルプロジェクトの区分としては、手頃な価格の基本的インフラ設備、必要不可欠なサービスへのアクセス、手頃な価格の住宅、雇用創出、食糧安全保障、または社会経済的向上およびエンパワーメントの提供および／または促進が挙げられる。

サステナビリティボンドは、その手取金が、グリーンプロジェクト／活動およびソーシャルプロジェクト／活動の双方の資金調達または再調達に使用される債券の一種である。手取金が国連の持続

可能な開発目標（SDGs）を促進する活動に使用されることに関して厳格な説明責任を課すサステナビリティボンドは、SDGボンドと分類されることがある。

サステナビリティ・リンク・ボンドは、債券のクーポンを特定の環境目標および／または社会目標と連動させる契約条項を通じてなど、発行体による一定のサステナビリティ目標の達成状況と構造的に連動する債券である。上記の目標または選択された重要業績評価指標に対する進展または遅延に応じて、かかる債券のクーポンは低下または増加する。

上記のグリーンボンド、ソーシャルボンドおよびサステナビリティボンドとは対照的に、サステナビリティ・リンク・ボンドは、特定のプロジェクトのために資金を調達するものではなく、債券の資金調達条件に連動する明確なサステナビリティ目標を有する発行体の一般的用途の資金を調達するものである。

ロール取引

ファンドは、ロール・タイミング戦略を実施することができ、この場合、ファンドは、満期前にポジションを手仕舞い、同時に満期日がより遅いことを除き大部分が類似する条件を有する同一の原資産につき新たなポジションを設定することにより、先渡契約、先物契約または「TBA」取引等の原資産に対するポジションの満期日を延長するよう努める。かかる「ロール」により、ファンドは、原資産に対する投資エクスポージャーを、当該原資産を引き渡すことなく当初のポジションの満期日以降も維持し続けることが可能となる。同様に、一部の標準化されたスワップ契約は欧州市場インフラ規制の実施により店頭取引から強制的な取引所での取引および決済へ移行したため、ファンドは、満期前にポジションを手仕舞い、同時に満期日がより遅いことを除き大部分が類似する条件を有する同一の原資産につき取引所で取引され、決済されるスワップ契約を新たに締結することにより、既存の店頭スワップ契約を「ロール」する可能性がある。大部分が類似する条件を有する同一の原資産についての既存のポジションの手仕舞いと同時に設定されるこの種の新たなポジションは、「ロール取引」と総称される。ロール取引は、特に、本書に概説するデリバティブ・リスクおよびオペレーショナル・リスクにさらされる。

信用格付および無格付証券

格付機関は、確定利付証券（転換証券を含む。）の信用度の格付を提供する民間サービスである。別紙３にムーディーズ、S&Pおよびフィッチにより確定利付債券に付与された各種の信用格付を記載している。格付機関により付与された格付は、絶対的な信用度の基準ではなく、市場リスクを評価しているわけでもない。格付機関は、信用格付を適時に変更しない場合があり、発行体の現在の財務状態は格付が示すものよりも良好な場合もあれば脆弱な場合もある。ファンドは、証券の格付が購入時から引き下げられた場合、必ずしも当該証券を売却するわけではなく、投資助言会社が投資主の最善の利益になると判断する場合、ファンドはかかる証券を持ち続けることがある。投資助言会社は、信用格付のみに依拠しておらず、投資助言会社自身の発行体の信用度に関する分析を開発する。同じ証券について、格付サービスが異なる格付を付与した場合、投資助言会社は、その時点において当該証券の質およびリスクを最も反映すると自らが考える格付を決定し、かかる格付は、複数の付与された格付の中で最も高いものである場合がある。

ファンドは、（格付機関により格付けされていない）無格付証券が、当該ファンドが購入することができる格付けされた証券に匹敵する同等の質を有すると当該ファンドの投資助言会社が決定した場合、当該証券を購入することができる。無格付証券は、同等の格付を有する証券よりも流動性が低く、投資助言会社が当該証券の相対的な信用格付を正確に評価することができないというリスクを伴う場合がある。ハイイールド債の発行体の信用度の分析は、高格付確定利付証券の発行体の場合と比べ、より複雑である場合がある。ファンドがハイイールド債および／または無格付証券に投資する場

合、当該ファンドがその投資目的を無事に達成するかは、当該ファンドが高い質および格付を有する証券のみに投資した場合と比べて、投資助言会社の信用度の分析に強く左右される場合がある。

変動利付証券

変動利付証券は、債務に支払われる金利の定期的な調整を規定している。ファンドは、変動利付債務証書（以下「フローター」という。）に投資し、信用スプレッド取引を行うことができる。信用スプレッド取引は、投資ポジションの価値が各証券または通貨の価格または金利（該当する方）間の差異の変動によって決定される場合の投資ポジションである。フローターの金利は変動金利であり、別の金利に連動し、定期的にリセットされる。

変動利付証券は、金利の上昇に対する一定の保護をファンドに提供する一方、ファンドは、金利の低下も甘受することとなる。

一部のファンドは、逆変動利付債務証書（以下「インバース・フローター」という。）に投資することができる。インバース・フローターの金利は、インバース・フローターが連動する市場金利とは逆方向に再設定される。逆変動利付証券は、同程度の信用度を有する確定利付債と比べ、価格変動がより激しくなる可能性がある。

インフレ連動債

インフレ連動債は、確定利付証券であり、その元本価格はインフレ率に応じて定期的に調整される。指数測定インフレ率が低下した場合、インフレ連動債の元本価格は下方調整され、その結果、当該証券の支払利息（元本額がより少額なものに関して計算される。）は減少する。米国財務省インフレ連動長期証券の場合、満期時の原債券元本の返済（インフレ率に応じて調整される。）が保証されている。同様の保証を提供していない債券について、満期時に返済される債券の調整済元本価格は、当初の元本を下回ることがある。

インフレ連動債の価格は、実質金利の変動に応じて変動することが予想される。実質金利は、名目金利とインフレ率との間の関係に連動している。名目金利がインフレ率を上回る速度で上昇した場合、実質金利は上昇し、インフレ連動債の価格が下落する。短期的なインフレ率の上昇は価格の減少をもたらす場合がある。インフレ連動債の元本額の上昇分は、投資者が満期まで元本を受け取らなかった場合においても、課税対象の経常所得とみなされる。

転換証券および資本性証券

ファンドが投資する転換証券は、所定のまたは確定できる交換比率で裏付けとなる普通株式に転換または交換される債券、手形、無担保債券および優先株式から構成される。転換証券は、転換可能な普通株式よりも高い収益を提供する場合がある。ファンドは、転換証券の発行体による当該証券の買戻し、裏付けとなる普通株式への転換または第三者への売却を認めることを求められる場合がある。

転換証券を有するファンドは、転換証券の発行体が当該証券の転換を選択するかについてコントロールできない場合がある。当該発行体が転換することを選択した場合、当該選択は、ファンドが本来であれば選択していたであろう時期よりも前に当該発行体が転換を強いられることがあるため、ファンドのその投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

一部の国々または会社は、有利な投資対象とみなされる場合がある一方、純粋な固定収入の機会は、不十分な供給または法律もしくは技術上の制限により魅力的でない場合もあれば、限定される場合もある。その場合、ファンドは、かかる投資対象に対するエクスポージャーを得るため転換証券または資本性証券を検討する場合がある。

資本性証券は、通常、確定利付証券と比べて価格変動が大きい。ファンドが所有する資本性証券の市場価格は、時として急激にまたは予測外に上昇する場合もあれば下落する場合もある。資本性証券の価値は、資本性証券市場全体またはかかる市場に代表される特定の産業に影響を及ぼす要因により

下落する場合がある。また、資本性証券の価値は、運用実績、借入比率および発行体の商品またはサービスの需要の減少といった発行体に直接的に関連する多くの理由により下落する場合がある。

偶発転換商品

偶発転換証券（以下「CoCo債」という。）は、規制上の資本限度額にリンクする一定の「トリガー」が生じた場合または発行金融機関の規制当局が継続企業としての当該事業体の継続可能性を疑問視した場合に株式への転換または元本の削減を意図するハイブリッド債券の一形態である。CoCo債は、発行金融機関およびその規制上の要件に応じた株式の転換または元本の削減という独自の特徴を有する。CoCo債に付随する追加のリスクの一部は、以下のとおりである。

損失吸収リスク：

CoCo債の特徴は、金融機関に課せられる特定の規制上の要件を充足するよう設計されてきた。特に、CoCo債は、その規制上の自己資本比率があらかじめ定められた水準を下回った場合または関連する規制当局が金融機関が存続不可能であるとみなした場合に発行金融機関の株式への転換または元本の削減を行う可能性がある。さらに、かかるハイブリッド債務証書は、所定の満期および完全な裁量によるクーポンを有していない。このことは、銀行をして損失を吸収させるため、金融機関の裁量においてまたは関連する規制当局の要請に応じてクーポンが取り消される可能性があることを意味する。

劣後証書：

CoCo債は、転換前に適切な自己資本比率の取扱いを提供するため、劣後債務証書の形式で発行されることが多い。したがって、発行体の清算または解散が転換前に生じた場合、CoCo債の条件に関してまたはかかる条件に基づき生じるCoCo債の保有者（ファンド等）の当該発行体に対する権利および債権は、一般に、当該発行体の非劣後債務の全保有者の債権に劣後するものとされる。さらに、転換事由の後にCoCo債が発行体の裏付けとなる資本性証券に転換された場合、債務証書の保有者から資本性証券の保有者への転換により各保有者は劣後する。

予測不可能な要因に基づき変動する市場価格：

CoCo債の価値は予測不可能であり、多くの要因（（ｉ）発行体の信用度および／または当該発行体の適用される自己資本比率の変動、（ii）CoCo債の需給、（iii）全般的な市況および利用可能な流動性、ならびに（iv）当該発行体、その特定の市場または金融市場全体に影響を及ぼす経済、金融および政治情勢を含むがこれらに限られない。）の影響を受ける。

株式連動証券および株式連動債

一部のファンドは、その資産の一部を株式連動証券に投資することができる。株式連動証券は、単一の株式、一連の株式または株式指数のパフォーマンスに基づくリターンを有する私募発行デリバティブ証券である。株式連動証券は、多くの場合、他のデリバティブ商品の目的と大部分が同じ目的で利用され、他のデリバティブ商品に伴うリスクと大部分が同じリスクにさらされる。

株式連動債は、そのパフォーマンスが単一の株式、一連の株式または株式指数に連動する、企業または金融機関により一般的に発行される債券である。株式連動債の保有者は、通常、当該債券の満期時に、連動証券の元本成長に基づき元本の返済を受ける。株式連動債の条件には、保有者に対する固定金利または変動金利での定期的な利払いが規定される場合がある。株式連動債は株式に連動するため、連動証券の価値の下落に起因して満期時に元本を下回る額が返済される可能性がある。ファンドが外国の発行体により発行される株式連動債に投資する場合は、外国の発行体の債券および外貨建て証券に伴うリスクにさらされる。株式連動債は、債務不履行リスクおよびカウンターパーティ・リスクにもさらされる。

グローバルベースの証券

グローバルベースの証券への投資には、特別なリスクおよび考慮事項が伴う。投資主は、グローバルベースの企業および政府により発行される証券に投資するファンドに伴う実質的なリスクを十分に考慮すべきである。これらのリスクには、次のものが含まれる。

・会計、監査および財務報告に関する基準の相違
・外国のポートフォリオ取引における一般的により高い手数料
・国有化、収用もしくは没収課税が行われる可能性
・投資規制または為替管理規制の不利な変更
・政情不安

各国の経済は、国内総生産の成長、インフレ率、設備投資、資源、自給率および国際収支等の点で投資者の国の経済とは有利にまたは不利に異なる可能性がある。証券市場、証券価格、利回りおよび特定の証券市場に関連するリスクは、それぞれ独自に変動する可能性がある。また、一部の証券ならびにかかる証券につき支払われる配当および利息は、外国税（かかる証券に関する支払いから源泉徴収される税金を含む。）の課税対象となる場合がある。グローバルベースの証券は、多くの場合、国内証券と比べ、より少ない頻度および取引高で取引されるため、価格変動がより激しくなる可能性がある。グローバルベースの証券への投資はまた、国内投資と比べ、より高額な保管費用および外貨の換金に関する追加の取引コストを伴う場合がある。為替レートの変動は、外貨建てまたは外貨で価格設定された証券の価格にも影響を及ぼす。

一部のファンドは、政府、その機関もしくは下部機関またはその他の政府関連機関により発行されるソブリン債に投資することもできる。ソブリン債の保有者は、かかる債券の債務繰延べへの参加および政府機関に対するローンの拡大を要請される場合がある。また、デフォルト債となったソブリン債を回収できる破産手続は存在しない。

新興国市場証券

ファンドは、発展途上国または「新興国市場」経済に経済的に結び付く発行体の証券（以下「新興国市場証券」という。）に投資することができる。証券の発行体または保証人が新興国に本社を置く場合または当該証券の決済通貨が新興国の通貨である場合、当該証券は当該国と経済的に結び付いている。

投資助言会社は、新興国証券市場として適格であると自らが考える国を特定した上で当該国に投資する広範な裁量権を有する。新興国市場証券への投資を行う際に、ファンドは、相対的に低い一人当たり国民総生産を有する国および急速な経済成長の可能性のある国に着目する。新興国市場の国は、一般に、アジア、アフリカ、中東、ラテンアメリカおよび欧州の発展途上国に位置する。投資助言会社は、相対的な金利、インフレ率、為替相場、金融政策および財政政策、貿易および経常収支ならびに投資助言会社が関連すると考える他の特定の要因に対する投資助言会社の評価に基づき、ファンドの国および通貨構成を選定する。

新興国市場証券の追加のリスクには、（ｉ）社会、経済かつ政治的不確実性および不安定性がより深刻であること、（ii）政府による経済への介入がより大きいこと、（iii）政府による監督および規制がより緩慢であること、（iv）通貨ヘッジ技法が利用できないこと、（ｖ）新たに設立された小規模会社であること、（vi）発行体に関する重要な情報の入手不能をもたらす監査および財務報告基準が異なること、（vii）法制度が発展途上であることが含まれる。さらに、新興国証券市場は、異なる清算および決済手続を有している場合があり、それゆえ、証券取引量に対応することができず、またはその他当該取引を行うことが困難となる場合がある。決済に関する問題が生じた場合、ファンドは、魅力的な投資機会を逸し、投資までの間当該ファンドの資産の一部を現金で保有し、または組入証券の処分が遅れる場合がある。かかる遅れは、当該証券の購入者に対し、責任を生じさせる可能性がある。

為替取引

ファンドは、効率的なポートフォリオ運用および投資を行う目的で、為替オプションおよび／または為替先物を売買することができ、また市場での為替レートの不利な変動のリスクを低減し、外貨に対するエクスポージャーを増大させ、または外貨の変動に対するエクスポージャーをある国から別の国へ変更する目的で、中央銀行により随時定められる制限に従い、直物または先渡しベースで為替取引を行うことができる。ヘッジ・クラス、部分なヘッジ・クラスおよび為替エクスポージャーのクラスは、効率的なポートフォリオ運用を行う目的で、かつ、為替レートの不利な変動のリスクを低減する目的で、中央銀行により随時定められる技法および商品に加え、中央銀行により随時定められる制限および条件に従い、直物または先渡しベースで為替を売買することができる。

契約時に定められた将来の日付および価格で特定の通貨を売買する義務を伴う為替先渡契約は、ファンドが売却する通貨の変動に対するファンドのエクスポージャーを低減し、契約期間中にファンドが購入する通貨の変動に対するエクスポージャーを増大させる。ファンドの価格への影響は、ある通貨建ての証券を売却し、他の通貨建ての証券を購入した場合に類似する。通貨を売却する契約は、ヘッジされた通貨の価値が下落した場合に実現できる潜在的利益が限定される。ファンドは、為替リスクに対しヘッジし、通貨エクスポージャーを増大させ、または通貨の変動に対するエクスポージャーをある通貨から別の通貨へ変更する目的で、これらの契約を締結することができる。適切なヘッジ取引は、いかなる状況においても利用可能となるわけではない可能性があり、ファンドがいつでもまたは随時かかる取引を行うとの保証はない。また、かかる取引が成功せず、関連する外貨の有利な変動からファンドが利益を得られる機会が減少する可能性がある。ファンドは、２つの通貨間の為替レートがプラスに相関している場合に、他の通貨（または一連の通貨）の価値の不利な変動に対しヘッジする目的で、特定の通貨（または一連の通貨）を使用することがある。

投資助言会社は、関連するファンドの基準通貨とヘッジされていない投資証券クラスの通貨間の為替レートの変動に対し、ヘッジされていない投資証券クラスのエクスポージャーをヘッジするためのいかなる技法も用いない。このため、投資証券１口当たり純資産価格およびヘッジされていない投資証券クラスの投資パフォーマンスは、ヘッジされていない投資証券クラスの通貨の当該ファンドの基準通貨に対する価値の変動の影響を受ける。

イベント・リンク債

イベント・リンク債は、保険会社により設立された特別目的事業体が一般に発行する債務であり、災害保険契約の保険損害に結び付く利払いがなされる。トリガー・イベントに起因するものなどの大規模な保険損害は、利払いを減額し、元本の返済に影響を及ぼす可能性がある。イベント・リンク債は、債券の条件において定義されたトリガー・イベントの発生時に深刻なまたは全額の損失を被ることがある。

イベント・リンク債は、通常、非投資適格の信用格付を有する（または格付が付与されていない場合にはこれと同等と考えられる。）。イベント・リンク債は、トリガー・イベントが生じる確率の計算値に基づき、信用格付機関により格付を付与される場合がある。いかなる場合も、ファンドは、各ファンドに関連する投資方針に定められる信用度基準を満たす債券のみに投資する。

イベント・リンク債で用いられるトリガー・イベントには、巨大な自然災害および人為的な巨大災害またはその他の事象（ハリケーン、地震、台風、雹嵐、洪水、津波、竜巻、暴風、異常気温、航空事故、火災、爆発、海難事故および特定レベルの物理的または経済的な損失（死亡率および寿命を含む。）をもたらすその他の事象を含むが、これらに限られない。）が含まれることがある。当該巨大災害の発生率および深刻度は、本質的に予測不可能であり、当該トリガー・イベントによるファンドの損失は、重大なものとなるおそれがある。当該トリガー・イベントの頻度および／または深刻度が高まる結果をもたらす可能性のある気候事象またはその他の事象（例えば、気候条件の変化は、様々

な地理的地域において暴風雨、竜巻およびハリケーンならびに森林火災および洪水の頻度および激しさが増すことにつながる可能性がある。）は、ファンドに重大な悪影響を及ぼすおそれがある。

イベント・リンク債は、実際の損失ではなく、損失額を確定するための様々なトリガー（ある企業もしくは業種の被る損失、モデル化された損失、業種別指数、科学機器の表示数値またはトリガー・イベントに関連するその他の特定のパラメーターを含むが、これらに限られない。）を利用することができる。トリガー・イベントの確率を計算するために使用されるモデリングは、正確でない場合があるか、またはトリガー・イベントが生じる可能性を過小評価している場合があり、損失リスクを増大させることがある。

トリガー・イベントにより、債券の条件に指定される地域および期間において特定の金額を上回る損害が生じた場合、当該債券の条件に基づく債務は、当該債券の元本および経過利息に限定される。トリガー・イベントが一切生じなかった場合、ファンドは、元本および利息を回収する。イベント・リンク債は、トリガー・イベントが生じた場合またはその可能性がある場合に損失請求を処理し監査するため、強制的なまたは発行体の裁量において任意的な満期の延長について規定することが多い。満期の延長は、ボラティリティを増大させる場合がある。特定のトリガー・イベントに加え、イベント・リンク債により、ファンドは、一定の予想外のリスク（発行体リスク、信用リスク、カウンターパーティ・リスク、不利な規制または管轄上の解釈および不利な租税上の影響を含むが、これらに限られない。）にもさらされる場合がある。イベント・リンク債は、トリガー・イベントが生じた場合、流動性がなくなる場合がある。ファンドのイベント・リンク債に対するエクスポージャーは、その投資目的および投資方針に従って制限されることになるが、単一のトリガー・イベントが複数の地理的区域および事業分野に影響を及ぼすおそれ、またはトリガー・イベントの頻度もしくは深刻度が予想を上回るおそれがあり、いずれもファンドの純資産価額に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

差金決済契約および株式スワップ

差金決済契約（以下「CFD」という。）（シンセティック・スワップとしても知られる。）は、株式もしくは金融商品の価値もしくは価格またはかかる株式もしくは金融商品の指数の変動を参照して利益を保護し、または損失を回避するために利用される。株式CFDは、一般的な株式投資の経済パフォーマンスおよびキャッシュ・フローを複製することが企図されたデリバティブ商品である。

CFDは、特に特定の証券に関し利用可能な先物契約が存在しない場合、または価格設定リスクもしくはデルタ／ベータ・ミスマッチのリスクにより指数オプションもしくは指数先物がエクスポージャーを得る方法として効率的とならない場合に、投資対象資本性証券への直接投資の代替として、または先物およびオプションの代替として、かつ、先物およびオプションと同一の目的で、利用することができる。

一部のファンドは、CFDおよびトータル・リターン・エクイティ・スワップ（エクイティ・スワップ）に投資することができる。CFDおよびエクイティ・スワップに内在するリスクは、取引においてファンドが取るポジションにより異なる。CFDおよびエクイティ・スワップを利用することにより、ファンドは、投資対象株式につき「ロング」ポジションを取る場合があり、この場合、ファンドは、投資対象株式の値上がりから利益を取得し、値下がりから損失を被る。「ロング」ポジションに内在するリスクは、投資対象株式の購入に内在するリスクと同一である。逆に、ファンドは、投資対象株式につき「ショート」ポジションを取る場合もあり、この場合、ファンドは、投資対象株式の値下がりから利益を取得し、値上がりから損失を被る。「ショート」ポジションに内在するリスクは、「ロング」ポジションに内在するリスクより大きい。投資対象株式の価格がゼロになった場合の「ロング」ポジションの最大損失額には上限があるのに対し、「ショート」ポジションの最大損失額は投資対象株式の値上がり分となり、かかる値上がりは、理論的には上限がない。

「ロング」または「ショート」のCFDまたはエクイティ・スワップのポジションは、投資対象証券の将来の方向性に関する投資助言会社の意見に基づくことに留意されたい。かかるポジションは、ファ

ンドのパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼす可能性がある。しかしながら、CFDおよびエクイティ・スワップの利用には、取引相手方に関するさらなるリスクが存在する。ファンドは、取引相手方が約束した支払いを行わないというリスクにさらされる。投資助言会社は、この種類の取引に関与する取引相手方が注意深く選定され、かつ、カウンターパーティ・リスクが制限され、厳格に管理されることを確実にする。

デリバティブ

ファンドは、中央銀行が随時発行する制限およびガイドラインに従い、リスク管理目的でまたはその投資戦略の一環として、デリバティブ商品を利用することができる（ただし、その義務を負うものではない。）。一般に、デリバティブは、その価値が原資産、基準金利または参照指数の価額に左右され、またはかかる価値から派生する金融契約であり、株式、債券、金利、通貨または為替相場および関連指数に関連する場合がある。ファンドが利用可能なデリバティブ商品の例として、オプション契約、先物契約、先物契約のオプション、スワップ契約（クレジット・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、フォワード・スワップ・スプレッドロック、スワップ契約のオプション、ストラドル、先物為替予約および仕組債を含む。）が含まれる。ただし、いずれの場合も、かかる商品の利用により、（ｉ）譲渡可能証券、金融指数、金利、為替相場または通貨以外の商品に対するエクスポージャーが生じないこと、（ii）ファンドが直接的に投資する資産以外の原資産に対するエクスポージャーが生じないこと、および（iii）ファンドがその投資目的から逸脱しないことを条件とする。投資助言会社は、かかる戦略を用いないことを決定することができ、また、ファンドが利用するデリバティブ戦略が成功するとの保証はない。

ファンドは、仕組債およびハイブリッド証券の売買、証券（ストラドルを含む。）、証券指数および通貨のコール・オプションおよびプット・オプションの売買および先物契約の締結ならびに先物契約（ストラドルを含む。）のオプションの利用を行うことができる。また、ファンドは、スワップ契約（金利、証券指数、特定の証券およびクレジット・スワップのスワップ契約を含むがこれらに限られない。）を締結することができる。ファンドが外貨建て証券に投資することができる場合、ファンドは、為替スワップ契約にも投資することができる。また、ファンドは、通貨、金利および証券指数に関しては、スワップ契約のオプションを含むスワップ契約を締結することができ、さらに、先物為替予約およびクレジット・デフォルト・スワップを実行することもできる。ファンドは、このような総合的な投資戦略の一環としてこれらの技法を利用することができる。

ファンドは、「エキゾチック」と区分されるデリバティブに投資することができる。具体的には、かかるファンドの場合、かかるデリバティブは、バリア・オプションならびにバリアンス・スワップおよびボラティリティ・スワップとなる。バリアンス・スワップおよびボラティリティ・スワップは、為替相場、金利または株価といった原商品のボラティリティまたはバリアンスにより測定される変動率に付随するリスクをヘッジし、かつ／またはかかる変動率に付随するエクスポージャーを効率的に管理することができる店頭金融デリバティブであり、特定の資産の実現ボラティリティが現在の市場における予想と異なる可能性が高いと投資助言者が考える場合等において利用することができる。バリア・オプションは、一種の金融オプションで、関連する契約に基づく権利を行使するオプションが原資産が予定価格に到達またはこれを上回ったか否かに左右される。バリア・オプションの追加の構成要素として、トリガーまたはバリアがあり、「ノックイン」オプションの場合、予定価格に到達した場合、バリア・オプションの購入者に対して支払いがなされる。反対に、「ノックアウト」オプションの場合、契約期間中にトリガーに到達しなかった場合のみ、当該オプションの購入者に対して支払いがなされる。バリア・オプションは、特定の資産の価格が水準を上回る確率が現在の市場における予想と異なる可能性が高いと投資助言者が考える場合等において利用することができる。

投資助言会社は、ファンドのためにデリバティブ戦略を用いた際に、金利、市場価格またはその他の経済的要因を不正確に予想した場合、投資助言会社が当該取引を一切実行しなければ当該ファンドはより有利なポジションを得ていた可能性がある。かかる戦略の利用は、一定の特別なリスク（デリバティブ商品の価格変動と、関連する投資対象の価格変動との間に不完全な相関関係が生じる可能性、または相関関係が一切生じない可能性を含む。）を伴う。デリバティブ商品を含む戦略の中には、損失リスクを軽減させることができるものがある一方、（ｉ）関連する投資対象の有利な価格変動を相殺することにより、もしくは（ii）本来であれば有利となったであろう時期にファンドが組入証券を売買することができない可能性により、または（iii）ファンドが不利な時期に組入証券を売却する必要性の可能性およびファンドがデリバティブ・ポジションを手仕舞いしまたは清算することができない可能性により、利益を得る機会を減少させ、または損失を生じさせる可能性があるものがある。

ファンドによるスワップ契約およびスワップ契約のオプションの利用の成功は、一定の種類の投資対象が他の投資対象よりも高いリターンを生み出す可能性が高いかを正確に予想する投資助言会社の能力に左右される。スワップ契約は、両当事者間の契約であり、期間が７日を超える場合があることから、流動性がない投資対象とみなされる場合がある。さらに、ファンドは、スワップ契約の取引相手方の債務不履行または破産が生じた場合、スワップ契約に基づき受領する予定であった金額を失うリスクを負う。スワップ市場は、比較的新しい市場であり、そのほとんどが規制されていない。スワップ市場の発展（潜在的な政府の規制を含む。）が既存のスワップ契約を終了させ、または同契約に基づき受領される金額を換金するファンドの能力に悪影響を及ぼす可能性がある。ファンドが利用するスワップは、英文目論見書補遺に記載される関連ファンドの投資方針と一致する。

スワップ契約は、期間が数週間から１年超にわたる両当事者間の契約である。標準的なスワップ取引において、両当事者は、あらかじめ定められた特定の投資対象または商品から得られるまたは実現されるリターン（またはリターン率の差）（利率要因を調整する場合がある。）を交換することに合意する。両当事者間で交換または「スワップ」される総リターンは、一般に、「想定元本」（すなわち、特定の利率で、特定の外貨または特定の指数を表章する証券のバスケットに対して特定の通貨の金額を投資した場合のリターンまたは価値の上昇）について算定される。「クアント」または「ディファレンシャル」スワップは、金利および通貨取引の両方を統合したものである。スワップ契約の他の形式には、（ｉ）プレミアムの支払いを対価として、一方当事者が相手方当事者に対し、金利が特定の利率、すなわち「キャップ」を上回った場合に支払いを行うことに同意する金利キャップ、（ii）プレミアムの支払いを対価として、一方当事者が相手方当事者に対し、金利が特定の利率、すなわち「フロア」を下回った場合に支払いを行うことを同意する金利フロア、および（iii）一定の上限および下限を超えて金利が変動した場合に備えて、ある当事者がキャップを売却してフロアを購入するか、またはその逆を行う金利カラーが含まれる。

ファンドは、デフォルト・スワップ契約を締結することができる。クレジット・デフォルト契約の「買主」は、対象となる参照債務に債務不履行事由が生じていないことを条件として、「売主」に対して契約期間にわたる一連の定期的な支払いを行う義務を負う。債務不履行事由が生じた場合、売主は、当該参照債務と引換えに、当該参照債務の名目元本（すなわち「額面価額」）の全額を買主に支払わなければならない。ファンドは、クレジット・デフォルト・スワップ取引において、買主または売主のいずれにもなることができる。ファンドが買主の場合で、債務不履行事由が生じていない場合、当該ファンドは、その投資額を失い、一切回収しない。しかしながら、債務不履行事由が生じた場合、当該ファンド（買主の場合）は、価値が少額であるかまたは価値がない可能性のある参照債務の名目元本の全額を受領する。売主として、ファンドは、債務不履行事由が生じないことを条件として、契約期間（通常、６か月から３年間まで）にわたり固定料率の収入を受領する。債務不履行事由が生じた場合、売主は、参照債務の名目元本の全額を買主に支払わなければならない。

仕組債は、確定利付商品と一連のデリバティブ構成要素を組み合わせたデリバティブ債券である。それゆえ、債券のクーポン、平均残存期間および／または償還価格は、様々な指数、株価、為替相場、モーゲージ・バック証券の期限前償還率等の変動にさらされる可能性がある。

ハイブリッド証券は、２つ以上の金融商品を組み合わせた証券である。ハイブリッド証券は、一般に、従来型株式または債券をオプションまたは先物為替予約と組み合わせる。一般に、ハイブリッド証券の満期または償還時に支払われる元本額または利息は、ある通貨の価格、証券指数、別の金利または他の経済的要因（それぞれを、以下「ベンチマーク」という。）に（プラスまたはマイナスで）結び付く。ハイブリッド証券の満期時に支払われる利息または元本額は、ベンチマークの価額変動に左右され、上昇する場合もあれば下落する場合もある（元本額については、この点が多くの確定利付証券と異なる。）。

ファンドによるデリバティブ商品の利用には、証券およびその他のより伝統的な投資対象への直接投資に伴うリスクとは異なる（場合によってはこれより大きい）リスクが伴う。以下に、ファンドが利用することのできる一切のデリバティブ商品に関連する重要なリスク要因を概説する。

運用リスク：デリバティブ商品は非常に専門性の高い商品であるため、株式および債券に関連するものとは異なる投資技法およびリスク分析を要する。デリバティブの利用は、あらゆる潜在的な市況におけるデリバティブのパフォーマンスを監視することなく、原商品のみならずデリバティブ自体の理解を要する。

信用リスク：デリバティブ商品の利用には、契約の他方当事者（通常「カウンターパーティ」と呼ばれる。）が要求される支払いを行わないことまたはその他契約条件を遵守しないことに起因して損失が生じるというリスクが伴う。また、クレジット・デフォルト・スワップは、ファンドがクレジット・デフォルト・スワップの対象企業の信用度を正しく評価しなかった場合に損失が生じる可能性がある。店頭デリバティブもまた、取引相手方が契約上の義務を履行しないというリスクを伴う。上場デリバティブに関する主な信用リスクは、取引所自体または関連する決済ブローカーの信用度である。

流動性リスク：流動性リスクは、特定のデリバティブ商品の購入または売却が困難な場合に生じる。デリバティブ取引の規模が特に大きいかまたは関連する市場が（非公開で相対取引されるデリバティブの多くの場合と同様に）流動性を欠く場合、有利な時期または価格で取引を開始するかまたはポジションを清算することができない可能性がある。

エクスポージャー・リスク：一部の取引は、エクスポージャーを生じる可能性がある。かかる取引には、特に、リバース・レポ契約および発行日取引証券、後日引渡証券または買付予約証券の利用が含まれる。デリバティブの利用にはエクスポージャー・リスクが伴う場合があるものの、デリバティブの利用により発生する一切のエクスポージャーは、中央銀行の要件に従い高度なリスク測定手法を用いてリスク管理される。

利用可能性の欠如：一部のデリバティブ商品の市場は比較的新しく、発展途上にあるため、リスク管理またはその他の目的での適切なデリバティブ取引は、いかなる状況においても利用可能となるわけではない可能性がある。投資助言会社は、ある契約の満了時に、類似の契約を締結することによりデリバティブ商品におけるファンドのポジションを維持しようとする場合があるが、当初の契約の取引相手方が新規契約の締結を望まず、他の適切な取引相手方も見つからなかった場合は、これを行えない可能性がある。ファンドがデリバティブ取引をいつでもまたは随時行えるとの保証はない。デリバティブを利用するファンドの能力は、特定の規制上および税務上の考察によっても制限される可能性がある。

市場リスクおよびその他のリスク：デリバティブ商品は、他の大部分の投資対象と同様、かかる商品の市場価格がファンドの利益を損なうような形で変動するというリスクを伴う。投資助言会社が、ファンドのためのデリバティブの利用において、証券、通貨もしくは金利の価値またはその他の経済要因の予想を誤った場合、ファンドは、かかる取引を一切行わなければより有利なポジションを得て

いた可能性がある。デリバティブ商品を含む戦略の中には、損失リスクを軽減させることができるものがある一方、他のファンドの投資対象の有利な価格変動を相殺することにより、利益を得る機会を減少させ、または損失を生じさせる可能性があるものがある。ファンドはまた、特定のデリバティブ取引に関連する相殺ポジションまたは資産カバレッジの維持を法的に要求されることに起因して、不利な時期または価格での証券の売買を余儀なくされる場合がある。

デリバティブの利用に伴うその他のリスクには、デリバティブの価格設定の誤りまたは不適切な評価およびデリバティブが原資産、参照レートまたは参照指数と完全には相関しないことが含まれる。デリバティブの多く、特に非公開で相対取引されるデリバティブは複雑であり、多くの場合主観的に評価される。不適切な評価は、取引相手方に対する支払要件の増加またはファンドの価格の下落を招く可能性がある。また、デリバティブの価格は、密接に追随することが企図された原資産、参照レートまたは参照指数の価格と完全にはまたは全く相関しない可能性がある。さらに、ファンドは、デリバティブの利用により、かかる商品を利用していなかった場合と比べ、より高額な短期キャピタルゲイン（一般的に、通常の所得税レートで課税される。）を実現する可能性がある。

発行日決済取引、特約日決済取引および先物コミットメント取引

ファンドは、投資目的で、かつ／またはポートフォリオの効率的運用を目的として、自身が発行時決済ベースで購入する資格がある証券を購入すること、特約日決済のためにかかる証券を売買すること、および通常の決済時期を過ぎた将来のある日付において確定価格でかかる商品を購入する契約（先物コミットメント）を締結することができる。かかる購入額が未払いとなっているとき、ファンドは、投資助言会社が流動性があると決定した資産を、購入価格を十分に満たす金額で決済日まで分離した上で維持する。発行時決済取引、特約日決済取引および先渡コミットメントは、証券の価値が決済日前に下落した場合に損失リスクを伴う。このリスクに加え、ファンドの他の資産の価値が下落するリスクもある。通常、証券の引渡しがなされる前にファンドが購入を約束した証券からは収益は生じないが、ファンドは、かかるポジションをカバーするために自身で分離していた証券から収益を得る場合がある。

譲渡可能な非流動的証券

一定の流動性のない証券は、取締役の監督の下誠実に決定される公正価格での価格設定が必要な場合がある。投資助言会社は、流動性のない証券を処分するのに大幅に遅延する場合があり、流動性のない証券の取引は、流動性のある証券の取引に要するものよりも高額な登録費用およびその他の取引費用を伴う場合がある。この目的において、「流動性のない証券」とは、ファンドが証券を評価した金額と同等の価格で、通常の業務過程において７日以内に処分することができない証券を意味する。

預託証券

米国預託証券（以下「ADR」という。）、グローバル預託証券（以下「GDR」という。）および欧州預託証券（以下「EDR」という。）は、ADR、GDRまたはEDRを発行した保管銀行に一定の数の株式が預託されたことを証明する記名式の譲渡可能証券である。ADRは米国の取引所および市場において、GDRは欧州および米国の取引所および市場において、EDRは欧州の取引所および市場において取引される。

地方債リスク

ファンドは、その資産の大部分を教育、医療、住宅、交通機関および公共事業に関するもの等と同様のプロジェクトの債券、産業開発債または一般財源債に投資する場合（特に、発行体が単一の地方に大きく集中している場合）、経済情勢、事業展開または政治情勢の悪化に対してより敏感である場合がある。これは、地方債の価値が特定の発行体の地方の政治、経済、法律および立法の現実または地方セクターの事象によって著しく影響を受けるためである。また、国税率の大幅な変更または関連

する立法機関における同主題に関する深刻な議論は、地方債の価格を下落させる可能性がある。地方債に対する需要は、投資者の不課税所得の価額により強く影響を受ける。所得税率の引下げは、地方債を所有する利点を減少させる可能性がある。同様に、病院セクターといった特定のセクターに関連する規制の変更は、ある部分の市場についての収益の源泉に影響を及ぼす可能性がある。地方債は、金利リスク、信用リスクおよび流動性リスクにもさらされる。

金利リスク：地方債の価格は、他の確定利付証券と同様、一般的な市場において金利が上昇した場合は下落する可能性が高い。逆に金利が下落した場合、債券価格は通常上昇する。

信用リスク：借り手が期日の到来した元利金の返済を行えなくなるというリスク。地方債に投資するファンドは、発行体の債務返済能力に依拠する。これにより、ファンドは、地方債の発行体が財務上不安定となるか、または多額の債務を負い、その義務履行能力が損なわれるという信用リスクにさらされる。短期から中期にかけて多額の債務返済要件を有している地方債の発行体、格付を有さない発行体ならびに追加の費用を負担するに十分となる資本および流動性を有していない発行体は、最もリスクが高い。より質の低い地方債または高利回りの地方債に投資するファンドは、地方債市場における不利な信用事由の影響をより受けやすい。破綻した地方自治体の扱いはより不確実であり、社債と比べ、地方債の保有者の方がより不利となる可能性が高い。

流動性リスク：投資者が売却を望んだ時に買い手を見つけることが困難となり、市場価格より割安で売却せざるを得なくなるというリスク。地方債市場では流動性が損なわれる場合があり、主に地方債に投資するファンドは、地方債を適時に売買することが困難となる可能性がある。流動性は、金利事由、信用事由または一般的に不安定な需給バランスに起因して損なわれる場合がある。これらの不利な動きに起因して、ファンドは、より多くの買戻請求を受けることがある。特定の発行体および当該時点の経済情勢により、地方債はボラティリティがより高い投資対象と見なされる可能性がある。

一般的な地方債市場リスクに加え、様々な地方債セクターにより、様々なリスクにさらされる可能性がある。例えば、一般的な債券は、債券を発行する地方自治体の十分な信頼、信用および税金回収能力により保証される。このため、適時の返済は、税収を得、財務上安定した予算を維持する地方自治体の能力に左右される。適時の返済はまた、未払年金債務またはその他の従前の従業員給付制度（OPEB）の債務の影響も受ける。

収益債券は、特別な税収またはその他の収益源により保証される。特定の収益が実現しなかった場合、かかる債券の返済は行われない可能性がある。

民間活動債は、また別の種類の地方債である。地方自治体は、民間企業による利用を目的とした工業施設の開発資金を調達するために民間活動債を利用する。元利金の返済は、かかる開発の恩恵を受ける民間企業により行われ、このことは、民間活動債の保有者が、民間発行体が民間活動債につき履行を怠るというリスクにさらされることを意味する。

道義的支払保証債券は、通常、特別目的公的法人により発行される。かかる公的法人が債務不履行に陥った場合、返済は、法的義務ではなく「道義的な義務」となる。道義的支払保証債券の保有者は債務不履行が生じた場合に償還請求権を殆どまたは全く有さないため、債務不履行が生じた場合の返済に対する法律上強制執行可能な権利の欠如は、道義的支払保証債券の保有者を特別なリスクにさらす。

地方債は一般的な地方債に類似するものの、通常は短期となる。地方債は一時的な資金調達を行うために利用され、予想される収益が実現されなかった場合は返済が行われない可能性がある。

不動産リスク

不動産連動デリバティブ商品に投資するファンドは、不動産を直接的に所有する場合と同様のリスクにさらされる。かかるリスクには、災害または土地の収用による損失、ならびに地方のおよび全般的な経済状況の変化、需給の変化、金利変動、都市計画法の改正、賃料、固定資産税および運営費用に係る規制上の制約が含まれる。不動産投資信託（以下「REIT」という。）の価格に連動する不動産連動デリバティブ商品への投資は、REITの管理者による運用実績の不振、税法の不利な変更またはREITが所得に対するパススルー課税の免除の資格を得ることができないなどの追加のリスクにさらされる。また、投資する不動産の数を限定するため、地理的エリアを狭め、または不動産の種類が単一であるため、分散化が限られるREITもある。さらに、あるREITの設立書類に当該REITの支配権の変更を困難にし多大な時間を必要とする条項が含まれている場合がある。最後に、私募REITは、証券取引所において取引されない。よって、かかる商品は、一般に流動性に欠ける。このことは、早期に投資対象を買い戻すファンドの能力を低下させる。また、私募REITは、一般に、公募REITと比べて評価が困難であり、高額な手数料を負担する場合がある。

政治リスク／紛争リスク

近年、様々な国で大きな内紛が起きており、場合によっては内戦となって当該国の証券市場に悪影響を及ぼしていることがある。加えて、戦争行為やテロ行為、その他の政治動向による新たな騒乱の発生は排除することができない。一見すると安定している体制であっても、混乱が生じたり、思いも寄らない政策の転換が行われたりすることがある。国有化、収用もしくは没収的課税、通貨の使用制限、政変、政府規制、政治的、規制上、社会的不安定性や不確実性、または、制裁その他の類似の措置の発動を含む外交上の出来事は、ファンドの投資対象に悪影響を及ぼす可能性がある。中央による計画的な社会主義経済から、より市場志向の強い経済への移行は、多くの経済的・社会的な混乱や歪みをももたらしている。さらに、かかる移行を達成し維持するために必要な経済的、規制上および政治的イニシアティブが継続される保証はなく、仮にそのようなイニシアティブが継続され維持されるとしても、それが成功する保証、またはそのようなイニシアティブが外国の（または国民以外の）投資家に利益をもたらし続ける保証もない。インフレ・インデックス商品などの一定の商品は、債務者でもある政府（または政府の影響下にある団体）がとりまとめた対策に依存することがある。

上記についての最近の例としては、ヨーロッパではロシアとウクライナの間で、中東ではハマスとイスラエルの間で続いている武力衝突の関連で生じている紛争、人命の損失および災害があり、こういった移行の最中にある国の例としてはベネズエラがある。こういった紛争、関連する制裁・報復措置の規模、期間、影響を確定することは困難であり、地域経済や世界経済、一定の証券・商品・通貨の各市場に重大な悪影響を及ぼすなど、重大な影響を地域に及ぼす可能性がある。軍事衝突の内容によっては、エネルギーや金融サービス、防衛など多くの分野で事業を展開する世界中の企業が影響を受ける可能性がある。これらの影響により、一定の市場、投資先、サービス・プロバイダー、またはカウンターパーティへのアクセスが制限されたり、全くアクセスできなくなったりする可能性があり、その結果、該当する地域と経済的に結び付いている証券および商品へのファンドの投資に悪影響が及ぶ可能性があり、これには価値の下落や流動性の低下が（これらに限らず）含まれる。ボラティリティの増加、為替の変動、流動性の制約、カウンターパーティのデフォルト、評価と決済の困難性、およびそのような紛争に起因する運営リスクも、ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。このような事象が発生した場合、これまでは歴史的に「低リスク」とされた戦略が、かつてないボラティリティおよびリスクを伴う形で実行される可能性がある。

さらに、新たな制裁が発動されたり、以前に緩和された制裁が再び発動された場合（移行中の国に関する制裁も含む。）、当該制裁は、特に制裁対象国の通貨安や当該国もしくは当該国で設立された企業の信用格付けの格下げ、禁止されている資産に投資している資産、証券、資金の即時凍結、証券価値の下落、証券、財産または持分の流動性の低下、および／または制裁対象国の経済に対する他の

悪影響をもたらす可能性がある。当該制限に従うことで、ファンドが一定の投資を追求できなくなったり、当該投資または売却の完了に関して遅延その他の支障が生じたり、不利な条件での投資の売却または凍結が必要になったり、パフォーマンスの低い投資の売却が実行不可能になったり、ファンドの投資目的の達成能力に悪影響となったり、ファンドが本来受け取るべき支払いを受けられなくなったり、ファンドの調査費用その他類似の費用が増加したり、影響下にある投資の評価が困難になったり、またはファンドがそういった制限がない場合よりも不利な条件で投資を完了する必要が生じたりする可能性がある。こうした結果のいずれかが、当該投資に関するファンドのパフォーマンス、ひいてはファンド全体のパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

ロシア証券への投資に関する特別なリスク

ロシア証券への投資は、ファンドの主たる投資集中を構成するものではなく、むしろ、ファンドがその投資裁量においてその資産の一部をロシアに位置する発行体の証券に投資することができるセクターを構成するものである。前記「②　証券、デリバティブおよび投資技法の特性およびリスク　新興国市場リスク」と題する項に開示されるリスクに加え、ロシア発行体の証券への投資は、特に高度のリスクおよび先進国市場への投資に付随しない特別な考慮事項を伴う場合があり、その多くがロシアの継続的な政治および経済的な不安定性およびその市場経済の緩慢な発展から生じている。特に、ロシアへの投資は、ロシア以外の国が経済制裁を課する場合があるというリスクにさらされており、これは、エネルギー、金融業および防衛を含む多くのセクターの会社に影響を及ぼす場合があり、ひいては、特に、ファンドのパフォーマンスおよび／またはその投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、（ファンドがロシアに結び付く一定の投資対象の取引を禁止された場合等において）一定の投資対象は流動性に欠ける場合があり、その結果、当該ファンドは、投資主の買戻しに応じるため、不利な時期または価格において他の保有ポートフォリオの売却を余儀なくされる可能性がある。かかる制裁は、ファンドにサービスを提供する非ロシア事業体がロシア事業体と取引することを妨げる可能性もある。かかる状況において、ファンドは、ファンドの確定利付証券の保有に関連して支払期日が到来している支払い等、一定の投資対象に関して支払期限が到来している支払いを受領することができない。一般に、ロシア証券への投資は非常に投機的とみなされるべきである。かかるリスクおよび特別な考慮事項は、（ａ）ロシアの株式登録および保管システムから生じるポートフォリオ取引の決済遅延および損失リスク、（ｂ）ロシアの経済体制における汚職、インサイダー取引および犯罪の蔓延、（ｃ）公開情報量が限られていること等に基づき、多くのロシア証券の正確な市場評価を得ることが困難であること、（ｄ）特に多額の企業内債務を含む場合があるロシア会社の全般的な財務状態、（ｅ）一貫性に欠け、遡及効を有し、かつ／または法外な税制を防止するためにロシア税制が改正されないというリスク、または改正された税制が新たな税法と合致せず、かつ新たな税法の予測不能な施行を生じさせるというリスク、（ｆ）ソビエト連邦の解体以降実施されている経済改革プログラムの支援について、ロシア政府または他の執行機関もしくは立法機関が継続しないことを決定するというリスク、（ｇ）ロシア全体に適用されるコーポレート・ガバナンス規定の欠如、ならびに（ｈ）投資者保護に関する規定および規制の欠如を含む。

ロシア証券は、発行体の登録機関が保有する株主名簿に記録される所有権とあわせて記帳形式で発行される。譲渡は、登録機関の帳簿への記入により実行される。株式の譲受人は、発行体の株主名簿に自己の氏名が記載されるまで株式に関して所有権を有さない。ロシアにおいて、保有株式の登録に関する法律および慣行は十分に発展しておらず、株式の登録遅延または不登録が生じる可能性がある。他の新興国市場と共通して、コーポレート・アクション情報の発表または公開について、ロシアは中央当局を有していない。したがって、保管会社は、コーポレート・アクション通知の配布に関する完全性または適時性を保証することはできない。

中国証券への投資に関する特別なリスク

中国証券または中国に経済的に関係する証券への投資は、ファンドの主たる重点投資先となるわけではなく、むしろ、ファンドがその投資裁量において投資することができる一セクターを構成するに過ぎないが、ファンドは、その資産の一部を中華人民共和国（以下「中国」といい、本開示の目的上、本書に別途示されない限り、香港、マカオおよび台湾を除く。）に所在する発行体の証券に投資する場合がある。かかる投資は、中国適格外国機関投資家プログラム（以下「FII」プログラムといい、最近の中国における規制法の発展により１つのプログラムに統合された適格外国機関投資家（「QFII」）プログラムおよびRMB適格外国機関投資家（「RQFII」）プログラムを含む。）を含むがこれらに限定されない、様々な市場アクセスプログラムを通じて行われる。前記「②　証券、デリバティブおよび投資技法の特性およびリスク 新興国市場リスク」と題する項に開示されるリスクに加え、中国発行体の証券への投資は、一般的に先進国市場への投資に付随しない、特に高度なリスクおよび特別な考慮事項を伴う可能性がある。

かかる追加のリスクは、（ａ）異常な成長に起因する非効率性、（ｂ）一貫して信頼性のある経済データが利用不能であること、（ｃ）潜在的な高インフレ率、（ｄ）輸出および国際貿易への依拠、（ｅ）比較的高いレベルの資産価格のボラティリティ、一時停止リスクおよび証券の決済が困難であること、（ｆ）潜在的な流動性不足および限定的な外国人投資家による利用可能性、（ｇ）小規模な市場資本、（ｈ）地域経済との競争の激化、（ｉ）特に、為替ヘッジ商品の相対的な欠如および現地通貨を米ドルその他通貨に換算する能力の抑制を考慮した、為替レートの変動または中国政府もしくは中央銀行による通貨切り下げ、（ｊ）多くの中国の会社は比較的小規模であり、運用歴が欠如していること、（ｋ）証券市場、保管の取決めおよび商取引の法的枠組みおよび規制上の枠組みが発展的な性質を有していること、（ｌ）当該投資を行うためのFIIプログラムおよび他の市場アクセスプログラムのルールおよび規則に関する不確実性および変更可能性、（ｍ）中国政府による当該経済改革を引き続き進める旨の約束、（ｎ）市場の混乱時に、中国の規制当局が中国発行体の取引を停止する（あるいは当該発行体に取引停止を許可する）可能性があり、当該停止は広範囲に及ぶ可能性があること、（ｏ）中国発行体の財務諸表の質に関する異なる規制要件および監査要件、（ｐ）中国で行われる監査の質を検査する能力、特に公開会社会計監視委員会（以下「PCAOB」という。）が中国に所在するPCAOB登録の会計事務所を検査するアクセスがないことでこれが制限されること、（ｑ）非米国企業および非米国人に対する米国当局の強制執行能力が制限されること、ならびに（ｒ）法律上の問題として、投資家の権利および救済が制限されることを含む（が、これらに限らない。）。

さらに、より発展した国際市場に比べて、中国の証券市場における規制および執行に係る活動の水準は低くなる。これらは潜在的に、関連する規制の解釈および適用における一貫性の欠如ならびに規制機関が、市場参加者に対する事前の相談または通知なく、既存の法律を即座に、もしくは速やかに変更するか、または、新規の法律、規則、規制もしくは方針を導入する（かかる変更または導入によりファンドのその投資目的または投資戦略を追求する能力が厳格に制限される可能性がある。）リスクとなる可能性がある。また、中国への外国投資の抑制および投資済み資本の本国送金に対する制限も存在する。FIIプログラムにおいては、特に、投資範囲、投資割当て、資金の本国送金、外国人株式保有制限および勘定の構成を含むが、これらに限らない側面に関して一定の規制上の制限が存在する。関連するFII規制が最近改定され、FIIによる国内投資および資本管理に係る一定の規制上の制限が緩和（投資割当制限の撤廃および投資収益の本国送金ルーティーンの簡略化を含むがこれらに限らない。）されたが、これは比較的新しい進展であるため、実施した場合に、特に初期の段階でどのような効果があるのかについては不透明である。一方で、最近改正されたFII規則は、なかでも情報開示の点においてFIIに対する継続的な監督を強化している。特に、FIIは、対象となる顧客（FIIプログラムを通じて中国の証券に投資するファンドなど）が中国の利害関係開示規則（例：５％の実質株主報告義務ならびに関連当事者およびFIIプログラムおよびストックコネクト（以下に定義する。）を含む様々なアクセスチャネルに基づく保有資産に適用される合算）を遵守することを確保し、かかる対象となる投資者の代わりに要求された開示を行うことを要求される。

中国の規制上の要件により、ファンドの中国に関係する証券もしくは商品に投資する能力が制限される可能性および／または中国に関係する証券もしくは商品におけるその持分を清算することを要求される可能性がある。証券の価格が低水準にあるときなどの一定の場合において、かかる清算によりファンドが損失を被る可能性がある。さらに、中国の証券取引所は、一般的に、関連する取引所で取引される証券の取引を停止または制限する権利を有している。中国政府または関連する中国の規制機関は、中国の金融市場に悪影響を及ぼす可能性がある政策を実施する可能性もある。かかる停止、制限または政策は、ファンドの投資パフォーマンスにマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

中国の政治的な環境は近年比較的安定しているが、かかる安定が将来にわたって維持される保証はない。新興市場として、多くの要因（富裕層と貧困層との間の格差の拡大または農業不安および既存の政治構造が不安定であること等）によりかかる安定に影響が及ぶ可能性があり、中国に経済的に関係する証券および商品へ投資するファンドに悪影響が及ぶ可能性がある。政治的不安定、軍事介入および政治汚職は、市場および経済改革、民営化および貿易障壁の撤廃への好ましい傾向を逆転させ、証券市場に重大な混乱が生じる可能性がある。

中国は、共産党に支配されている。中国への投資は、政府による経済統制および経済への関与の強化に付随するリスクにさらされる。中国の通貨は、市場によって決定されるレベルではなく、対米ドルの人為的なレベルで管理されている。この種のシステムにより、通貨が突然かつ大幅に調整される可能性があり、ひいては外国人投資家に破壊的かつマイナスの影響が及ぶ可能性がある。中国は、自国通貨を外国通貨に自由に転換することを制限する場合もある。通貨の本国送金制限により、特に買戻請求に関して、中国に関係する証券および商品の流動性が比較的低くなるという影響が及ぶ可能性がある。さらに、中国の政府は、資源配分および金融政策への直接的および重大な関与、外国通貨建て債務の支払統制ならびに特定の産業および／または会社に対する優遇措置の提供により、経済成長を著しく統制している。中国における経済改革プログラムは成長に寄与しているが、かかる改革が継続する保証はない。

中国は歴史的にみて干ばつ、洪水、地震および津波等の自然災害が起こりやすいとされており、地域経済は今後、かかる環境上の事由による影響を受ける可能性がある。したがって、ファンドの中国への投資は、かかる事由のリスクにさらされる。さらに、中国と台湾の間の関係は特に注意を要するものであり、中国と台湾の交戦は、ファンドの中国への投資にリスクをもたらす可能性がある。

税法の適用（例えば、配当または利息支払いに対する源泉徴収税の賦課）または没収課税もまた、ファンドの中国への投資に影響を及ぼす可能性がある。中国に経済的に関係する証券および商品への投資に対する課税を規定する規則が常に明確ではないため、投資助言会社は、中国に経済的に関係する証券および商品の処分または保有から得られる実現利益および未実現利益を留保することにより、当該証券および商品に投資するファンドに対するキャピタル・ゲイン税への備えを行う場合がある。かかるアプローチは、現在の市場慣行および適用される税務規則に関する投資助言会社の理解に基づくものである。市場慣行または適用される税務規則に関する理解が変わった場合、留保される金額が、実際に負担する税金に対して多すぎるか、または、少なすぎることとなる可能性がある。投資者は、中国の税金に関する法令の変更によりその投資に悪影響が及ぶ可能性があることを認識すべきである。かかる法令は、遡及効果をもって適用されることがあり、また、常に流動的な状態にあり、長期にわたって常に変更される。

さらに、中国の証券市場（上海証券取引所（以下「SSE」という。）、深圳証券取引所（以下「SZSE」という。）および北京証券取引所を含む。）は、成長期および変革期を経ており、これにより、取引の決済および記録ならびに関連する規制の解釈および適用が困難となる可能性がある。

最後に、他の通貨による投資に伴うリスクに加えて、人民元による投資に伴う追加のリスクが存在する。

中国銀行間債券市場へのアクセス

ファンドは、中国の関連する規制または当局により許容される範囲で、また、関連するファンドの英文目論見書補遺を遵守することを条件として、中国人民銀行（以下「PBOC」といい、上海の本店を含む。）が発行した関連規則（公告2016年第３号およびその施行規則（以下「CIBM規則」という。）を含むが、これらに限らない。）を遵守し、PBOCに申請書を提出することにより、投資割当制限に従うことなく、中国銀行間債券市場（以下「CIBM」という。）（直接的アクセス制度（以下「CIBMダイレクト・アクセス」という。）および／またはボンドコネクトを含む。）で取引される許容される確定利付商品に直接投資することもできる。

CIBM規則に基づく投資に関して割当限度は存在しないが、ファンドは、その投資規模を増やすことを想定する場合はPBOCに追加の届出を提出する必要がある。PBOCがコメントを行ったり、変更を求めたり、または、当該追加届出を受理する保証はない。要求された場合、投資助言会社または副投資助言会社はPBOCの指示に従い、かかる指示に応じて関連する変更を行う必要がある。想定する投資規模の増大についての追加届出がPBOCによって受理されない場合、ファンドのCIBMダイレクト・アクセスを通じた投資能力は限定的となり、その結果、ファンドのパフォーマンスは不利な影響を受ける可能性がある。

市場のボラティリティおよびCIBMにおける特定の債務証券の低取引量に起因する流動性の潜在的な欠如により、当該市場で取引される特定の債務証券の価格が著しく変動する可能性がある。したがって、かかる市場に投資を行うファンドは、流動性リスクおよびボラティリティ・リスクにさらされる。かかる債務証券の価格の買呼値と売呼値の間のスプレッドが大きくなる可能性があるため、ファンドは多額の取引費用および換金費用を負担する可能性があり、また、当該投資対象の売却時に損失を被る可能性もある。

ファンドがCIBMへ投資を行う範囲で、ファンドは、決済手続きおよび取引相手方の債務不履行に付随するリスクにさらされる可能性もある。ファンドと取引を行った取引相手方が、関連する有価証券の引渡しまたは対価の支払いによる取引決済義務を履行しない可能性がある。

関連する中国の当局がCIBMにおける口座開設または取引を停止する極端な状況では、ファンドのCIBMへ投資を行う能力は制限され、その結果、ファンドは相当な損失を被る可能性がある。

PBOCは、国内の決済代理人およびCIBM規則に基づくファンドの取引を継続的に監督し、CIBM規則の不遵守があった場合は、関連する行政上の措置（ファンドならびに／または投資助言会社および／もしくは副投資助言会社（場合に応じて）に対する取引の停止および強制手仕舞い等）を講じることができる。

ストックコネクトを通じた投資

ファンドは、上海－香港相互株式投資制度および深圳－香港相互株式投資制度（以下、総称して「ストックコネクト」という。）を通じて、SSEまたはSZSEに上場され取引される適格証券（以下「ストックコネクト証券」という。）に投資することができる。ストックコネクトは、非中国人投資家（例えばファンドなど）が、香港のブローカーを通じて、一定の中国上場株式を購入することが可能な制度で、ストックコネクトを通じた証券の購入は、市場全体の１日あたりの割当限度の対象とされることから、ファンドは、有利な時期でもストックコネクト証券の購入が妨げられる可能性がある。さらに、ストックコネクトを運営するにあたり必要とされる適用ルールや、取引、決済および情報技術（以下「IT」という。）システムは進化を続けており、関連するシステムが適切に機能しない場合、ストックコネクトを通じた取引は混乱する可能性がある。

ストックコネクトは、香港および中国双方の規則に服する。両法域の規則とも、ストックコネクトの取引を停止することを許している。市場の混乱時に、中国の規制当局は、中国発行体の取引を停止する（あるいは当該発行体に取引停止を許可する）可能性もあり、当該停止は広範囲に及ぶ可能性がある。これ以上の規制がストックコネクトにおける証券の入手可能性、運営上の取決めその他の制約に影響しないとの保証はない。

CIBMダイレクト・アクセスを通じて行うCIBMへの投資に関するリスク

CIBM規則は比較的新しいものであり、依然として、継続的な進化の対象となっており、ファンドのCIBMへの投資を行う能力に悪影響を及ぼす可能性がある。ファンドは、取引に先立って、CIBMで取引される商品（CIBMダイレクト・アクセスおよびボンドコネクト制度の両方を通じて取引される商品を含む。）の投資限度に準拠しているかどうかを審査される。したがって、ファンドは、CIBMで取引される商品の取引を申込み、それが翌日まで完了しなかった場合でも、ファンドが当初の準拠審査の時点において、適用ある限度に準拠していた場合は、投資限度の違反にはならない。同様に、ファンドがCIBMで取引される（外貨建て取引と債券といった）２つの補完的な商品の取引を申込み、一方の取引が翌日まで完了しなかった場合でも、ファンドが当初の準拠審査の時点において両方の商品につき適用される割合限度に準拠していた場合は、投資限度の違反にはならない。CIBMダイレクト・アクセスを通じたCIBMへの投資はまた、ファンドのパフォーマンスや流動性に影響を及ぼす可能性のある、資金送金や本国送金に関して中国当局が課す一定の制限の対象となる。資金送金および本国送金の要件に準拠しない、またはこれを満たせない場合、規制当局による制裁を受ける可能性があり、その結果、ファンドのCIBMダイレクト・アクセスを通じた投資の一部に悪影響が及ぶ可能性がある。さらに、CIBM投資に関連する資金送金および本国送金の要件が、政府の政策や外国為替管理政策の変更により変更されないとの保証はない。ファンドは、CIBM投資に関する資金送金および本国送金の要件にこのような変更が生じた場合、損失を被る可能性がある。

CIBMダイレクト・アクセスに基づき、投資助言会社または副投資助言会社は、ファンドを代理して提出を行い、ファンドのために取引および決済代行サービスを行うため、国内の取引および決済代理人を雇用するものとする。

CIBMダイレクト・アクセスを通じて行うCIBM投資のための関連する提出、PBOCへの登録、および口座開設は、国内の取引および決済代理人、登録代理人、または他の第三者（場合に応じて）によって行われなければならないため、ファンドは、それら第三者側の不履行または過誤のリスクにさらされる。

ファンドはまた、国内の決済代理人の取引を決済する過程における行為または不作為による損失を被る可能性もある。その結果、ファンドの純資産価額に悪影響が及ぶ可能性がある。さらに、投資家は、関連する国内の決済代理人においてファンドの現金口座に預けられた現金は分別管理されないことに留意する必要がある。国内の決済代理人の破産または清算に際し、ファンドは当該現金口座に預けられた現金に対する所有権を一切持たず、ファンドは当該国内決済代理人の無担保債権者となり、他のすべての無担保債権者と同順位の債権者となる。ファンドは当該資産についての回収困難および／または回収遅延に直面する可能性があり、あるいはその全額の回収ができないまたは回収が全くできない可能性があり、その場合、ファンドは損失を被ることになる。

CIBMダイレクト・アクセスに基づき、CIBM規則により、外国の投資者は、CIBMへの投資に関して人民元または外貨建ての投資金額を中国に送金することが可能となる。ファンドによる資金の中国国外への送金に関して、投資元本が中国に送金される通貨と中国から送金される通貨は、原則一致しなければならない。かかる要件は将来変更される可能性があり、かかる変更により、ファンドのCIBMへの投資に悪影響が及ぶ可能性がある。

2020年９月、中国外貨取引センターおよび全国銀行間資金調達センター（以下「CFETS」という。）によって、CIBMダイレクト・RFQ取引サービスが開始された。当該サービスに基づき、CIBMダイレクト・アクセスにおける外国投資者は、見積もり請求（以下「RFQ」という。）を行うことにより、国内のマーケット・メーカーとの現物債券取引の勧誘を行うことができ、CFETSのシステムにおいて取引を確認することができる。CIBMダイレクト・アクセスに基づく新たな取決めであるため、CIBMダイレクト・RFQ取引は、今後の調整および実施の不確実性にさらされる可能性があり、このことは、ファンド

がCIBMダイレクト・RFQ取引のメカニズムを用いて取引を行う限りにおいて、ファンドの投資に悪影響を及ぼす可能性がある。

ボンドコネクトを通じて行うCIBMへの投資に関するリスク

ボンドコネクトは、中国と海外の投資家が、それぞれの関連する金融インフラ機関間の接続を通じて、互いの債券市場において様々な種類の債券取引を可能にする香港と中国との間の取決めを指す。ボンドコネクトは、CFETS、中央国債登記結算有限責任公司（以下「CCDC」という。）、上海清算所（以下「SHCH」という。）、香港証券取引所ならびに香港証券保管決済機関（以下「CMU」という。）によって確立された。

ボンドコネクト・プログラムは比較的新しいプログラムであり、さらなる解釈および指針の対象となる可能性がある。さらに、ボンドコネクトにおける非中国人投資家に要求される取引、決済、ITシステムは比較的新しいものであり、進化を続けている。関連するシステムが適切に機能しない場合、ボンドコネクトを通じた取引は混乱する可能性がある。これ以上の規制が当該プログラムにおける証券の入手可能性、償還の頻度、その他の制約に影響しないとの保証はない。さらに、香港および中国の法律および規制の適用および解釈、ならびにボンドコネクト・プログラムに関して関連規制当局および取引所が公表または適用する規則、方針またはガイドラインは不確実であり、ファンドの投資およびリターンに有害な影響を及ぼす可能性がある。

ボンドコネクトの主な特徴は、中国の債券商品に投資する投資家に適用ある自国市場の法律および規則が適用されることである。したがって、ファンドのボンドコネクトを通じた証券への投資は、一般的に、中国の証券規制や上場規則などの制約を受ける。当該証券はいつでもその投資適格性を喪失することがあり、その場合、当該証券を売却することはできるが、ボンドコネクトを通じて購入することはできなくなる。ファンドは、ボンドコネクトを通じて投資を行う場合、取引の不履行からファンドを保護するために設定された香港の投資家補償基金へのアクセスからの恩恵は受けられない。ボンドコネクトは、中国および香港の両方の市場が開いている日にのみ利用可能である。その結果、ボンドコネクトを通じて購入された証券の価格は、ファンドがその保有するポジションの追加や手仕舞いを行えない時間帯に変動する可能性があり、そのため、取引が魅力的であってもこれを行うファンドの能力が限られる可能性がある。ボンドコネクトを通じた投資による収入および利益への課税を定める中国の税制における不確実性は、ファンドに予想外の税負担を生じさせる可能性がある。現在、海外投資家に支払う配当金およびキャピタル・ゲインの源泉徴収税の取扱いは確定していない。

ボンドコネクトを通じた取引は、ファンドの投資およびリターンに影響を及ぼす可能性のある多くの制約を受ける。ボンドコネクト・スキームは、国内決済代理人への投資者の関与を義務付けることなく、確立された電子プラットフォームのよく知られた取引インターフェースを利用することによって、国外の投資家にとって運用レベルで効率的かつより利便性の高いものとなるよう設計されている。ボンドコネクトを通じて行われる投資は、中国では比較的実証されていない注文、清算、決済手続に従うものであり、ファンドにリスクをもたらす可能性がある。さらに、ボンドコネクトを通じて購入された証券は、中国に拠点を置く保管会社（CCDCまたはSHCHのいずれか）に維持される香港金融管理局（金管局）－債務工具中央結算系統の名義で振替決算共同勘定を通じて、最終投資家（例えばファンドなど）に代わって保有されることになる。ボンドコネクト証券におけるファンドの所有権は、CCDCまたはSHCHの帳簿に直接表示されず、代わりに香港の副保管会社の帳簿にのみ表示される。この記録維持システムはまた、ファンドが債券保有者として権利を行使する能力が限られるリスクや、香港の副保管会社の決済遅延およびカウンターパーティーの不履行のリスクを含む、様々なリスクにファンドをさらしている。最終投資家はボンドコネクト証券の受益権を保有しているが、実質的所有者がその権利を行使するために用いるメカニズムは検証されておらず、中国の裁判所における受益権の概念の適用経験は限られている。このため、ファンドは、時間的制約その他の運営上の理由に

より、適時の分配金の支払いなど、債券保有者としてのファンドの権利に影響を及ぼす企業活動に参加することができないことがある。

ボンドコネクトに参加することを希望する投資家は、オフショアの保管代理人、登録代理人またはCFETSが認めた他の第三者（場合に応じて）を通じて参加するが、これらは関連当局への届出および関連当局における口座開設について責任を負う。現金は香港において国外で交換される。このインフラストラクチャーは、香港と中国との間の双方向のアクセスを企図しており、適格外国投資者が香港を通じてCIBMへ投資すること（一般に「ノースバウンド取引リンク」と称する。）および適格国内投資者が海外の債券市場に投資すること（一般に「サウスバウンド取引リンク」と称する。）を可能にする。

したがって、ファンドは、当該代理人の不履行または過誤のリスクにさらされる。ボンドコネクトの取引は人民元で決済されるため、投資家は香港で人民元の信頼できる供給源にタイムリーにアクセスしなければならないが、これを保証することはできない。さらに、ボンドコネクトを通じて購入された証券は、適用される規則に従い、ボンドコネクトを経由しない限り、通常、売却、購入またはその他の方法で譲渡することはできない。

ノースバウンド取引リンクに基づき、ボンドコネクトを利用する適格外国投資者は、PBOCへの登録を申請するため、CFETSまたはPBOCが認めるその他の機関を登録代理人として任命することを義務付けられる。

ボンドコネクトにおけるノースバウンド取引は、複数の階層の保管の取決めを採用しており、かかる取決めにより、CCDC／SHCHが、最終的な中央証券保管機関（中国における債券の保管およびCMUの決済を取り扱う。）としての主要な決済機能を遂行する。CMUは、国外の投資者がノースバウンド取引リンクを通じて取得するCIBM債券のノミニー保有者である。CMUは、かかる国外の投資者の実質的所有のためにCMUに開設された口座の保管および決済を取り扱う。

ボンドコネクトの重層的な保管協定に基づき、

１）CMUは、CIBM債券の「ノミニー保有者」として行為する。

２）国外の投資者は、CMU構成員を通じたCIBM債券の「実質的所有者」である。

国外の投資者は、CFETSにおいて取引注文が執行される国外の電子取引プラットフォーム、投資者と国内の参加ディーラーとの間のCIBMの中央電子取引プラットフォームを通じて投資を行う。

ノースバウンド取引リンクに基づき、CIBMの債券発行体および債券取引は、中国の市場規則に服する。中国債券市場の法律、規制および方針の変更またはノースバウンド取引リンクに関する規則の変更は、関連するCIBM債券の価格および流動性に影響を及ぼす場合があり、またファンドによる関連する債券への投資は、悪影響を受ける場合がある。

中国に関する制裁、取引制限および投資制限

近年、様々な政府機関が中国（香港およびマカオを含む。）を対象とした制裁措置、貿易・投資制限、届出義務を検討し、場合によっては課しており、将来的にさらなる制限が課される可能性がある。中国と他の特定の国々との間の関係が複雑かつ発展的であることを考慮すると、当該制限が市場環境に与える影響を予測することは困難である。さらに、当該制限に従うことで、投資助言会社またはファンドが一定の投資を追求できなくなったり、当該投資の完了に関して遅延その他の支障が生じたり、当該投資を行う際に政府当局への届出を義務づけたり、不利な条件での投資の売却または凍結が必要になったり、パフォーマンスの低い投資の売却が実行不可能になったり、ファンドの投資目的の達成能力に悪影響となったり、ファンドが本来受け取るべき支払いを受けられなくなったり、一定の投資家による一定の投資への参加が制限されたり、投資助言会社またはファンドが対象となる投資者に関する情報を取得する必要があったり、ファンドの調査費用その他類似の費用が増加したり、中国関連投資の評価が困難になったり、またはファンドがそういった制限がない場合よりも不利な条件で投資を完了する必要が生じたりする可能性がある。こうした結果のいずれかが、当該投資に関するファンドのパフォーマンス、ひいてはファンド全体のパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。新たなおよび検討中の制裁、貿易、他の投資制限、義務も、様々なかつ予測不能な方法でファンドに悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、ファンドは、当該制裁その他制限の遵守を促進するために必要または適切な場合、投資家のファンド株式を購入する能力を制限する権利、および適用ある法律で認められている範囲で、既存の株主に償還させる権利を留保する。当該制裁その他制限により生じる混乱は、中国経済のみならず、ファンドが投資している中国その他の証券の発行体にも影響を与える可能性があり、中国が対抗措置を講じる結果となる可能性があり、ファンドおよびその投資にも悪影響が及ぶ可能性がある。

CIBMにおける投資に関する税務リスク

2018年12月29日に発効した中国企業所得税法およびその実施条例に基づき、中国に恒久的施設または事業所を有しない課税上の非中国居住者企業は、一般に、当該企業の中国を源泉とする所得（受動的所得（例えば、配当、利息、資産の譲渡から生じる利益等）を含むが、これらに限られない。）について10％の源泉所得税（以下「WIT」という。）の対象となる。特段の免除が適用されない限り、中国の課税上の非居住者企業は、中国の課税上の居住者企業から発行された債務証券（中国国内に設立された企業により発行された債券を含む。）の利息の支払いについてWITの対象となる。一般的なWITの適用レートは10％であるが、中国課税当局による適用ある二重課税条約および協定に基づく減税の対象となる。

特定の債券（すなわち、企業所得税法実施条例および鉄道債から生じた受取利息に対する所得税方針に関する告知に対する2019年４月16日通達および2023年９月25日通達に従い、それぞれ100％の中国企業所得税（以下「CIT」という。）免除および50％のCIT免除を受けることができる国債、地方債および鉄道債）から生じた受取利息を除き、非居住機関投資家がCIBMへのCIBMダイレクト・アクセスおよび／またはボンドコネクトを通じて取引されるその他の債券から得る受取利息は、中国を源泉とする収益であり、税率10％の中国WITおよび税率６％の付加価値税の対象である。

国内債券市場に投資する外国機関のための企業所得税および付加価値税方針に関する通達に従い、外国の機関が中国の債券市場で得るクーポンの受取利息の企業所得税および付加価値税は、2018年11月７日から2021年11月６日まで一時的に免除される。当該期間は、2021年11月22日に出された国内債券市場に投資する外国機関のための企業所得税および付加価値税方針の更新に関する発表文に基づき、2025年12月31日まで延長された。CIT免除の範囲から、外国機関の国内の事業体／機関と直接関係を有する外国機関の国内の事業体／機関が得る債券の利息は除外されている。

非居住機関投資家がCIBM債券の取引から得るキャピタル・ゲインは、厳密には中国を源泉としない利益であるとみなされるため、中国のWITの対象ではない。中国の税務当局は、現在かかる非課税の取

扱いを実際に実施しているが、現行の税制の下では、かかる非課税の取扱いに関して利用可能な明確なガイドラインは存在しない。

財税2016年70号に基づく、金融機関の銀行間取引に対する付加価値税方針に関する補足通達に対する2016年６月30日付のその他の通達に従い、PBOCが認める外国機関がCIBMの現地通貨市場への投資から得るキャピタル・ゲインは、付加価値税が免除されるものとする。

さらに、中国の税金に関する法令は常に変更されており、遡及効果のある変更がなされる可能性もある。税務当局による税金に関する法令の解釈および適用性は、先進国に比べて一貫性に欠け、かつ透明性の高いものではない上に、地域ごとに異なる可能性がある。その結果、投資助言会社が支払い、CIBMダイレクト・アクセスおよび／またはボンドコネクトを通じて保有される資産に帰属する限りにおいてファンドによって払い戻される中国の租税公課は、常に変更される可能性がある。

中国の対外関係

貿易、為替、知的財産保護などに関する米中関係などの対外関係も、資本フローおよび事業運営に関して影響を及ぼす可能性がある。中国における対外貿易、製造、開発、投資に関する法律や政策の変更を促す米国の社会的、政治的、規制上および経済的状況は、ファンドの投資パフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、近年、米国の連邦政府は、中国に関して積極的な貿易政策を実施し、これには、中国からの一定の輸入品につき関税を課すこと、中国の貿易政策について中国政府を批判すること、個別の中国企業に対して措置を講じること、香港政府および中国中央政府の一定の高官に対して制裁を課すこと、および中国に拠点を置く一定の企業およびその子会社との間で一定の取引を禁止する行政命令を出すことなどが含まれる。当該関係性に不確実性を追加した最近の出来事の中には、米国政府が米国人による一定の中国会社への投資や中国会社による米国内での活動や取引への関与を限定する制限を課すなどが含まれる。加えて、中国政府は米国政府が開始した新たな通商政策、条約、関税に対応する措置を実施しており、今後も追加で実施する可能性があり、これには例えば、中国政府の転覆や外国団体との共謀を含む一定の罪を犯罪とする、中国全国人民代表大会（全人代）による香港国家安全法（以下「国家安全法」という。）の可決が含まれる。国家安全法はその後、米国における香港自治法の公布および追加制裁を定めた行政命令の発布を誘発した。米国はまた、中国の高官および中国のテック企業の特定の従業員に対して制裁を課し、米商務省のエンティティリストに新たに多数の中国企業を追加した。英国も、香港との犯罪人引渡し条約を停止し、対中武器禁輸措置を香港にも拡大した。追加の制裁、輸出規制および／または投資制限が発表される可能性もある。これらの出来事に起因する米中間の緊張の激化、および国・州レベルの各政府が講じたまたは講じる可能性のある報復的対抗措置（米国の制裁と中国における反制裁法を含む。）、ならびに将来におけるその他の経済的、社会的または政治的不安は、投資助言会社、当社、その保有する各ファンド、またはファンドの投資先企業の活動に、重大な悪影響を及ぼしたり、これを制限する可能性がある。

コモディティ・リスク

コモディティ指数連動デリバティブ商品におけるファンドの投資対象は、当該ファンドを、従来型証券における投資対象よりも大きな変動にさらす場合がある。コモディティ指数連動デリバティブ商品の価値は、全般的な市場の動きの変化、コモディティ指数のボラティリティ、金利変動または特定の産業もしくはコモディティに影響を及ぼす要因（干ばつ、洪水、天候、家畜病、通商禁止、関税ならびに国際経済、国際政治および国際規制の発展等）によって影響を受ける場合がある。

投資先ファンド・リスク

ファンドは、（中央銀行の要件に従い）他の集団投資スキームに投資する場合、当該ファンドによるかかる他の集団投資スキームへの投資の評価の方法および時期により評価リスクにさらされる場合

がある。他の集団投資スキームは、ファンドの管理者に関係するファンドの管理事務代行者またはファンドの管理者自身により評価される場合があり、その結果、定期的または適時に独立した第三者が検証していない評価が生じる。したがって、（ｉ）特定の時期においてファンドの評価が他の集団投資スキームの持分の真正な価値を反映しないというリスク（ファンドに対し多額の損失または不正確な価格設定を生じさせる可能性がある。）および／または（ii）関連する評価時点においてファンドが評価を入手することができないというリスク（ファンドの資産の一部または全部が見積ベースで評価される場合がある。）が存在する。

投資助言会社またはその受任者は、ファンドに適用される投資制限を遵守する一方で、他の集団投資スキームの管理者および／またはサービス提供業者は、かかる他の集団投資スキームの運用／管理上、かかる投資制限を遵守する義務を負うものではない。他の集団投資スキームが個々の発行体または他のエクスポージャーに関するファンドの投資制限を遵守すること、または他の集団投資スキームによる、個々の発行体もしくは取引相手方に対するエクスポージャーの合計がファンドに適用される投資制限を超えないことが保証されるものではない。

かかるファンドに投資する経費は、一般に、個々の株式および債券に直接的に投資する投資信託に投資する経費よりも高額である。かかるファンドへの投資により、投資者は、かかるファンドの直接的な報酬および費用に加え、他の集団投資スキームにより請求される報酬および費用を間接的に負担する。また、ファンド・オブ・ファンズ構造の利用は、投資主への分配の時期、金額および性格に影響を及ぼす可能性がある。

ファンドが他の集団投資スキームに投資する場合、当該ファンドの投資対象に付随するリスクは、かかる他の集団投資スキームが保有する証券およびその他の投資対象に付随するリスクに密接に関連している。当該ファンドの投資目的を達成する能力は、かかる他の集団投資スキームの投資目的を達成する能力に左右される。他の集団投資スキームの投資目的が達成されることを保証することはできない。

各ファンドは、中央銀行の要件に従い、本投資法人のその他のファンドおよび／または投資助言会社もしくは投資助言会社の関連会社により管理される他の集団投資スキーム（以下「関連ファンド」という。）に投資することができる。場合によっては、ファンドは、特定の関連ファンドの大口または主要投資主となることがある。関連ファンドにつき行われる投資決定は、一定の状況において、関連ファンドの費用および投資パフォーマンスに関しファンドに悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、関連ファンドからの投資証券の大量の買戻しにより、関連ファンドは、本来は売却することのない証券の売却を余儀なくされる場合がある。かかる取引が関連ファンドが当該ファンドにもたらすリターンに影響を及ぼす可能性がある。

上場ファンド（以下「ETF」という。）への投資

ETFへの投資には、一定のリスクが伴う。特に、指数ETFへの投資には、ETFのパフォーマンスがETFが追随することを企図している指数のパフォーマンスに追随しないというリスクが伴う。ETFは、指数とは異なり、証券の取引において事務費用および取引コストが発生する。また、ETFの投資証券を購入し、買い戻す投資家からのまたはかかる投資家への資金流入および資金流出の時期および規模は、ETFのパフォーマンスを（常に「全額投資され」続けている）指数から乖離させるキャッシュバランスを生み出す可能性がある。ETFのパフォーマンスとETFが追随することを企図されている指数のパフォーマンスもまた、当該指数の構成銘柄とETFにより保有される証券が異なる場合があるため乖離する可能性がある。

また、ETFへの投資には、ETFの純資産価額、ETFの保有証券の価値およびETFの投資証券の需給関係の変動に応じてETFの投資証券の市場価格が時折急激に変動するというリスクが伴う。ETFの設立／買戻しは、通常、ETFの投資証券が純資産価額、市場ボラティリティ、ETFの投資証券の積極的な取引市場の欠如および（授権参加者またはマーケット・メーカー等の）市場参加者の混乱に連動して取引さ

れる傾向を高めるものの、通常の設立／買戻しプロセスにおける混乱は、ETFの投資証券が純資産価額と比べて著しく高い（「プレミアム」）価格または著しく低い（「ディスカウント」）価格で取引されることを招く可能性がある。かかる状況またはその他の状況においてETFの投資証券を取引する場合は多大な損失がもたらされる可能性がある。投資助言会社および本投資法人のいずれもETFの投資証券が純資産価額より高く、低くまたは同額で取引されるかを予想することはできない。ETFの投資実績は、ETFの日々の純資産価額に基づいている。市場価格が純資産価額と異なりうる流通市場においてETFの投資証券を取引する投資者は、ETFの日々の純資産価額に基づく実績とは異なる投資実績を有する可能性がある。

空売り

通常、本投資法人等のUCITSは、「ロング・ポジションのみ」で投資する。このことは、UCITSが保有する資産の市場価値に基づきその純資産価額が上昇（または減少）することを意味する。「空」売りは、売主が所有していない証券を、後日より低い価格で同一証券（またはこれと交換可能な証券）を購入することを期待して売却することを含む。買主に引き渡すため、売主は、証券を借り受けなければならず、また同証券（またはこれと交換可能な証券）を貸主に返却する義務を負うが、これらは後日の当該証券の購入により達成される。本投資法人は、UCITS規則に基づき空売りを実行することを認められていないが、ファンドは、空売りと同一の経済的効果を生み出すように設計されている一定のデリバティブ技法（差金決済取引等）（以下「シンセティック・ショート」という。）を利用することにより、個々の株式および市場において「ロング」と「ショート」両方のポジションを確立することができる。その結果として、市場に合わせて上昇または下落する保有資産のほか、ファンドは、市場価格が下落すれば上昇し、市場価値が上昇すれば下落するポジションも保有することができる。シンセティック・ショート・ポジションは証拠金取引を含むため、ロング・ポジションによる投資よりも大きなリスクを伴う可能性がある。

証券金融取引リスク

証券金融取引では、取引相手方が債務を履行しないカウンター・パーティリスクや、取引相手方の債務不履行をカバーするために差し入れられた担保をファンドが現金化できない流動性リスクといった各種リスクがファンドおよび投資者に発生する。

レポ契約：現金の預け先である取引相手方が破綻した場合、ファンドは、預けられた現金の回収が遅れたり、担保の実現が困難であったり、市場変動により担保の売却代金が取引相手方に預けられた現金より少なくなることから損失を被る可能性がある。

リバース・レポ契約：担保を差し入れた取引相手方が破綻した場合、ファンドは、差入れた担保の回収に遅れが生じたり、市場変動により当初受け取った現金が取引相手方に差し入れた担保より少なくなることから損失を被る可能性がある。

担保リスク：店頭金融デリバティブ取引または証券金融取引に関して、担保または証拠金は、ファンドによって取引相手方またはブローカーに移転されることがある。担保または証拠金としてブローカーに預託された資産は、当該ブローカーが分別勘定で保有しないことがあり、よって、当該ブローカーが支払不能または破産に陥った場合には、その債権者に当該資産が提供されることがある。権原の移転により担保が取引相手方またはブローカーに差し入れられた場合、当該担保は、当該取引相手方またはブローカーが自らの目的において再利用することがあり、したがって、ファンドが追加リスクにさらされることとなる。取引相手方が有する担保の再利用権に関連するリスクには、かかる再利用権が行使された場合に、当該資産の帰属先がファンドではなくなり、ファンドが同等資産の返還に対する契約上の請求権のみを有することになるリスクが含まれる。取引相手方が支払不能に陥った場合、ファンドは、無担保債権者としての地位に置かれることとなり、当該取引相手方から自らの資産を回収できないことがある。さらに広範に見れば、取引相手方による再利用権の行使対象となる資産

は、管理会社もしくはその代行者が把握できないまたはそれらの支配の及ばない複雑な一連の取引の一部を構成することがある。

トータル・リターン・スワップ：トータル・リターン・スワップに関して、参照資産のボラティリティまたはボラティリティ予測が変化する場合、金融商品の市場価格が悪影響を受ける可能性がある。ファンドは、スワップの取引相手方および参照債券の発行体の信用リスクにさらされる。スワップ契約の取引相手方によるデフォルトが生じた場合、ファンドは、当該取引に関連する合意に従う契約上の救済に限定される。スワップ契約の取引相手方がスワップ契約に従う自らの義務を果たすことができる保証はなく、また、デフォルトが生じた場合にファンドが契約上の救済を達成することに成功する保証もない。したがって、ファンドは、スワップ契約に従ってファンドに対して負担する債務の支払いが遅延するまたは妨げられるリスクを想定している。ファンドがそのエクスポージャーを得るために行ったトータル・リターン・スワップに関連して発生する経費、ファンドにより請求される手数料、通貨価値の差額およびヘッジされたまたはヘッジされていない投資証券クラスに関連する経費等の様々な要因により、トータル・リターン・スワップの裏付けとなる指数／参照資産の価値は、投資証券１口当たりに帰属する価値と異なる可能性がある。

（２）投資リスクに対する管理体制

上記「（１）投資リスク」を参照のこと。

（３）重要事象等

ファンドが将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他ファンドの経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

① 海外における申込手数料

申込手数料は、投資証券１口当たり申込価格の最大５％とする。

② 日本国内における申込手数料

日本における申込手数料は、投資証券１口当たり申込価格の最大1.65%（税抜1.50%）とする。

（２）【買戻し手数料】

① 海外における買戻手数料

該当事項なし。

② 日本国内における買戻手数料

該当事項なし。

（３）【管理報酬等】

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

① 管理会社に支払われる報酬

管理会社に支払われる報酬は、以下のとおり、ファンドの純資産価額の年率2.50%を超えない。

＜PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのＥクラスの報酬＞

クラス	管理報酬（%）	報酬合計（%）
Ｅクラス	1.55	1.55

管理報酬

管理会社は、ファンドについて以下に詳記されるように、投資助言、管理事務、保管その他のサービスを提供または手配し、かかるサービスの見返りとして、ファンドは管理会社に単一の管理報酬を支払う。ファンドの管理報酬は、各取引日に発生し、毎月後払いされる。

管理会社は、投資助言会社により提供された投資助言その他のサービスの対価を支払うためおよび管理会社がファンドのために手配した管理事務、保管その他のサービスの対価を投資助言会社が支払うため、管理報酬の全額または一部を投資助言会社に支払うことができる。

（イ）投資助言サービス

管理会社は、本投資法人を代理して、投資助言サービスを提供し、および／または提供を手配する。当該サービスには、ファンドの資産の投資および再投資が含まれる。投資助言会社の報酬（およびこれに対する付加価値税、もしあれば）は、管理会社により管理報酬から支払われる。

（ロ）管理事務および保管サービス

管理会社は、本投資法人を代理して、管理事務および保管サービスを提供し、および／または提供を手配する。当該サービスには、ファンドに関する管理事務、名義書換事務代行、ファンド会計、保管および副保管が含まれる。管理事務代行会社および保管会社の報酬および費用（およびこれに対する付加価値税、もしあれば）は、管理会社により管理報酬から、または投資助言会社から支払われる。

（ハ）その他のサービスおよび費用

管理会社は、本投資法人を代理して、一定のその他のサービスを提供し、および／または提供を手配する。これらには、ファンドの運営に必要な上場ブローカー･サービス、支払代理人その他の地域代理人サービス、会計、監査、法律その他の専門アドバイザー・サービス、会社事務サービス、印刷、公表および翻訳サービスならびに一定の監督、管理事務および投資主サービスの提供および調整が含まれる。

上記サービスに関する手数料および通常費用（およびこれに対する付加価値税、もしあれば）は、管理会社によりまたは管理会社を代理して投資助言会社により管理報酬から支払われる。当該手数料および費用には、各国への登録料、支払代理人および地域代理人の費用、英文目論見書、年次報告書および半期報告書ならびに投資主に対するその他の通知および文書の作成、翻訳、印刷、公表および配布に関連して生じた費用、純資産価額の公表および配布の費用、投資証券のユーロネクスト・ダブリンへの上場維持費用、ファンド、クラスまたは投資証券の信用格付の取得および維持の関連費用、投資主総会の費用、保険料（取締役および役員保険ならびに過失および不作為保険等）、通常の専門家報酬および費用、年次監査報酬、会社登録事務所への届出費用およびその他の通常の法律上および規制上の手数料ならびに本投資法人に対する追加的な監督業務の提供において投資助言会社に生じた通常費用が含まれ、かかる追加業務には、年次報告書および半期報告書の作成、英文目論見書の更新、第三者のサービス提供業者の投資証券名義書換業務の監督ならびに投資主総会および取締役会の手配の補助において行われた支援および助言を含むことがある。

本投資法人は、管理会社に支払われる報酬に適用される付加価値税または管理会社の職務遂行について管理会社に支払われるその他の金額に適用される付加価値税の費用を負担する。

ファンドは、その運用に関連するその他の費用で、管理報酬によってカバーされず、変動し、かつ、ファンドの費用の総水準に影響し得る費用を負担する。かかる費用は、税金および政府手数料、仲介手数料、委託手数料その他の取引費用（投資および潜在的な投資のデュー・ディリジェンスに関する報酬および費用ならびに／またはかかる取引の交渉に関する報酬および費用を含むが、これらに限られない。）、利払費用を含む借入経費、設立費用、特別費用（訴訟および補償費用等）ならびに本投資法人の独立取締役およびその顧問の報酬および費用を含むが、これらに限られない。

各ファンドの各投資証券クラスの管理報酬（その純資産価額に対する年率として表示される。）は、各ファンドの関連する英文目論見書補遺に記載される。投資主はまた、ファンドの関連する英文目論見書補遺に明確に規定される場合は、ファンドまたは投資証券クラスのレベルの資本に対して管理報酬その他の報酬が請求される場合があることにも留意するべきである。

一定の投資証券クラスに帰属する管理報酬は、通常、インスティテューショナル・クラスに帰属する管理報酬を上回る。かかる相対的に高額の報酬から、管理会社は、販売会社またはブローカー・ディーラー、銀行、金融仲介機関もしくはその他の仲介機関により直接的または間接的にファンドの当該投資証券クラスの投資主に対し提供される販売、仲介その他のサービスの費用を支払うことができる。

管理報酬の固定的性質を考慮して、投資主ではなく管理会社が、管理報酬によりカバーされるサービス経費の値上がりリスクおよび純資産の減少により管理報酬を上回ることになる当該サービスに関する費用水準のリスクを引き受ける。その一方、投資主ではなく、管理会社は、純資産の増加による費用水準の低下を含め、管理報酬によりカバーされるサービス経費の値下がりによって利益を得る。

（ニ）管理会社と関連するその他の集団投資スキームへの投資

ファンドが、共通の管理もしくは支配により、または資本もしくは議決権の10%超の直接もしくは間接持分により連結されている管理会社または管理会社の関連会社によって直接的または間接的

に運用されている別の集団投資スキームの投資証券を取得した場合、ファンドは、ファンドによるその他の集団投資スキームへの投資に関連して、申込み、転換または買戻報酬を請求されることはない。ファンドが本投資法人のその他のファンドの投資証券に投資する場合、投資中のファンドは、その資産のうち本投資法人の他のファンドに投資される部分に関して管理報酬を請求することはできないが、投資中のファンドの投資が他のファンドの管理報酬ゼロの投資証券クラス（本投資法人のＺクラス投資証券等）に限定される場合には請求することができる。さらに、管理会社が、関連会社ではない当事者のサービスを利用するファンドに関連する資産配分サービスに対する報酬として、当該当事者に対する支払のため管理報酬を請求する場合、本制限は、管理会社が当該報酬を投資中のファンドに請求することを妨げるものではない。

（ホ）設立費用

各新規ファンドの設立費用ならびにそれに関する関連する英文目論見書補遺の作成および印刷費用は、関連するファンド英文目論見書補遺に定められ、各ファンドの運営初年度または取締役が決定するその他の期間において償却される。後続ファンドの設立費用は、関連するファンドに対して請求され、かかる費用は下記「費用制限」の規定に従う。

PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドに関して、ファンドの設立ならびに関連する英文目論見書補遺の作成および印刷にかかる費用は、50,000米ドルを超えておらず、ファンドに請求され、ファンドの運用初年度または取締役が決定したその他の期間に償却されている。

（ヘ）取締役の報酬

定款の規定により、取締役は、本投資法人が随時決定する料率で報酬を受け取る権利を有する。各独立取締役に支払われる報酬の総額は、各年に60,000ユーロを超えてはならない。また、各独立取締役は、合理的な現金支払費用の払戻しを受ける。

（ト）管理会社の報酬方針

管理会社は、以下に要約される報酬方針を承認した。管理会社は、当該方針の実施につき最終的な責任を負う。

管理会社は、方針の実施において、良好なコーポレート・ガバナンスを確保し、健全かつ有効なリスク管理を推進しているため、本投資法人、そのファンド、定款または本英文目論見書のリスク特性と矛盾しているとみなされるリスク負担を奨励しない。管理会社は、あらゆる決定が管理会社の全体的な事業戦略、事業目的、事業価値および事業利益に沿うものとなるよう確保し、生じる可能性のある利益相反の回避に努める。

管理会社は、報酬方針を内部的に独立に毎年検査するよう確保する。報酬方針に定められる原則は、管理会社が支払う、種類を問わない報酬（UCITS規則に規定される特定の状況における、および特定の者に対する報酬を含む。）に適用される。

管理会社の最新の報酬方針の詳細は、www.pimco.com（または紙の写しが要請に応じて無償で入手可能となる。）より入手可能である。

（チ）費用制限（管理報酬の放棄および補償を含む。）

管理会社は、1998年１月28日付の本投資法人と管理会社の間の管理契約（訂正済）に基づき、ファンドのクラスについて年間ファンド運営費総額を管理するため、管理報酬の全部または一部を放棄し、減額しまたは払い戻すことを本投資法人との間で合意した。かかる合意は、設立費用および取締役の比例的報酬の支払に起因して、当該運営費が、ファンドの管理報酬（該当する管理報酬の放棄の適用前）、サービス報酬またはトレイル報酬（適用される場合）および上記の管理報酬によりカバーされないファンドの投資証券クラスが負担するその他の費用（設立費用および取締役の

報酬の比例配分額を除く。）に年率0.0049％（ファンドの純資産価額に基づき日々計算される。）の額を加算した額を超える限度（および期間中）に適用される。

管理契約が効力を有する月に、管理会社は、ファンドから、前36か月間に管理契約に基づき放棄され、減額されまたは払い戻された管理報酬の一部（以下「払戻額」という。）の補償を受けることができるが、管理会社に支払われる当該額は、（１）該当するファンドのクラスの平均純資産（日々計算される。）の年率0.0049％を超えないこと、（２）払戻額の総額を超えないこと、（３）管理会社に以前に払い戻された額を含まないこと、または（４）ファンドのクラスに負の利回りを継続させないことを条件とする。

（リ）報酬の増額

ファンドまたはクラスに対するサービスの提供に係る報酬率は、少なくとも２週間前に新規料率に関する書面による通知が当該ファンドまたはクラスの投資主に送付されている限り、前記の上限水準の範囲内で増額することができる。

（４）【その他の手数料等】

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

前記「（３）管理報酬等」に記載のとおり、ファンドは、その運用に関連するその他の費用で、管理報酬によってカバーされず、変動しかつファンドの費用の総水準に影響し得る費用を負担するが、かかる費用は、税金および政府手数料、仲介手数料、委託手数料その他の取引費用（投資および潜在的な投資のデュー・ディリジェンスに関する報酬および費用ならびに／またはかかる取引の交渉に関する報酬および費用を含むが、これらに限られない。）、利払費用を含む借入経費、設立費用、特別費用（訴訟および補償費用等）ならびに本投資法人の独立取締役およびその顧問の報酬および費用を含むが、これらに限らない。

（５）【課税上の取扱い】

本書に記載されている情報はすべてを網羅したものではなく、法務上または税務上のアドバイスを構成するものでもない。当該情報は、本投資法人もしくはその現在もしくは将来のファンドまたはあらゆる種類の投資家に適用される税効果をすべて網羅することを目的としておらず、投資家によっては特別な規則が適用される場合がある。投資を予定している者は、自己が課税対象となりうる法域の法律上、自己のファンド証券の申込み、購入、保有、乗換えまたは処分を行うことにより生じる影響に関して自己の専門アドバイザーに相談するべきである。

以下は、本書において企図される取引に関連するアイルランドおよび日本の所得税法および慣行の特定の側面の概要である。この概要は現在有効な法律、慣行および公認解釈に基づいており、これらはすべて変更される可能性がある。

本投資法人がその投資対象（アイルランドの発行者の証券を除く。）に関して受領する配当、利息およびキャピタル・ゲイン（もしあれば）は、投資対象の発行者が所在する国々の源泉徴収税を含む課税の対象になる場合がある。本投資法人は、アイルランドとかかる国々の間で締結される二重課税防止条約における源泉徴収税の軽減率から利益を得ることはできないと予想されている。将来においてかかる状況に変更が生じ、より低率が適用された結果として本投資法人に対して返還があった場合、純資産価額が修正表示されることはなく、かかる利益は、返還時に一定の比率に応じて既存の投資主に配分される。

①　日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（１）投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。

（２）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券はユーロネクスト・ダブリンに上場されている。

（３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。

日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

（４）日本の法人投資主については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。

（５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記（３）における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益（譲渡価額（みなし配当額を除く）から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。

（６）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、アイルランドに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しアイルランド税務当局により課税されることは一切ない。

なお、税制等の変更により上記記載の取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

② アイルランドにおける課税

（イ）公認の決済システムにおいて保有される投資証券

投資主に対する支払いまたは公認の決済システムにおいて保有される投資証券の現金化、買戻し、消却もしくは譲渡は、本投資法人における課税事由を生じない（ただし、公認の決済システムにおいて保有される投資証券に関して本項に概説される規則がみなし処分時に発生する課税事由の場合に適用されるか否かに関する法律は不明確であるため、前述のとおり、投資主はこの点に関して自ら税務アドバイスを求めるべきである。）。よって、本投資法人は、アイルランド居住者もし

くはアイルランドの通常居住者である投資主により投資証券が保有されているか否かまたは非居住の投資主が関係申告を行っているか否かにかかわらず、当該支払いからアイルランドの税金を控除する必要はない。ただし、アイルランド居住者もしくはアイルランドの通常居住者であるかまたはアイルランド居住者もしくはアイルランドの通常居住者ではないが保有する投資証券がアイルランドにおける支店もしくは代理店に帰属する投資主は、分配または投資証券の現金化、買戻しもしくは譲渡に関してアイルランドの税金を会計処理する責任を負う可能性がある。

投資証券が課税事由の時点において公認の決済システムにおいて保有されていない限りにおいて（かつ、みなし処分時に発生する課税事由に関連して前項で述べられた点に従い）、通常、課税事由に関して以下の税効果が発生する。

（ロ）アイルランド居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれでもない投資主

本投資法人は、（ａ）投資主がアイルランド居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれでもない場合、（ｂ）投資主が投資証券の申込みまたは取得を行った頃に投資主が関係申告を行っている場合、ならびに（ｃ）関係申告に含まれる情報が重要な点において不正確であることを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していない場合、投資主に関して課税事由の発生時に税金を控除する必要はない。（適時に提供される）関係申告がないかまたは本投資法人が同等措置（下記「（ニ）同等措置」と題する項を参照のこと。）に満足せずこれを利用しない場合、投資主がアイルランド居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれでもないという事実にかかわらず、本投資法人における課税事由の発生時に税金が発生する。控除される適切な税金は下記のとおりである。

投資主が、アイルランド居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれでもない者を代理する仲介人として行為している限りにおいて、本投資法人は、課税事由の発生時に税金を控除する必要はない。ただし、（ｉ）本投資法人が同等措置に満足しこれを利用していること、または、（ii）仲介人がかかる者を代理して行為している旨の関係申告を行っており、かつ、関係申告に含まれる情報が重要な点において不正確であることを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していないことを条件とする。

アイルランド居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれでもない投資主は、（ｉ）本投資法人が同等措置に満足しこれを利用しているかまたは（ii）当該投資主が関係申告を行っており、これに関して関係申告に含まれる情報が重要な点において不正確であることを合理的に示唆する情報を本投資法人が保有していない場合、当該投資主が保有する投資証券からの収益および投資証券の処分による利益に関してアイルランドの税金を支払う責任を負わない。ただし、アイルランド居住者ではなく、アイルランドにおける取引支店または代理店によりまたはそのために直接または間接的に投資証券を保有する法人投資主は、当該投資主が保有する投資証券からの収益および投資証券の処分による利益に関してアイルランドの税金を支払う責任を負う。

投資主により本投資法人に対して関係申告が行われていないことに基づいて本投資法人が税金を源泉徴収する場合、アイルランド法の規定により、アイルランド法人税が課される会社に対して、一定の無能力者に対して、および、その他の一定の限られた場合にのみ、税金が還付される。

（ハ）同等措置

上記のとおり、関係申告が行われていることおよび関係申告に含まれる情報が重要な点において不正確であることを合理的に示唆する情報を投資信託が保有していないことを条件として、課税事由の時点においてアイルランド居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれでもない投資主に係る課税事由に関しては投資信託に対してアイルランドの税金は生じない。関係申告がない場合、投資者はアイルランド居住者またはアイルランドの通常居住者であると推定される。アイルランドの税法は、投資主から関係申告を取得する上記要件の代わりに、「同等措置」の規定も設けてい

る。要約すると、当該規定は、投資信託が当該投資者に対して積極的に販売されておらず、かつ、当該投資主がアイルランド居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれでもないことを確保するために投資信託により適切な同等措置が実施されており、かつ投資信託がこの点に関してアイルランド国税庁から承認を受けている場合には、投資信託が投資主から関係申告を取得する義務はない旨定めている。

（ニ）個人向けポートフォリオ投資信託

特定の投資者に関し、個人向けポートフォリオ投資信託（以下「PPIU」という。）とされる場合、投資信託の投資証券を保有する個人のアイルランド居住者または個人のアイルランドの通常居住者の課税に関して、特別なルールが適用される。本質的に、特定の投資者が直接または当該投資者の代理人もしくは関係者を通じて投資信託が保有する財産の一部または全部の選定に影響を及ぼすことができる場合、当該投資信託は、当該投資主に関してPPIUとみなされる。個々の状況に応じて、投資信託は、一部、ゼロまたはすべての個人投資家に関してPPIUとみなされる場合がある。すなわち、投資信託は、選定に「影響を及ぼす」ことができる個人に関してのみPPIUとなる。個人に関してPPIUである投資信託に関する課税事由につき発生する利益は、60%の税率で課税される。投資される財産が幅広く販売され一般に提供されている場合または投資信託により締結される非財産的な投資対象については特別な免除が適用される。土地への投資または土地から価値を得る非上場投資証券の場合はさらなる制限が要求される場合がある。

報告

税法第891条Ｃおよび2013年価格返還(投資事業)規則に従って、本投資法人は、投資家が保有する投資証券に関する一定の情報を毎年アイルランド国税庁に報告する義務がある。報告すべき内容には、投資主の氏名、住所、生年月日(記録されている場合)、および投資主が保有する投資証券の価格が含まれる。2014年１月１日以降に取得した投資証券に関して、報告すべき内容には、投資主の納税者番号(アイルランドの納税者番号または付加価値税登録番号、または個人の場合は個人の社会保障番号)、または納税者番号がない場合はこれが提供されなかったことを示す証書も含まれる。以下の投資主に関する情報の報告は行わないものとする。

・免除アイルランド投資家
・アイルランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主(関係申告が行われている場合)
・認定清算システムで投資証券を保有している投資主

資本取得税

投資証券の処分には、アイルランドの贈与税または相続税（資本取得税）が課される場合がある。ただし、本投資法人が（租税法第739条Ｂ（１）の意味における）投資信託の定義に該当することを条件として、投資主による投資証券の処分には資本取得税は課されない。ただし、（ａ）贈与または相続の日において、受贈者または相続者がアイルランドに住所を有さず、アイルランドに通常居住していないこと、（ｂ）処分の日において、投資証券を処分する投資主（以下「処分者」という。）がアイルランドに住所を有さず、アイルランドに通常居住していないこと、および、（ｃ）かかる贈与または相続の日および評価日において、投資証券が贈与または相続に含まれていることを条件とする。

資本取得税の目的におけるアイルランドの税務上の居住に関して、アイルランドに住所を有しない者に対して特別な規則が適用される。アイルランドに住所を有しない受贈者または処分者は、以下の場合を除き、関係する日においてアイルランドに居住または通常居住しているとはみなされない。

（ｉ）かかる者が当該日が含まれる査定年の直前の連続する５査定年においてアイルランドに居住している場合。

（ii）かかる者が当該日においてアイルランドに居住または通常居住している場合。

米国の報告および源泉徴収の要件の遵守

2010年追加雇用促進法のFATCAは、米国外に金融資産を有する特定米国人が正確な金額の米国の税金を支払っていることを確保することを目的として米国により施行された包括的な情報報告制度である。FATCAは、通常、外国金融機関（以下「FFI」という。）に対して支払われる一定の米国源泉所得（配当および利息を含む。）に関して最大30％の源泉徴収税を課す。ただし、FFIが米国内国歳入庁（以下「IRS」という。）との間で直接契約（以下「FFI契約」という。）を締結しているか、または当該FFIがIGA締結国（以下を参照のこと。）に所在している場合はこの限りではない。FFI契約は、米国投資者に関する一定の情報を直接IRSに開示することおよび投資者の違反の場合に税金の源泉徴収を課すことを含む義務をFFIに課す。これらの目的上、本投資法人は、FATCAの意味におけるFFIの定義に該当する。

FATCAの明言された政策目標が（単に源泉徴収税の徴収ではなく）報告を達成することであるという事実およびFFIによるFATCAの遵守に関して一定の法域で発生し得る困難の両方を考慮して、米国は、FACTAの実施に対する代替的な政府間アプローチを策定した。これに関して、アイルランド政府および米国政府は、2012年12月21日に政府間協定（以下「アイルランドIGA」という。）に調印し、アイルランドIGAにより発生する登録および報告要件に関してアイルランド国税庁により規制が行われることを許可する規定がアイルランドIGAの実施に関する2013年財政法に盛り込まれた。

これに関して、アイルランド国税庁は、（財務省と共同で）2014年７月１日から効力を生じる規則（2014年法律292号）を公布した。アイルランド国税庁は、サポーティング・ガイダンス・ノートを公布し、これは必要に応じて更新される。

アイルランドIGAは、遵守プロセスを簡易化し、源泉徴収税のリスクを最小化することにより、FATCAを遵守するアイルランドのFFIの負担を軽減することを目的としている。アイルランドIGAに基づき、関係する米国投資者に関する情報は、（FFIがFATCAの要件を免除される場合を除き）年に一度アイルランドの各FFIからアイルランド国税庁に対して直接提供され、アイルランド国税庁は、FFIがIRSとの間でFFI契約を締結することを要さずに、当該情報を（翌年の９月30日までに）IRSに提供する。それでもなお、FFIは、一般に「GIIN」と呼ばれるグローバル仲介者識別番号を取得するため、IRSに登録する必要がある。

アイルランドIGAに基づき、FFIは、通常、30％の源泉徴収税を適用することを要求されない。本投資法人がFATCAによりその投資対象に対して米国源泉徴収税を課される限りにおいて、取締役は、必要な情報を提供しないことまたは参加FFIにならないことにより源泉徴収を生じることとなった関係する投資者によって源泉徴収が経済的に負担されることを確保するために、投資者による本投資法人への投資に関連する措置を講じることができる。

各投資予定者は、自己の状況に関するFATCAに基づく要件について自己の税務アドバイザーに相談するべきである。

（ホ）共通報告基準

2014年７月14日、OECDは、共通報告基準が盛り込まれた税務に関する自動的な金融口座情報交換の基準（以下「自動的情報交換基準」という。）を公布した。これは、関連する国際的な法的枠組みとアイルランドの税法によってアイルランドで適用されている。さらに、EUは2014年12月９日にEU理事会指令2014/107/EUを採択し、課税分野における自動的な情報交換の義務化に関する指令2011/16/EUの改正を行い(DAC2)、アイルランドにおいて関連するアイルランドの税法によって適用されている。

CRSは、参加法域もしくはEU加盟国の関連する税務当局との間の年に１度の自動的な特定金融口座情報交換を定めることをその主な目的としている。

CRSはFATCAの実施に向けた政府間アプローチの延長であるため、報告メカニズムの間には多くの類似点が存在する。しかしながら、FATCAは本質的にIRSに対する特定米国人に関する特定情報の報告のみを要求している一方で、CRSは、当該制度に参加する法域が多数存在するため極めて広範囲にわたっている。

概して、CRSは、アイルランド金融機関に対し、他の参加法域もしくはEU加盟国に居住する口座保有者（特に状況に応じて、当該口座保有者の支配者）を特定すること、およびかかる口座保有者（特に状況に応じて、特定された支配者に関する特定情報）に関する特定情報をアイルランド国税庁に対し年に１度報告すること（アイルランド国税庁は、その後、当該情報を当該口座保有者が居住する法域の関連する税務当局に提供する。）を要求する。これに関して、本投資法人は、CRSの目的上アイルランド金融機関とみなされることに留意されたい。

本投資法人のCRS要件に関する詳細情報については、下記「CRSデータ保護情報の通知」の項を参照されたい。

投資主および投資予定者は、自己の状況に関するCRSに基づく要件について自己の税務アドバイザーに相談すべきである。

CRSデータ保護情報の通知

本投資法人は、CRSの2016年１月１日以降の遵守またはみなし遵守（場合による。）を確保するために、（ｉ）自動的情報交換基準および関連する国際的な法的枠組みおよびアイルランド税法が適用され特にこれに盛り込まれるCSRならびに（ii）関連するアイルランド税法でアイルランドに適用されるDAC2により課される義務を履行するために必要となる一切の措置を講じる予定である。

この点に関し、本投資法人は、租税法第891Ｆ条および第891Ｇ条ならびにこれらの条項に従い策定される規則に基づき、各投資主の税務についての特定情報を回収（および特定の投資主の支配者に関する情報を収集）する義務を負う。

本投資法人は、特定の状況において、本投資法人に対する各投資主の持分に関するかかる情報およびその他の財務情報をアイルランド国税庁との間で共有する法的義務を負う場合がある。その後、かつ、関連する口座が報告対象口座に特定されている限りにおいて、アイルランド国税庁は、当該報告対象口座に関する報告対象者の居住国との間でこれらの情報を交換する。

特に、投資主(および該当する場合、関連する支配人)に関して報告される情報には、氏名、住所、生年月日、出生地、口座番号、口座残高または年度末における時価(または、当該年度中に当該口座が閉鎖された場合には口座閉鎖日現在の口座残高または時価)、暦年中に当該口座に関して行われた支払い(償還および配当／利息の支払を含む)、税務上の居住性、および納税者番号が含まれる。

投資主（および関連支配者）は、アイルランド国税庁のウェブサイト（http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html）または共通報告基準のみの場合は以下のリンク（http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/）から、本投資法人の納税報告義務に関する詳細情報を入手することができる。

上記におけるすべての定義語は、上記において別途定義されていない限り、自動的情報交換基準もしくはDAC2において定められる意味と同一の意味を有するものとする。

強制開示規則

2018年６月25日、指令2011／16／EUを改正する理事会指令（EU）2018／822（一般に「DAC6」と呼ばれる。）が発効した。その後、当該指令をアイルランドで実施するため、関連するアイルランド税法が導入されている。

DAC6により、「仲介者」と呼ばれる者には、「ホールマーク」と称する一定の特性を有するクロスボーダー・アレンジメント（多くは濫用的租税回避アレンジメントに重点を置く。）に関する情報を、関連する税務当局に報告する義務が生じる。一定の場合には、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントを報告する義務は、仲介者ではなく関係する納税者に課せられる。

英文目論見書に基づき企図される取引は、DAC6の対象となり、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントとみなされる場合がある。この場合、「仲介者」の定義に該当する者（これには管理事務代行会社、本投資法人の法律顧問および税務アドバイザー、投資助言会社、管理会社、販売会社等が含まれる可能性がある。）、または一定の場合には、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントの納税者（これには投資主が含まれる可能性がある。）は、取引に関する情報を関連する税務当局に報告しなければならないことがある。これにより、特定の投資主に関する情報が関連する税務当局に報告されることになる可能性があることに留意されたい。

投資主および投資予定者は、自己の状況に関するDAC6に基づく要件について自己の税務アドバイザーに相談すべきである。

５【運用状況】

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

（2024年４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（%）
社債	ケイマン諸島	378,474,796.54	14.74
	インド	215,121,095.00	8.38
	香港	205,583,863.84	8.01
	英国	174,258,963.39	6.79
	バージン諸島（英領）	169,405,422.14	6.60
	モーリシャス	136,195,126.39	5.31
	インドネシア	97,295,365.53	3.79
	シンガポール	96,529,429.51	3.76
	フィリピン	78,456,967.18	3.06
	タイ	57,527,349.51	2.24
	オランダ	39,995,636.94	1.56
	中国	34,903,578.65	1.36
	メキシコ	26,211,132.85	1.02
	韓国	20,441,878.40	0.80
	アメリカ合衆国	19,593,534.37	0.76
	ジャージー、チャネル諸島	17,034,562.37	0.66
	フランス	11,512,930.74	0.45
	オーストラリア	7,851,047.79	0.31
	マリ共和国	7,322,194.95	0.29
	イタリア	6,609,608.81	0.26
	南アフリカ共和国	6,368,189.20	0.25
	トルコ	6,274,216.00	0.24
	コロンビア	5,885,267.88	0.23
	ブラジル	5,261,866.50	0.20
	バミューダ	695,396.75	0.03
ソブリン債	パキスタン	125,058,357.12	4.87
	スリランカ	115,504,878.70	4.50
	モンゴル	44,957,486.80	1.75
	ベトナム	2,026,799.19	0.08
	コロンビア	310,239.41	0.01
投資信託	アイルランド	154,864,225.03	6.03
転換社債	ケイマン諸島	29,931,508.74	1.17
	韓国	9,303,710.07	0.36
	ジャージー、チャネル諸島	6,601,226.81	0.26

	日本	4,218,077.78	0.16
	香港	1,578,750.00	0.06
米国財務省証券	アメリカ合衆国	44,913,847.84	1.75
短期債券	ケイマン諸島	9,124,813.61	0.36
	中国	22,950.00	0.00
普通株式	中国	5,701,811.70	0.22
ポートフォリオ合計		2,378,928,104.03	92.68
現金・その他資産（負債控除後）		187,912,239.20	7.32
資産総額		2,566,840,343.23	100.00
負債総額		160,209,047.27	6.24
合計 (純資産総額)		2,406,631,295.96 （約377,600百万円）	93.76

（注）投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

＜債券＞

（2024年４月末日現在）

順位	銘柄	発行地	種類	利率（%）	満期（年/月/日）	数量（千単位）	取得金額（千米ドル）	時価（千米ドル）	投資比率（%）
1	Standard Chartered PLC	英国	社債	7.750	2027/8/15	52,800.00	52,793.31	52,592.35	2.05
2	Periama Holdings LLC	インド	社債	5.950	2026/4/19	46,900.00	45,083.06	46,284.25	1.80
3	Pakistan Government International Bond	パキスタン	ソブリン債	6.875	2027/12/5	52,257.00	36,446.28	45,001.12	1.75
4	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	モーリシャス	社債	5.500	2025/4/6	45,241.00	44,982.04	44,617.76	1.74
5	U.S. Treasury Inflation Protected Securities	アメリカ合衆国	米国財務省証券	0.125	2032/1/15	51,038.26	49,653.93	43,415.88	1.69
6	Pakistan Government International Bond	パキスタン	ソブリン債	6.000	2026/4/8	47,171.00	42,064.90	42,589.75	1.66
7	Sri Lanka Government International Bond	スリランカ	ソブリン債	6.850	2024/3/14	66,171.00	39,009.36	37,786.08	1.47
8	Melco Resorts Finance Ltd.	ケイマン諸島	社債	5.750	2028/7/21	39,977.00	36,127.01	37,108.03	1.45
9	NWD Finance BVI Ltd.	バージン諸島（英領）	社債	6.150	2025/3/16	42,800.00	42,299.95	35,943.44	1.40
10	Vedanta Resources Finance PLC	英国	社債	13.875	2028/12/9	37,457.28	35,576.85	34,097.48	1.33
11	Kasikornbank PCL	タイ	社債	5.275	2025/10/14	30,357.00	29,408.18	29,482.48	1.15
12	MGM China Holdings Ltd.	ケイマン諸島	社債	4.750	2027/2/1	31,155.00	28,491.66	29,429.89	1.15
13	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	インド	社債	4.750	2026/2/2	25,175.00	24,963.35	24,305.72	0.95
14	Wynn Macau Ltd.	ケイマン諸島	社債	5.500	2027/10/1	24,513.00	21,087.65	23,203.34	0.90
15	Sri Lanka Government International Bond	スリランカ	ソブリン債	6.850	2025/11/3	39,900.00	25,589.12	22,871.03	0.89
16	Adaro Indonesia PT	インドネシア	社債	4.250	2024/10/31	23,174.00	22,870.12	22,853.90	0.89
17	ReNew Wind Energy AP2	インド	社債	4.500	2028/7/14	25,588.00	22,139.27	22,822.32	0.89
18	Bangkok Bank PCL	タイ	社債	5.000	2025/9/23	23,300.00	22,169.88	22,662.50	0.88
19	Health & Happiness International Holdings Ltd.	ケイマン諸島	社債	13.500	2026/6/26	21,235.00	21,489.79	22,429.44	0.87
20	Mong Duong Finance Holdings BV	オランダ	社債	5.125	2029/5/7	23,388.36	20,911.18	22,327.02	0.87
21	IRB Infrastructure Developers Ltd.	インド	社債	7.110	2032/3/11	22,000.00	21,981.98	21,763.50	0.85
22	China Modern Dairy Holdings Ltd.	ケイマン諸島	社債	2.125	2026/7/14	23,100.00	22,657.94	20,975.92	0.82
23	Melco Resorts Finance Ltd.	ケイマン諸島	社債	4.875	2025/6/6	20,260.00	19,653.63	19,747.66	0.77
24	GLP Pte. Ltd.	シンガポール	社債	3.875	2025/6/4	22,575.00	17,154.50	19,731.90	0.77
25	Mongolia Government International Bond	モンゴル	ソブリン債	5.125	2026/4/7	19,795.00	19,678.66	19,141.32	0.75
26	Fortune Star BVI Ltd.	香港	社債	5.000	2026/5/18	20,900.00	16,412.00	18,645.83	0.73
27	Wynn Macau Ltd.	ケイマン諸島	社債	5.500	2026/1/15	19,044.00	18,693.93	18,497.80	0.72
28	Huarong Finance Co. Ltd.	香港	社債	4.750	2027/4/27	19,500.00	17,525.99	18,256.88	0.71
29	CA Magnum Holdings	モーリシャス	社債	5.375	2026/10/31	19,260.00	18,529.04	18,179.52	0.71

＜投資信託＞

（2024年４月末日現在）

順位	銘柄	発行地	種類	数量（千単位）	米ドル				投資比率（%）
					取得価額		時価		
					単価（米ドル）	金額（千米ドル）	単価（米ドル）	金額（千米ドル）	
1	PIMCO Select Funds plc - PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	アイルランド	投資信託	14,037.47	996.4220	139,872.44	996.3690	139,864.94	5.45

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2024年４月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2024年４月末日現在）。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格（Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券）		１口当たり純資産価格（Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券）	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
2019年12月末日に終了する会計年度末	229,032	35,935	226,380	35,519	10.46	1,641	－	－
2020年12月末日に終了する会計年度末	902,588	141,616	890,928	139,787	10.40	1,632	10.79	1,693
2021年12月末日に終了する会計年度末	3,518,317	552,024	3,411,923	535,331	8.84	1,387	9.59	1,505
2022年12月末日に終了する会計年度末	3,088,210	484,540	2,981,392	467,780	7.10	1,114	8.17	1,282
2023年12月末日に終了する会計年度末	2,566,473	402,680	2,434,728	382,009	6.56	1,029	8.14	1,277
2023年５月末日	2,795,905	438,677	2,744,143	430,556	6.62	1,039	7.84	1,230
６月末日	2,863,203	449,237	2,796,171	438,719	6.76	1,061	8.07	1,266
７月末日	2,811,512	441,126	2,766,807	434,112	6.63	1,040	7.97	1,250
８月末日	2,597,283	407,514	2,587,046	405,908	6.32	992	7.65	1,200
９月末日	2,593,365	406,899	2,556,724	401,150	6.32	992	7.70	1,208
10月末日	2,533,508	397,507	2,397,156	376,114	6.23	977	7.64	1,199
11月末日	2,571,693	403,499	2,419,874	379,678	6.49	1,018	8.00	1,255
12月末日	2,566,473	402,680	2,434,728	382,009	6.56	1,029	8.14	1,277
2024年１月末日	2,557,430	401,261	2,411,986	378,441	6.66	1,045	8.31	1,304
２月末日	2,599,707	407,894	2,453,070	384,887	6.74	1,058	8.45	1,326
３月末日	2,668,460	418,681	2,491,650	390,940	6.83	1,072	8.61	1,351
４月末日	2,566,840	402,737	2,406,631	377,600	6.73	1,056	8.54	1,340

（注）PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは2019年２月14日に設定され、PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのＥクラス・米ドル・インカム投資証券は2019年２月14日に運用が開始され、Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券は2020年７月１日に運用が開始された。

ファンドの投資証券は、ユーロネクスト・ダブリンに上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

②【分配の推移】

（Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券）

	米ドル	円
2019年12月末日に終了する会計年度	0.41	64
2020年12月末日に終了する会計年度	0.48	75
2021年12月末日に終了する会計年度	0.39	61
2022年12月末日に終了する会計年度	0.32	50
2023年12月末日に終了する会計年度	0.35	55
2023年５月末日	0.02	3
６月末日	0.03	5
７月末日	0.02	3
８月末日	0.04	6
９月末日	0.04	6
10月末日	0.04	6
11月末日	0.04	6
12月末日	0.04	6
2024年１月末日	0.04	6
２月末日	0.03	5
３月末日	0.04	6
４月末日	0.04	6

（Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券）

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

会計年度	自己資本利益率（収益率）（%）	
	（Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券）	（Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券）
2019年12月末日に終了する会計年度	8.70	－
2020年12月末日に終了する会計年度	4.02	7.90
2021年12月末日に終了する会計年度	－11.25	－11.12
2022年12月末日に終了する会計年度	－16.06	－14.81
2023年12月末日に終了する会計年度	－2.68	－0.37

（注）自己資本利益率（収益率）（%）＝（ａ－ｂ）／ｂ×100

ａ＝会計年度末の１口当たり純資産価格(当該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（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（10.00米ドル）

６【手続等の概要】

（１）販売手続等

申込取扱場所／払込取扱場所

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目４番１号　丸の内永楽ビルディング

（注）各申込日の発行価格の総額は、ファンド払込日に日本における販売会社によって保管受託銀行であるＵＢＳヨーロッパＳＥルクセンブルグ支店のファンド口座に表示通貨で払い込まれる。

申込期間

2024年６月29日（土曜日）から2025年６月30日（月曜日）まで

原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、払込みが行われるべき取引日までに管理事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

（注）申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出する事により更新される。

払込期日

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日（「約定日」）から起算して日本での４営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。

発行価格

関連する取引日において決定される投資証券１口当たりの純資産価格。

（注）発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、各投資証券の表示通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

申込手数料

日本における申込手数料は、投資証券１口当たり申込価格の最大1.65％（税抜1.50％）とする。

申込単位

最低当初申込額は、原則として1,000米ドルに相当する額である。日本における販売会社もまた最低申込額を定めるものとする。詳細については日本における販売会社に照会のこと。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

（２）買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

投資証券の１口当たりの買戻価格は、ファンドが買戻請求を受領した取引日または（取引期限以降に買戻請求が受領された場合には）翌取引日に決定される１口当たりの純資産価格とする。

買戻代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われた取引日後日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

7【管理及び運営の概要】

（１）資産管理等の概要

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

①　資産の評価

（イ）純資産価額

ファンドおよび／または各クラスの純資産価額は、定款に従い各取引日におけるまたはこれに関する評価時点現在で管理事務代行会社が計算する。ファンドの純資産価額は、関係するファンドの資産（発生済であるが、未回収の利益を含む。）を評価し、当該ファンドの負債（公租公課、未払費用および手数料その他の債務の引当金を含む。）を差し引くことにより、関係する取引日の評価時点に決定される。

あるクラスに帰属する純資産価額は、クラスに帰属する資産および／または負債を考慮するため調整を行った上で、関係するファンドの純資産価額のうち当該クラスに帰属する部分を計算することにより、関係する取引日の評価時点現在で決定される。ファンドの純資産価額は、ファンドの基準通貨または取締役が一般的にもしくは特定クラスもしくは特定の場合について決定するその他の通貨で表示される。

投資証券１口当たり純資産価格は、各取引日におけるまたはこれに関する評価時点現在で、関係するファンドの純資産価額またはあるクラスに帰属する純資産価額を、当該評価時点においてファンドまたはクラスの発行済みまたは発行済みと認められる投資証券の総数で除することにより生じた総額を小数点以下第２位または取締役が決定する小数点以下のその他の位に四捨五入することにより算定される。かかる四捨五入により、関連するファンドまたは投資主に利益がもたらされる場合がある。

（ロ）計算

定款は、ファンドの資産および負債の評価方法を規定している。定款の規定により、規制ある市場に上場され、またはかかる市場で取引されている投資対象の価格は、終値または買呼値および売呼値が値付けされる場合は、関連する評価時点で値付けされた買呼値および売呼値の平均を参照して計算される。投資対象が複数の規制ある市場に上場され、またはかかる市場で取引されている場合、関係する取引所または市場とは、当該投資対象が上場され、もしくは取引されている主要な証券取引所もしくは市場または投資対象の価格を決定する際の最も公正な基準を提供すると取締役が判断する取引所もしくは市場とする。規制ある市場に上場され、またはかかる市場で取引されているものの、当該取引所外または市場外でプレミアム付きまたはディスカウントにより取得され、または売買される投資対象は、評価時点におけるプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮して評価することができる（ただし、保管会社は、投資対象の実現予想価格を確定する際に当該手順の採用が正当と認められることを確保しなければならないものとする。）。

定款の規定により、市場価格が何らかの理由で入手できない場合、または公正な市場価値を示していないと取締役が判断する場合であって、かつ、ある市場に上場されていないまたはかかる市場で取引されていない投資対象について、当該投資対象の価格は、取締役によりまたは取締役が任命し当該目的のため保管会社が承認する別の適格者により慎重かつ誠実に、推定された実現予想価格とする。取締役は、当該価格を確定する際、関係する投資対象を評価するため適格であると取締役が判断し、当該目的のため保管会社が承認するマーケットメーカーまたはその他の適格者から推定価格を受け取ることができる。確定利付証券について信頼できる市場相場が入手できない場合、当

該証券の価格は、格付、利回り、支払期日およびその他の特徴について比較できる他の証券の評価額を参照して決定することができる。

また、定款の規定により、規制ある市場で取引されるデリバティブ契約は、規制ある市場が決定する決済価格で評価される。規制ある市場価格が入手できない場合、当該価格は、取締役が選択し当該目的のため保管会社が承認する適格な者、企業または法人（投資助言会社を含む。）により慎重かつ誠実に推定された実現予想価格とする。規制ある市場で取引されないデリバティブ契約は、関係する取引相手方により提供された評価、または本投資法人もしくはその受任者または独立した価格決定代理人により計算された評価等の代替評価を用いて毎日評価することができる。本投資法人が、規制ある市場で取引されないデリバティブ契約の関係する取引相手方から提供された評価以外を利用する場合、

－ 本投資法人は、国際証券委員会機構またはオルタナティブ投資運用協会等の機関が定める店頭商品の評価原則を遵守しなければならない。評価は、管理会社または取締役により任命され、当該目的のため保管会社が承認する適格者から提供され、また
－ 評価は、取引相手方から毎月提供される評価に合わせて調整されなければならず、重大な差異が生じた場合、本投資法人は、当該差異の見直しを手配し、関係する当事者に説明を求める。

本投資法人が、規制ある市場で取引されないデリバティブ契約の関係する取引相手方から提供された評価を利用する場合、

－ 評価は、当該目的のため保管会社が承認する者で、取引相手方から独立した当事者により承認され、または検証されなければならず、また
－ 独立した検証が少なくとも毎週行われなければならない。

また、定款の規定により、為替先渡予約および金利スワップ契約は、規制ある市場で取引されないデリバティブ契約と同様の方法で、または自由に利用可能な市場相場を参照して評価される。かかる市場相場が用いられる場合、当該価格を独自に検証し、または取引相手方の評価に合わせて調整する必要はない。

また、定款の規定により、集団投資スキームの受益証券もしくは投資証券またはその他の類似する参加投資証券で、これらが所有者の選択により当該投資信託の資産から買い戻されることを規定している当該証券の評価額は、入手可能な最新の受益証券もしくは投資証券もしくはその他の類似する参加投資証券１口当たり純資産価格または（買呼値および売呼値が公表される場合）入手可能な最新の買呼値および売呼値の仲値で評価される。

さらに、定款の規定により、現金資産は、通常、額面金額（に関係する評価時点において宣言され、または発生したが、未だ受領していない利息を加えた額）で評価されるが、当該資産が受領され、または全額支払われる可能性が低いと取締役が判断する場合はこの限りではなく、かかる場合、取締役は、評価時点におけるその真正な価値を反映するためディスカウントを行うことができる。預金証書および類似する投資対象は、通常、評価時点における同様の満期、金額および信用リスクの預金証書または類似する投資対象について入手可能な最良価格を参照して評価される。先渡外国為替契約は、通常、評価時点における同様の規模および満期を有する新たな先渡契約を実行した場合の価格を参照して評価される。また市場で取引される先物契約、株価指数先物契約およびオプションは、通常、評価時点における市場決済価格で評価される。決済価格が提供されない場合、当該契約およびオプションは、保管会社が当該評価の実行を承認する適格者による実現予想価格により慎重かつ誠実に評価される。

本項の上記の規定にかかわらず、マネー・マーケット・ファンドの純資産価額の計算には、債務証券を評価する償却原価法が利用される。この評価方法に基づき、証券は、買付日の価格で評価され、その後、ファンドは、証券の満期まで、一定の比例的割合のディスカウントまたはプレミアムの償却を引き受け、よって、証券の帳簿価額は、通常、市場要素に応じて変動することはない。償却原価法により、ポートフォリオ評価の確実性の提供が追求されるが、それによってマネー・マー

ケット・ファンドの証券および短期投資対象の評価が、かかる証券の市場価格よりも高額または低額となる可能性がある。マネー・マーケット・ファンドにおける投資証券の純資産価額は、インカム投資証券の株価の１％単位（例えば、0.01米ドル）まで四捨五入して計算されるものとする。

管理事務代行会社は、少なくとも毎週、入手可能な市場相場を用いて計算されるマネー・マーケット・ファンドの投資証券１口当たり純資産価格が償却された投資証券１口当たり純資産価格から逸脱する範囲（もしあれば）を決定することによって、評価に係る原価償却法の利用を常に評価する。管理事務代行会社は、必要な場合、投資対象が公正価値で評価されるよう確保するために、変更を勧めるものとする。取締役が、マネー・マーケット・ファンドの投資証券１口当たりの償却原価からの逸脱が、重大な希薄化またはその他の投資主もしくは申込人に対する不公平な結果をもたらす可能性があると考える場合、取締役および／またはその代理人は、かかる希薄化または不公平な結果を実務上合理的に可能な範囲にまで解消し、または縮小するために適切とみなされる是正措置（もしあれば）を講じる。本投資法人の内部手続に基づき、入手可能な市場相場を用いて計算される投資証券１口当たり純資産価格と償却された投資証券１口当たり純資産価格の差違が0.1%を超える場合、取締役または投資運用会社は注意を払う。入手可能な市場相場を用いて計算される投資証券１口当たり純資産価格と償却された投資証券１口当たり純資産価格の差違が0.2%を超える場合、取締役および保管会社は注意を払う。差違が0.3%を超える場合、管理事務代行会社は、毎日検討を行うことを義務付けられ、取締役は、中央銀行に通知してかかる希薄化を縮小するために講じる措置（もしあれば）を示す。毎週の検討およびエスカレーション手続の取り決めは、明確に文書化される。

マネー・マーケット・スキームではないファンドは、中央銀行の要件に従い、満期までの残余期間が３か月を超えず、市場パラメーター（信用リスクを含む。）に明確に敏感に反応しない高格付商品について償却原価法により評価することができる。

取締役は、保管会社の承認をもって、投資対象の通貨、市場性、適用金利、配当の予定利回り、満期、流動性またはその他の関係する検討事項を考慮して、当該投資対象の公正価値を反映するため調整が必要であると判断した場合、当該投資対象の価格を調整することができる。

関係するファンドの基準通貨以外の通貨で表示された価格は、取締役が適切であると判断する実勢為替レート（公式か否かを問わない。）で当該ファンドの基準通貨に換算される。

取引日に、（ｉ）本投資法人が受領した買戻請求の総額が、当該取引日について受領された投資証券の申込総額を超える場合、取締役は、投資対象を買値で評価することができ、または（ii）本投資法人が受領した投資証券の申込総額が、当該取引日について受領された買戻請求の総額を超える場合、取締役は、投資対象を売値で評価することができるが、取締役が選択する評価方針は、本投資法人の存続期間を通じて一貫して適用される。

特別な状況のため上記の規則に従い特定の投資対象を評価することが不可能または不適切である場合、取締役またはその受任者は、本投資法人の総資産の適正な評価を得るため保管会社が承認する別の一般に公正妥当であると認められる評価法を利用しなければならない。

ナスダック全米市場および時価総額の小さい証券の市場価格もまた最終報告売却価格の代わりにナスダック公式終値（+以下「NOCP」という。）を用いて計算される場合がある。

（ハ）スイング・プライシング

規制ある市場に上場しており、または規制ある市場で取引されているファンドの投資先証券は、通常、取引終了時の仲値または終値で評価され、値付けされるものの、かかる投資先証券は、買呼値および売呼値を用いて取引される。買呼値と売呼値のスプレッドが拡大すればするほど、ファンドの評価への影響は大きくなる（すなわち、ファンドの投資証券の価値は、買値と売値のスプレッドおよびファンドの投資対象の取引で生じた手数料の結果、減少することがある。）。適切な状況

において、また、「希薄化」と呼ばれるこの影響および既存のまたは残存する投資主に対する潜在的な悪影響を防ぐため、取締役会は、スイング・プライシングを行うことができる。

定款に基づき、スイング・プライシングは、特定のファンドの純キャッシュフローの動向に基づき投資証券１口当たり純資産価格をスイング・ファクターにより増減させることにより行われる。この調整された純資産価格は、その後、関連する取引日に受領された申込みまたは買戻しに適用される。多額の純資金流入の場合、投資証券１口当たり純資産価格は増加され、多額の純資金流出の場合、投資証券１口当たり純資産価格は減じられる。スイング・プライシングは、純キャッシュフローが取締役により予め定められた限度額（取締役は、当該限度額を超えた場合は取引関連コストに起因する希薄化の額がファンドにとり重大となると考えている。）を超えた場合に本投資法人により行われる。

取引関連コストはファンドレベルで発生するため、スイング・プライシングは、投資証券クラスレベルではなくファンドレベルで行われる。スイング・プライシングは、関連するファンドの英文目論見書補遺に別途記載される場合を除き、すべてのファンドに適用可能であるものとする。

（ニ）計算の停止

取締役は、以下の期間、いつでも純資産価額の計算およびファンドの投資証券の発行、買戻しまたは交換の一時的停止を宣言することができる。

（ｉ）関係するファンドの投資対象の大部分が値付けされ、もしくはこれらが取引される主要市場もしくは証券取引所が通常の休日以外に閉鎖されている期間、またはかかる市場もしくは証券取引所における取引が制限もしくは停止されている期間

（ii）政治的、経済的、軍事的もしくは金銭的事由によりまたは取締役の支配、責任および権限を超える状況により、関係するファンドの投資対象の売却もしくは評価が、関係するクラスの投資主の利益を重大に毀損することなく合理的に実行することができない期間、または買戻価格を公正に計算することができないと取締役が判断する期間

（iii）ファンドの投資対象もしくはその他の資産の価格の決定に通常用いられる通信手段が故障している期間、またはその他の理由から、関係するファンドの資産の市場もしくは取引所における時価を迅速かつ正確に確認することができない期間

（iv）本投資法人が投資主からのファンドの投資証券の買戻しに基づく支払いを行うための必要資金の本国送金を行うことができない期間、または投資対象の換金もしくは取得に伴う送金もしくは投資証券の買戻しによる支払いが通常価格もしくは通常の為替レートで実行することができないと取締役が判断する期間

また、中央銀行は、投資主または公衆の利益のためいずれかのクラスの投資証券の買戻しの一時的停止を要求することができる。

ファンドの投資証券の発行もしくは買戻しまたはあるファンドの投資証券の他のファンドの投資証券との交換を請求した投資主は、取締役が指示する方法により同じく指示する停止について通知され、その請求は、撤回されない限り、（ただし上記の制限に従い、）停止の解除後の最初の取引日に処理される。当該停止は、直ちに、いかなる場合にも当該停止が発生した営業日中に中央銀行およびユーロネクスト・ダブリンに通知されなければならない。可能な場合、停止期間を可能な限り速やかに終了させるため、一切の合理的な措置が実施される。

② 保管

日本の投資者に販売される投資証券については、外国証券取引口座約款の定めるところによって、本投資法人の投資主名簿に、日本における販売会社の名義で登録される。

③ 存続期間

無制限。

④　計算期間

ファンドの計算期間は、毎年１月１日から12月31日までとする。

⑤　その他

（イ）増減資に関する制限

本投資法人は、随時、通常決議により、通常決議により定められる金額で資本を増額することができる。

また、本投資法人は、随時、通常決議により、投資証券資本のすべてまたはいずれかを既存の投資証券より高額の投資証券に併合し、分割することにより、また、その投資証券もしくはその一部をより少額の投資証券に再分割することまたは当該通常決議の可決日にいずれの者によっても引受もしくはその同意がなされていないいずれかの投資証券を消却することにより、その投資証券資本を（減らすことなく）変更することができる。定款により明確に付与されている本投資法人がその投資証券資本を減額する権利に加え、本投資法人は、随時、特別決議により、あらゆる方法でその投資証券資本を減額することができ、特に、上記の権限の一般性を損なうことなく、未払込みの投資証券資本に関して投資証券についての責任を消滅もしくは減少させ、または投資証券の責任を消滅もしくは減少させた上でもしくは消滅もしくは減少させることなく、損失した払込済みの投資証券資本もしくは利用可能な資産により構成されていない投資証券資本を消却し、または本投資法人の要件を超過する払込済みの投資証券資本を払い戻すことができる。本投資法人は、随時、特別決議により、法律により許可されるあらゆる方法でその投資証券資本を減額することができる。

（ロ）清算

定款には、以下の趣旨の規定が含まれる。

（ａ）ファンドは、以下のいずれかの場合において、保管会社に対する書面通知を行うことにより、取締役会の絶対的な裁量により、取締役会によって終了させることができる。

（１）該当するファンドの純資産価額が、当該ファンドについて取締役会が決定する金額に満たない場合

（２）いずれかのファンドが認可されなくなるか、別途公式に承認されなくなる場合

（３）該当するファンドを継続することについて、違法となるかまたは実行不可能もしくは賢明でないと取締役会が考える何らかの法律が可決された場合

定款に明記するいずれかの事由に関する取締役会の決定は、最終的であり、かつ、関係するすべての当事者に対して拘束力を有するものとするが、取締役会は、定款のこれらの規定その他に従って該当するファンドを終了しなかったことに対する一切の責任を負わないものとする。

（ｂ）本投資法人の清算が行われる場合、清算人は、2014年アイルランド会社法の規定に従い、各ファンドの資産を、当該清算人が適当とみなす方法および順序により、当該ファンドに関連する債権者の請求の支払いに充当するものとする。清算人は、投資主間で分配に供することができる資産について、本投資法人の帳簿において、以下の規定に従って、債権者に確実に請求を帰属させるために必要となるクラス・ファンド間の当該資産の譲渡を実施するものとする。

（ｃ）その場合、投資主間の分配に利用可能な資産は、以下の優先順位に従って充当されるものとする。

（１）第一に、各ファンドの投資証券の保有者に対する、かかる保有者が清算の開始日においてそれぞれ保有している当該ファンドの投資証券の純資産価額または（適切な場合）当該ファンドの投資証券の該当するクラスもしくは種類の純資産価額に可能な限り等しい額（清算人が決定する為替レートによる。）の当該ファンドの表示通貨または清算人が選択するその他の通貨での支払いに充当されるものとする。ただし、該当するファンドにおいて、かかる支払いを可能にする利用可能な資産が十分に存在していることを条件とする。該当するファンドにおいて、かかる支払いを可能にする利用可能な資産が十分に存在しない場合は、以下の資産を利用するものとする。

（Ａ）第一に、いずれのファンドにも含まれない本投資法人の資産

（Ｂ）第二に、投資証券の他のクラスのためにファンドに残存する資産（かかる資産が関係するクラスの投資証券の保有者に対してかかる保有者が本（１）号に基づきそれぞれ受領する権利を有する金額が支払われた後に残存する資産とする。）であって、かかる各ファンド内に残存するかかる資産の総額に応じて比例按分された資産

（２）第二に、引受人投資証券保有者に対する、上記第（ｃ）項第（１）（Ａ）号に基づき本投資法人の資産を利用した後に残存するいずれのファンドにも含まれない本投資法人の資産から当該引受人投資証券について支払われる額面金額を上限とする金額の支払いに充当されるものとする。かかる全額の支払いを行うことが可能となるのに十分な前述の資産が存在しない場合であっても、いずれかのファンドに含まれる資産は利用しないものとする。

（３）第三に、投資証券の保有者に対する、当該時点において該当するファンドに残存する金額の支払いに充当されるものとし、かかる支払いは、該当するファンドにおいて発行されている投資証券の口数に応じて行われるものとする。

（４）第四に、投資証券の保有者に対する、当該時点において残存し、かつ、いずれのファンドにも含まれない金額の支払いに充当されるものとし、かかる支払いは、保有されている投資証券の口数に応じて行われるものとする。

（ｄ）本投資法人が清算される場合（清算が任意によるものか、監督に基づくものか、または裁判所によるものかを問わない。）、清算人は、特別決議の承認および2014年アイルランド会社法により要求されるその他の認可を得て、本投資法人の資産の全部または一部（資産が、単一の種類の財産から構成されるか否かを問わない。）を、投資主間で現物で分配することができ、また、分配目的において、一または複数のクラスの財産について清算人が公正とみなす評価を行うことができ、かつ、場合に応じて、投資主間または異なるクラスの投資主間における分配の実施方法を決定することができる。清算人は、同様の承認を得て、清算人が同様の承認を得た上で適当とみなす投資主のための信託として、受託者に資産の一部を付与することができ、本投資法人の清算は終了し、本投資法人は解散することになるが、これによりいかなる投資主も、資産のうち責任を伴うものに関して受領を強制されないものとする。投資主が請求した場合、本投資法人は、投資主を代理して現物の資産の処分を手配し、当該投資主に現金受取額を支払うものとする。処分の価格は、純資産価格を決定した際に算定された資産の価格とは異なる場合があるが、本投資法人は、かかる差異につき一切の責任を負わないものとする。

（ハ）償還条件等

償還は、本書および定款の記載に従って行われる。その他、上記「（ロ）清算」を参照されたい。

（ニ）定款の変更

定款の変更の制限

（ａ）ＵＣＩＴＳ規則に基づく本投資法人の認可を停止させる結果をもたらしうる本投資法人の基本定款または通常定款の変更を行ってはならない。

（ｂ）中央銀行の事前承認を得ることなく、本投資法人の基本定款または通常定款に変更を加えてはならない。

（２）利害関係人との取引制限

本項の規定に従って、関連当事者は、相互に、または、本投資法人と金融取引、銀行取引もしくはその他の取引（本投資法人による投資主の証券への投資またはいずれかの関連当事者による会社もしくは組織への投資（いずれの投資対象も、ファンドに含まれる資産の一部を形成するか、または、一切のかかる契約もしくは取引に利害関係を有する。）を含むが、これらに限らない。）を契約または実行することができる。

関連当事者は、その他の金融、投資および専門的活動に従事することができ、かかる活動により、本投資法人の経営および／または本投資法人に関する関連当事者のそれぞれの役割につき利益相反が生じることがある。かかる活動は、その他のファンドの運用またはこれに対する助言、証券の売買、銀行業務およびその他の投資運用業務、仲介業務、未上場証券の評価（かかる証券を評価する機関に支払う手数料が、資産価値の増加に伴い増加することがある場合）ならびにその他のファンドまたは会社（本投資法人が投資することができるファンドまたは会社を含む。）の取締役、役員、顧問または代理人を務めることを含む。関連当事者の側に、発生した利益につき投資主に対して説明する義務はなく、かかる利益は該当する当事者によって留保されることができる。ただし、かかる取引は、対等に交渉された通常の商業上の条件で実行されたものとして行われること、投資主の最善の利益に適うこと、および以下を条件とする。

（ａ）保管会社（または保管会社が関わる取引の場合は、管理会社）が承認した、独立し、かつ、能力を有する者によるかかる取引の評価証明書が取得されていること

（ｂ）かかる取引が、その規則に基づき、証券取引所で利用可能な最善の条件で実行されていること、または

（ｃ）（ａ）または（ｂ）が実務上不可能である場合、かかる取引は、かかる取引が対等に交渉された通常の商業上の条件で実行されたものとして行われる旨の原則に適合し、保管会社が満足する条件に基づき実行されること

関連当事者は、自らの各個別勘定またはその他の者の勘定で、ファンドに関連する投資証券または本投資法人の財産に含まれる種類の財産に投資し、かつ、これを取引することができる。

本投資法人の現金は、関連当事者に預託することができる。ただし、上記「２　投資方針　（４）投資制限」に記載される投資制限が遵守されていることを条件とする。

各関連当事者は、また、その業務の過程において、上記に言及された場合以外の場合において本投資法人と潜在的な利益相反を有することがある。ただし、関連当事者は、かかる場合において、本投資法人に対する自らの契約上の義務（特に、実務上可能な限り、本投資法人および投資主の最善の利益において行為する義務）を考慮し、利益相反が生じることがある投資を実施する場合にその他の顧客に対する自らの義務を考慮する。利益相反が生じる場合、関連当事者は、かかる利益相反が公正に解消されることを確保するよう努める。

管理会社は、その完全な裁量において、本投資法人への投資によって負担した管理報酬を相殺するために、銀行、金融仲介機関または大口法人投資主と随時取決めを締結することができる。かかる取決めから生じた一切の債務は、管理会社の自己資金から支払われる。

（３）投資主・外国投資法人債権者の権利

①　投資主・外国投資法人債権者の権利

（ａ）買戻請求権

（ｂ）議決権

（ｃ）報告書を受領する権利

②　為替管理上の取扱い

投資証券の買戻代金等の送金に関して、アイルランドにおける外国為替管理上の制限はない。

③　本邦における代理人

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

（ａ）本投資法人に対するアイルランドおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および

（ｂ）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する紛争、見解の相違に関する裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士　三浦　　健
弁護士　大西　信治
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

第２【財務ハイライト情報】

ａ．　「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部　外国投資法人の詳細情報」の「第５　外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部　外国投資法人の詳細情報」の「第５　外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。

ｂ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、アイルランドにおける法令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。

ｃ．　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　アイルランド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。

ｄ．　ファンド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、2024年４月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

１【貸借対照表】

PIMCO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
資 産・負 債 計 算 書

	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	2023年12月31日現在		2022年12月31日現在	
	（千米ドル）	（百万円）	（千米ドル）	（百万円）
流動資産				
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
譲渡性のある有価証券	2,167,937	340,149	2,652,171	416,126
投資ファンド	212,144	33,285	239,979	37,653
レポ契約	3,856	605	20,572	3,228
信用機関への預託金	0	0	0	0
金融デリバティブ商品	22,105	3,468	54,267	8,514
現金	1,043	164	0	0
取引相手方への預託金	29,911	4,693	34,314	5,384
未収収益	37,487	5,882	48,231	7,567
未収投資有価証券売却金	59,339	9,310	18,600	2,918
未収TBA投資有価証券売却金	0	0	0	0
未収ファンド投資証券売却金	505	79	5,111	802
未収金融デリバティブ証拠金	31,996	5,020	14,965	2,348
その他の資産	150	24	0	0
流動資産合計	2,566,473	402,680	3,088,210	484,540
流動負債				
損益を通じて公正価値で測定される金融負債				
金融デリバティブ商品	(13,307)	(2,088)	(27,401)	(4,299)
空売りされた有価証券の公正価値	0	0	0	0
未払投資有価証券購入金	(60,920)	(9,558)	(3,578)	(561)
未払TBA投資有価証券購入金	0	0	0	0
未払ファンド投資証券買戻金	(1,920)	(301)	(11,061)	(1,735)
未払管理報酬	(1,379)	(216)	(1,671)	(262)
リバース・レポ契約にかかる未払金	(12,951)	(2,032)	0	0
売却／買戻特約付資金取引にかかる未払金	0	0	0	0
未払費用	(94)	(15)	(41)	(6)
当座借越	0	0	(13,527)	(2,122)
未払配当金	(141)	(22)	(161)	(25)
未払金融デリバティブ証拠金	(37,183)	(5,834)	(25,632)	(4,022)
取引相手方からの預託金	(3,850)	(604)	(23,746)	(3,726)
その他の負債	0	0	0	0
流動負債合計 **（買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産を除く）**	(131,745)	(20,671)	(106,818)	(16,760)
買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産	2,434,728	382,009	2,981,392	467,780

ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実際値を表していることがある。

取締役会を代表して
取締役：クレイグ・Ａ・ドーソン
取締役：デイビッド・Ｍ・ケネディ
日付：2024年４月25日

２【損益計算書】

PIMCO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
運　用　計　算　書

	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	2023年12月31日終了年度		2022年12月31日終了年度	
	（千米ドル）	（百万円）	（千米ドル）	（百万円）
収益				
利息および配当収益	240,534	37,740	215,235	33,770
その他の収益	0	0	0	0
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる実現純利益／（損失）	(398,489)	(62,523)	(437,831)	(68,696)
金融デリバティブ商品にかかる実現純利益／（損失）	23,335	3,661	(75,534)	(11,851)
外国通貨にかかる実現純利益／（損失）	1,147	180	333	52
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる未実現利益／（損失）純変動額	179,674	28,191	(288,652)	(45,289)
金融デリバティブ商品にかかる未実現利益／（損失）純変動額	(20,137)	(3,159)	15,038	2,359
外国通貨にかかる未実現利益／（損失）純変動額	82	13	(22)	(3)
投資利益／（損失）合計	26,146	4,102	(571,433)	(89,658)
運用費用				
管理報酬	(18,191)	(2,854)	(19,675)	(3,087)
サービス報酬	(255)	(40)	(570)	(89)
トレイル報酬	(126)	(20)	(167)	(26)
その他の費用	(4)	(1)	(3)	(0)
費用合計	(18,576)	(2,915)	(20,415)	(3,203)
投資助言会社による返還金	17	3	17	3
運用費用、純額	(18,559)	(2,912)	(20,398)	(3,200)
純投資利益／（損失）	7,587	1,190	(591,831)	(92,858)
財務費用				
支払利息	(224)	(35)	(165)	(26)
信用枠にかかる費用	(182)	(29)	0	0
買戻可能参加型投資証券の投資主への分配金	(31,183)	(4,893)	(42,838)	(6,721)
平準化にかかる支払額および（繰越利益）、純額	(586)	(92)	(557)	(87)
財務費用合計	(32,175)	(5,048)	(43,560)	(6,835)
税引前当期利益／（損失）	(24,588)	(3,858)	(635,391)	(99,693)
配当金およびその他の投資収益にかかる源泉徴収税	(29)	(5)	23	4
キャピタル・ゲイン税	0	0	0	0
税引後当期利益／（損失）	(24,617)	(3,862)	(635,368)	(99,689)
運用による買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産の増加／（減少）	(24,617)	(3,862)	(635,368)	(99,689)

ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実際値を表していることがある。すべての金額は、継続運用のみから生じている。

財務書類に対する注記

2023年12月31日

重要な会計方針

以下は、本投資法人によって採用され本財務書類の作成にあたり適用された重要な会計方針および見積り手法の要約である。

（ａ）作成の基礎

本財務書類は、財務報告評議会により発行された、財務報告基準（以下「FRS」という。）第102号「英国およびアイルランド共和国において適用可能な財務報告基準」、会社法2014およびUCIT規制に従い作成されている。本財務書類は、すべてのファンズについて、継続企業の前提に基づいて作成されている。

総認識利得損失計算書および株主資金変動表に含めるべき情報は、取締役の判断により、運用計算書および純資産変動計算書に含まれている。

本投資法人は、FRS第102号の第７条に基づき、その保有の大部分が流動性が高く、公正価値測定される投資有価証券であり、かつ、キャッシュ・フロー計算書を表示しないというオープン・エンド型投資信託に適用可能な免除規定を享受している。

本財務書類は損益を通じて公正価値で保有する金融資産および負債の再評価による修正された取得原価主義に基づいて作成されている。

本投資法人は、ファンドごとに個別口座を保有している。本投資法人が発行する投資証券は、投資主によって選定されたいずれかのファンドに割当てられる。発行手取額および発行によって生じる収入は、各ファンドの各クラスに、クラスごとの評価総額に対する比例割合で計上される。買戻しの際は、投資主は、各自に発行された投資証券に関連するファンドが保有する純資産に対する比例割合分に対してのみ権利が与えられる。

本投資法人は、表示通貨として米ドルを採用している。各ファンドの財務書類は、各ファンドの機能通貨で作成されている。本投資法人の総額は、アイルランド会社法に基づき要求されるものであり、本投資法人の主要な経済環境である米ドル建てで表示されている。別途記載のない限り、すべての金額は米ドル建てである。個々のファンズの財務書類は、本投資法人の財務書類作成のために米ドルに換算され、累積される。

本投資法人の資産・負債計算書は、会計年度末の為替レートを用いて換算され、本投資法人の運用計算書および純資産変動計算書は、本投資法人の財務書類に含めるために、会計年度の（実際のレートに近似した）平均為替レートで換算される。

本投資法人の期首の純資産の換算による為替差損益、ならびに本投資法人の運用計算書および純資産変動計算書の換算により生じる平均レートの差異は、本投資法人の純資産変動計算書に含まれる。この換算調整は、個々のファンズに配分される純資産に影響を与えない。

別段の記載のない限りは、すべての数字は千単位に四捨五入されている。ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実際値を表していることがある。一定のファンズの投資有価証券明細表は実際の額面価格および公正価値の金額が千単位に四捨五入されている場合、ゼロの額面価格およびゼロの公正価値の両方を表示している譲渡性のある有価証券を保有する場合がある。

（ｂ）純資産価額の決定

各ファンドおよび／または各クラスの純資産価額（以下「純資産価額」という。）は、本投資法人の直近の英文目論見書または該当する英文目論見書補遺に開示されているとおり、各取引日の通常売買終了時点で計算される。

本投資法人は、国際会計基準（以下「IAS」という。）第39号「金融商品：認識および測定」の認識および測定の規定ならびに金融商品を計上するためのFRS第102号の開示および表示要件を採用することを選択している。買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産（以下「純資産」という。）を決定するために、IAS第39号に従って、ファンド証券およびその他の資産は2023年12月31日現在の仲値または直近の取引価格で評価される。

（ｃ）証券取引所および投資収益

証券取引は、財務報告目的のために、取引日現在において計上される。発行時取引または繰延受渡ベースで売買された証券は、取引日以降、証券の基準決済期間を超えて決済されることがある。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ファンドが配当落ち日を知らされた直後に計上される場合を除き、配当収入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、当該受取利息が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、決済日より発生主義で計上され、実行利率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。モーゲージ関連およびアセット・バック証券にかかる返済による損益は、もしあれば、運用計算書において受取利息の構成要素で計上される。

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。

収益は、還付請求不可能な／控除対象外の源泉徴収税の総額と、税額控除後の金額で計上される。源泉徴収税は、運用計算書に別途表示されている。ファンズは、投資の売却にかかるキャピタル・ゲインに対して特定の諸国から課される税金の対象になる場合がある。キャピタル・ゲイン税は、発生主義に基づいて計上され、運用計算書に個別に表示される。

（ｄ）複数クラスおよびヘッジ投資証券クラスによる運営

本投資法人により募集されるファンドの各クラスは、別段の記載のない限りは、ファンドの資産および議決権の特典に関して、等しい権利を有する（ただし、クラスの投資主がクラス固有の事象について排他的議決権を有する場合を除く。）。各ファンドの各クラスにおいて、本投資法人は、インカム投資証券（収益分配を行う投資証券）、アキュムレーション投資証券（収益の累積を追求する投資証券）およびインカムⅡ投資証券（高い利回りを提供する投資証券）のいずれかまたはすべてを発行することができる。複数クラスの構造は、投資主が、所与の購入金額、投資証券の保有予定期間およびその他の状況に基づいて、当該投資主にとって最も利益がある投資証券を購入する方法を選択することができる。異なるクラスまたは種類の投資証券が発行されている場合、収益累積タイプか分配タイプか、または手数料および費用が異なるという事実を反映して、クラス毎に投資証券１口当たり純資産価格が異なることがある。各ファンドの実現および未実現キャピタル・ゲインおよびロスは、それぞれのファンドの各クラスの関連する純資産に基づき、各クラスの投資証券に日々割当てられる。

ヘッジ対象クラス（以下「ヘッジクラス」という。）に関して、本投資法人は、中央銀行によって適宜公表される規制および解釈指針に従って、ヘッジクラスの通貨に対するその他の通貨の変動をヘッジすることを目指している。当該取引の結果、ヘッジクラスがレバレッジをかけられることはない。本投資法人は、通貨リスクのヘッジを試みるが、これが成功する保証はない。ヘッジ取引は、特定クラスに明確に帰属する。

当該ヘッジ取引にかかるすべての費用および損益は、クラス通貨が機能通貨および／または一部またはすべての該当ファンドの通貨建の資産およびその他の通貨にヘッジした資産に対して下落した場合には、投資主が該当するヘッジクラスから利益を得ることを実質的に制限する。

（ｅ）外国通貨取引

各ファンドの財務書類は、当該ファンドが運用されている主要な経済環境の通貨（以下「機能通貨」という。）を使用して表示されている。本投資法人においてファンズは同じ機能通貨および表示通貨を有している。

本投資法人は、アイルランド会社法の要件に準拠して、本投資法人の主要な経済環境を表す米ドルでファンズの合計を表示する。

保有する外国証券、通貨ならびにその他の資産および負債の公正価値は、各営業日の実勢為替レートに基づいて、各ファンドの機能通貨に換算される。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評価額の変動は、外国通貨にかかる未実現利益または損失として計上される。

外貨建有価証券の換算から生じる未実現損益は、運用計算書において譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる未実現利益／（損失）純変動額に含まれ、外貨建金融デリバティブ商品の換算から生じる未実現損益は、金融デリバティブ商品にかかる未実現利益／（損失）純変動額に含まれる。

外貨建有価証券の売却から生じる為替差損益は、運用計算書において譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる実現純利益／（損失）に含まれ、外貨建金融デリバティブ商品の売却から生じる為替差損益は、金融デリバティブ商品にかかる実現純利益／（損失）に含まれる。

外貨建有価証券および金融デリバティブ商品の売買にかかる取引日と決済日の間に生じた実現損益は、運用計算書において外国通貨にかかる実現純利益／（損失）として計上される。

ヘッジクラスを有する一定のファンズは、機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを有する機能通貨を残すために、ファンド・レベルでなされたヘッジの効果を相殺することを目的とし、為替先渡契約を締結する。

（ｆ）取引費用

取引費用は、損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の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、譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる実現純利益／（損失）および未実現利益／（損失）純変動額ならびに金融デリバティブ商品にかかる実現純利益／（損失）および未実現利益／（損失）純変動額に含まれる。確定利付証券およびデリバティブにかかる取引費用は、当該証券の購入価格から個々に識別できず、したがって個別に開示することはできない。

（ｇ）平準化

本投資法人は、収益平準化として知られる会計実務を行う。収益平準化による調整は、インカムおよびインカムⅡ投資証券に投資する投資主が、分配期間中に当該投資証券を所有していた期間に応じて収益分配を行うことを確実にするものである。投資証券１口当たり発行価格のうち、繰延純利益（もしあれば。）が反映されているが、当該投資証券発行日までに未配分であった部分の総額は、平準化支払額とみなされ、該当する投資主に対し、（ｉ）最初の分配金の支払いより前の当該投資証券買戻し時点、または（ii）当該投資証券が発行された会計期間と同じ会計期間内に投資主が分配を受ける権利を得た最初の分配金の支払い時点、のいずれかの時点に払戻される。最初の分配金の支払いより後の分配金の支払いまたは最初の分配金の支払いより後の投資証券の買戻しは、繰延純利益（もしあれば。）に含まれるが、当該買戻日または分配宣言日までに未払いとみなされる。

（ｈ）重要な会計上の見積りおよび判断

FRS第102号に準拠した財務書類を作成する上で、取締役は、会計方針の適用ならびに資産、負債、収益および費用の報告金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行わなければならない。実際の結果は、これらの見積りと異なる可能性がある。見積りおよび基礎となる仮定は、継続的に見直される。会計上の見積りに対する改訂は、見積りが改訂された期間および影響を及ぼす将来の期間において認識される。

（ｉ）スイング・プライシング

スイング・プライシングは、多額の純資金流入または純資金流出に伴う取引関連コストの増加に起因して発生する希薄化の影響から投資主を保護するための効果的なメカニズムとして用いられる。規制ある市場に上場しており、または規制ある市場で取引されているファンドの投資先証券は、定款に基づき、通常、取引終了時の仲値または終値で評価され、値付けされるものの、かかる投資先証券は、買呼値および売呼値を用いて取引される。買呼値と売呼値のスプレッドが拡大すればするほど、ファンドの評価への影響は大きくなる。

スイング・プライシングは、特定のファンドの純キャッシュフローの動向に基づき投資証券１口当たり純資産価格をスイング・ファクターにより増減させることにより行われる。スイング・ファクターとは、関連するファンドの資産の効果的な取得または処分に際して支払われる取引関連費用（財務上およびその他の費用および料金等）を考慮に入れるため、取締役により決定される、投資証券１口当たり純資産価格を上方調整または下方調整する金額をいう。通常の市況下において、スイング・ファクターは、ファンドの元の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。ただし、例外的な市況下においては、投資主の利益を保護するため、この最大レベルを５％にまで引き上げることができる。この調整された純資産価格は、その後、関連する取引日に受領された申込みまたは買戻しに適用される。多額の純資金流入の場合、投資証券１口当たり純資産価格は増加され、多額の純資金流出の場合、投資証券１口当たり純資産価格は減じられる。スイング・プライシングは、純キャッシュフローが取締役により予め定められた限度額（取締役は、当該限度額を超えた場合は取引関連コストに起因する希薄化の額がファンドにとり重大となると考えている。）を超えた場合に本投資法人により行われる。

取引関連コストはファンドレベルで発生するため、スイング・プライシングは、投資証券クラスレベルではなくファンドレベルで行われる。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、スイング・プライシングは、Income Fund IIに適用された。

１口当たり純資産価格は注記19に開示されており、スイング・プライシング調整を含んでいる場合がある。スイング・プライシング調整は、資産・負債計算書、運用計算書または純資産変動計算書において認識される。

３【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

４【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

第３【外国投資証券事務の概要】

（１）投資証券の名義書換

本投資法人の記名式投資証券の名義書換事務は、以下の管理事務代行会社が行う。

管理事務代行会社　ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド

取扱場所　アイルランド、D02 HD32、ダブリン２、サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー78

日本の投資主については、投資証券の保管を日本における販売会社に委託している場合、日本における販売会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続を行う。

（２）投資主総会

（ｉ）本投資法人は、当該年度のその他の投資主総会に加えて、年次投資主総会として毎年投資主総会を開催するものとする。本投資法人の年次投資主総会の開催日から、次の投資主総会までの間に15か月以上経過してはならない。ただし、本投資法人が第１回年次投資主総会を設立から18か月以内に開催する限り、設立年度または翌年度に総会を開催する必要はない。その後の年次投資主総会は、毎年１回開催するものとする。

（ii）（年次投資主総会以外の）すべての投資主総会は、臨時投資主総会という。

（iii）取締役会は、適当とみなす場合はいつでも、臨時投資主総会を招集することができる。臨時投資主総会は、かかる要請に基づき招集されるものとし、またはかかる要請がない場合は、法に定められた要件に基づき、その定められた方法で招集することができる。取締役会は、本投資法人の最善の利益になると考える状況において、投資主総会を延期する権限を有するものとし、取締役会が決定する日時および場所において開催される延会について、正味日数７日以上前の通知を行うものとする。延会において追加の議事が審議される場合は、法に従い、新たに開催される投資主総会に適用される、定款に定める通知に関する規定を遵守しなければならない。

（３）投資主又は外国投資法人債権者に対する特典

なし。

（４）投資証券の譲渡制限等

「投資証券の形態、投資証券の券面および投資証券の譲渡」の項に定められるところを除き、投資証券は自由に譲渡可能であり、投資証券が関係するファンドの利益および配当に平等に参加する権利を付与されるほか、ファンドの清算時にはその資産に平等に参加する権利を付与される。無額面であり発行時に全額払い込まれなければならない投資証券は、優先権および先買権を付帯しない。

投資証券の形態、投資証券の券面および投資証券の譲渡

投資証券は記名式でのみ発行され、投資証券の券面は発行されない。投資証券に係る支払いの受領に従って当該投資証券が割り当てられた取引日から５営業日以内に、投資主名簿への登録確認書が発行されるものとする。

ファンドの投資証券は、譲渡人が署名した（または法人が譲渡する場合、代理人の署名もしくは社印付きの）書面による証書によって譲渡することができる。共同投資主のうち１名が死亡した場合、一または複数の生存者が、共同投資主の名義で登録された投資証券について権原または権利を有する者として本投資法人に認められた唯一の者となる。

譲渡の後、譲渡人または譲受人のいずれかが、英文目論見書の「投資証券取引に関する重要情報」に定める関連するファンドの最低保有価額を下回る価額の投資証券を保有することとなる場合、取締役会

はかかる譲渡の登録を拒否することができる。Ｅクラスの最低保有価額は、1,000米ドルまたは関連する投資証券クラス通貨における同等額である。

投資証券は、1933年法に基づき登録されておらず、登録される予定はなく、かつ、適用される州法に基づき適格とされておらず、適格とされる予定はなく、また、投資証券は、直接的にも間接的にも、米国人（1933年法に基づくレギュレーションＳにおいて使用されるところに従う。）に対してまたはそのために、譲渡することはできない。ただし、登録または免除に基づく場合はこの限りではない。「米国人」の定義は、別紙１に記載される。

第４【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

第１　外国投資法人の追加情報
　１　外国投資法人の沿革
　２　役員の状況
　３　外国投資法人に係る法制度の概要
　４　監督官庁の概要
　５　その他
第２　手続等
　１　申込（販売）手続等
　２　買戻し手続等
第３　管理及び運営
　１　資産管理等の概要
　　（１）資産の評価
　　（２）保管
　　（３）存続期間
　　（４）計算期間
　　（５）その他
　２　利害関係人との取引制限
　３　投資主・外国投資法人債権者の権利等
　　（１）投資主・外国投資法人債権者の権利
　　（２）為替管理上の取扱い
　　（３）本邦における代理人
　　（４）裁判管轄等
第４　関係法人の状況
　１　資産運用会社の概況
　　（１）名称、資本金の額及び事業の内容
　　（２）運用体制
　　（３）大株主の状況
　　（４）役員の状況
　　（５）事業の内容及び営業の概況
　２　その他の関係法人の概況
　　（１）名称、資本金の額及び事業の内容
　　（２）関係業務の概要
　　（３）資本関係
第５　外国投資法人の経理状況
　１　財務諸表
　　（１）貸借対照表
　　（２）損益計算書
　　（３）金銭の分配に係る計算書
　　（４）キャッシュ・フロー計算書
　　（５）投資有価証券明細表等

２　外国投資法人の現況

純資産額計算書

第６　販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第１【外国投資法人の追加情報】

１【外国投資法人の沿革】

1997年12月10日	本投資法人の設立
1998年１月23日	定款の修正
1999年５月14日	定款の修正
1999年５月20日	本投資法人の商号変更
2002年11月６日	定款の修正
2005年９月５日	定款の修正
2006年５月26日	定款の修正
2007年５月25日	定款の修正
2007年12月19日	定款の修正
2008年５月27日	定款の修正
2009年５月28日	定款の修正
2009年12月３日	定款の修正
2010年５月25日	定款の修正
2011年５月26日	定款の修正
2012年６月７日	定款の修正
2013年９月６日	定款の修正
2014年９月22日	定款の修正
2015年９月30日	定款の修正
2016年８月31日	定款の修正
2022年９月14日	定款の修正
2023年９月13日	定款の修正

２【役員の状況】

（2024年４月末日現在）

氏　　名	役 職 名	略　　歴	所有投資口数
Ｖ・マンガラ・アナンタナラヤナン （V. Mangala Ananthanarayanan）	取締役	PIMCOヨーロッパ・中東およびアフリカ（EMEA）および PIMCOアジア・太平洋地域（APAC）のマネージング・ディレクターおよびビジネス・マネージメント長 管理会社取締役 ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOスペシャリティー・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド取締役 PIMCOファウンデーション・ヨーロッパ取締役 PIMCOオーストラリア・マネジメント・リミテッド取締役 ピムコ・台湾・リミテッド取締役	非開示
		ＰＩＭＣＯインベストメント・マネジメント（上海）リミテッド取締役 ＮＯＭＩネットワーク取締役 PIMCOヨーロッパ信託財団取締役	

ライアン・Ｐ・ブルート （Ryan P. Blute）	取締役	PIMCOヨーロッパ・中東およびアフリカ（EMEA）のマネージング・ディレクターおよびPIMCOグローバル・ウェルス・マネジメント・ビジネス責任者 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 PIMCOスペシャリティー・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー取締役 管理会社取締役 ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド取締役 PIMCOファウンデーション・ヨーロッパ取締役	非開示
クレイグ・Ａ・ドーソン （Craig A. Dawson）	取締役	PIMCOヨーロッパ・中東およびアフリカ（EMEA）のマネージング・ディレクターならびに責任者 管理会社取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOスペシャリティー・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド取締役 PIMCOファウンデーション・ヨーロッパ取締役 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取締役	非開示
デイビッド・M・ケネディ （David M. Kennedy）	取締役	AGFインターナショナル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド取締役 PIMCOスペシャリティー・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 管理会社取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役	非開示
フランシス・ルアン （Frances Ruane）	取締役	PIMCOスペシャリティー・ファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 PIMCOファンズ・アイルランド・ピーエルシー取締役 管理会社取締役 PIMCOイーティーエフ・ピーエルシー取締役 PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシー取締役 アビー・シアター取締役 北アイルランド行政委員会非常勤委員	非開示

（注）本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース アイルランド（PricewaterhouseCoopers Ireland）である。

３【外国投資法人に係る法制度の概要】

（１）準拠法の名称

2014年アイルランド会社法

UCITSに関する欧州委員会指令（2009/65/EC）（以下「UCITS指令」という。）

2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年法律352号）（その後の改正または差替を含む。）（以下「アイルランドUCITS規則」という。）

2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第１項）（譲渡可能証券への集団投資事業）2015年規則（以下「アイルランド中央銀行UCITS規則」という。）

（２）準拠法の内容

① 2014年アイルランド会社法

公開会社としてアイルランドにおいて登録されている投資法人（固定または可変資本会社）は、2014年アイルランド会社法（随時変更される。）に従う必要がある。2014年アイルランド会社法は、本投資法人の取締役に、適切な記載・記録を続けること、すなわち利益相反および詐欺的または無謀な取引を行っていないことを開示する義務（これを含むがこれに限定されない）を課す。

② UCITS指令

UCITS指令は、UCITSの設立および認可を律する法令である。UCITS指令は、UCITSがとり得る法的形態を提示し、加えて認められる投資および借入れのルール、償還要件、プロスペクタス（現地の目論見書）の開示ルールならびに年次報告書および半期報告書に関するルールを提示する。同様に、UCITSの管理会社および保管会社の役割および義務に関するルールも提示する。

③ アイルランドUCITS規則

アイルランドUCITS規則はUCITS指令をアイルランド法に国内法化したものであり、アイルランドにおける主要なUCITSに関する法令である。

④ アイルランド中央銀行UCITS規則

アイルランド中央銀行UCITS規則は、アイルランド中央銀行がUCITS、UCITSの管理会社およびUCITSの預託会社に対して課すすべての要求を一つにまとめたものである。特に、アイルランドのUCITS規則につき、現存する法令上の要求を補遺している。

４【監督官庁の概要】

本投資法人は、アイルランド中央銀行により認可され監督される。

集団投資スキームの管理およびアイルランドでの設立の引受行為はすべて、アイルランド中央銀行の認証および管理に服する。

アイルランドの法令監督官については、アイルランド中央銀行の義務は投資運用会社の認可ならびにUCITSを含むアイルランドの投資ファンドおよびこれらのサービスを行うアイルランドの投資ビジネス会社の許可および監督の継続を含む。アイルランド中央銀行の発行したUCITS規則およびウェブサイト上のガイダンスは、ファンドの規制の多様な側面を取り扱い、アイルランドUCITS規則の運用および解釈を明らかにする。

したがって、UCITSおよびそれらのサービス・プロバイダーはUCITS規則の設定する要件に従って、アイルランド中央銀行の認可および規制を受ける。

５【その他】

（１）定款の変更

定款の変更の制限

（ａ）UCITS規則に基づく本投資法人の認可を停止させる結果をもたらしうる本投資法人の基本定款または通常定款の変更を行ってはならない。

（ｂ）中央銀行の事前承認を得ることなく、本投資法人の基本定款または通常定款に変更を加えてはならない。

（２）事業譲渡または事業譲受

UCITS規則の規定に従い、その目的を達成するための本投資法人の権限は、本投資法人が適切と考える条件で、その対価として他のいずれかの会社のあらゆる投資証券、株式、社債、有価証券もしくは債務証書または持分を受け取る権限を有し、本投資法人の事業または財産（不動産もしくは動産）、権利もしくは特権のすべてもしくは一部の売却、賃貸、展開、処分またはその他の取引を行うことである。

（３）出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

（４）訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第２【手続等】

１【申込（販売）手続等】

（１）海外における販売手続等

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

投資証券の申込

最低投資額

ファンドの投資証券の最低当初申込額は、英文目論見書に規定されている。取締役は、最低当初申込額および最低保有価額を放棄する権限をPIMCOに委任している。

クラス	最低当初申込額（注１）（注２）	最低保有価額
Ｅクラス	1,000米ドル	1,000米ドル

（注１）または関連する投資証券クラスの通貨における同等額。取締役は、最低当初申込額（投資家が投資主となる前に適用される。）および最低保有価額（投資主に適用される。）を放棄する権限を委任することができる。

（注２）または、仲介業者の共同勘定を通じて投資される場合に、必要に応じて、関連する投資証券クラスの通貨における同等額。ＮＳＣＣファンドサーブを通じて直接投資される場合には、10,000米ドル。直接非共同勘定を通じて投資される場合には、１百万米ドル。

購入注文のタイミングおよび投資証券の価格の計算

取引期限の前に管理事務代行会社（または管理事務代行会社へ取り次ぐために管理事務代行会社から指名された者もしくは元引受会社から指名された者）により受領される購入注文は、下記のいずれかの方法により行われる支払いと併せて、当該取引日に決定される投資証券１口当たり純資産価格で実行される。取引期限の後に受領される注文は、次の取引日に決定される投資証券１口当たり純資産価格で実行される。（管理会社または元引受会社と契約を締結済の）一部の適格な仲介機関がある取引日に投資証券の申込みを希望する者から取引期限より前に受領した取引注文が、翌営業日の午前９時00分（アイルランド時間）より前に管理事務代行会社または管理事務代行会社から指名された者宛に送信され、前取引日に決定される投資証券１口当たり純資産価格で実行される。

管理事務代行会社が金融仲介機関から受領する申込みに関しては上記の情報に従うことを条件として、関係する取引日の取引期限の後に受領される申込みは、かかる遅れた申込みが評価時点の前に受領されることを条件として、本投資法人および管理事務代行会社が別途合意する場合を除き、次の取引日まで保留されるものとする。

追加投資

投資者は、関係する取引日の取引期限の前に管理事務代行会社に到達するように郵送により申込指示を提出することにより、ファンドの追加の投資証券を購入することができる。追加の投資は、ファックス注文または承認された電子的送信を含む取締役が許可するその他の手段（かかる手段は中央銀行の要件に従うものとする。）によっても行うことができ、かかる申込みには、取締役またはその受任者により随時指定される情報を記載しなければならない。本書の日付現在の既存の投資主で、ファックスまたはその他の手段による申込みを希望する者は、さらなる詳細について管理事務代行会社に連絡しなければならない。

マネーロンダリング防止および金融犯罪に関する規定

本投資法人のマネーロンダリング防止および／または金融制裁義務を遵守するため、投資家または（株式引受けが仲介機関を通じて行われる場合の）仲介機関は、本投資法人またはその委託先から要求された場合に、投資家および／または仲介機関の身元情報に関する（実質的所有者および対象となる投

資者に関する情報を含む）本投資法人が適切とみなす情報および書類を提供する義務を負う。投資家または仲介機関から満足のいく証明を得られない場合、またはその他の何らかの理由により、取締役は、申込みの全部または一部を拒否することができる。取締役は、この権利および裁量権の行使を、委任の権限を有する管理事務代行会社に委任することができる。申込みが拒否された場合、管理事務代行会社は、申込者の危険負担および費用負担により、申込金またはその残額を拒否から28営業日以内に銀行送金により返還する。

本投資法人および／または管理事務代行会社がマネーロンダリング防止に関する法律および／または金融制裁に関する法律に基づく義務を遵守するために請求および／または要求する書類を受領しない限り、投資者に対する支払いは行われない。本投資法人および／または管理事務代行会社がマネーロンダリング防止に関する法律および／または金融制裁に関する法律に基づく義務を遵守することを可能とするために要求される必要書類を投資者が提供しなかった場合、本投資法人は、当該投資者により保有される一切の投資証券を強制的に買戻し、消却することができる。

６か月以上の間口座の活動がない場合、本投資法人および／または管理事務代行会社は、追加の書類を要求することができる。

マネーロンダリング防止、金融制裁および／またはテロ資金供与防止のために本投資法人から要請される書類の本投資法人への提供がなされなかった場合、買戻代金または配当金の清算が遅延する可能性がある。本投資法人は、買戻請求が受領された場合、投資主からの買戻請求の手続きを進めるものの、買戻代金は、アンブレラレベルでの口座で保有されるため、関連するファンドの資産であり続ける。買戻しを行う投資主は、本投資法人がマネーロンダリング防止、金融制裁および／またはテロ資金供与防止に関する義務を遵守することを可能とするために要請した書類を受領したことにつき本投資法人が満足する時まで、関連するファンドの一般債権者となり、かかる満足が得られた後に買戻代金が支払われる。買戻しを行う投資主が仲介共同勘定である場合、当該投資主から投資証券を購入したすべての投資家は、本投資法人がマネーロンダリング防止、金融制裁および／またはテロ資金供与防止に関する義務を遵守するために要請した必要な書類を投資主が提供しない結果として、買戻代金または配当金の清算の遅延の影響を受ける可能性がある。

ファンドまたは本投資法人が破産した場合、ファンドまたは本投資法人が無担保債権者に対し全額を支払うための十分な資金を有するとの保証はない。アンブレラレベルでの口座で保有されている買戻代金／配当金を受領する予定の投資者／投資主は、関連するファンドの他のすべての無担保債権者と同等となり、破産管財人からすべての無担保債権者に対し提供される金銭の比例按分額を受領する権利を有する。したがって、このような場合、投資者／投資主は、当該投資者／投資主への送金専用のアンブレラレベルでの口座に当初払い込んだ金額を全額回収することはできなくなる可能性がある。

したがって、投資主は、マネーロンダリング防止、金融制裁および／またはテロ資金供与防止を遵守するために本投資法人から要請されるすべての関連書類を本投資法人の投資証券の申込み後速やかに本投資法人に提出することを確保されたい。

申込みに関するアンブレラレベルでの口座の管理

投資証券の申込みが受領されたか、または受領される予定である取引日より前に投資者から受領された申込代金は、アンブレラレベルでの口座で保有され、かかる受領と同時に関連するファンドの資産とみなされ、投資家金銭保護規則の適用の恩恵は受けない（すなわち、この場合の申込代金は、投資者のために投資者の金銭として信託で保有されるのではない。）。この場合、投資者は、投資証券が関連する取引日付で発行される時まで、本投資法人により保有される申込代金につき関連するファンドの無担保債権者となる。

ファンドまたは本投資法人が破産した場合、ファンドまたは本投資法人が無担保債権者に対し全額を支払うための十分な資金を有するとの保証はない。上記のとおり申込代金を取引日より前に送金し、かかる申込代金がアンブレラレベルでの口座で保有されている投資者は、関連するファンドの他のすべて

の無担保債権者と同等となり、破産管財人からすべての無担保債権者に対し提供される金銭の比例按分額を受領する権利を有する。したがって、このような場合、投資者は、投資証券の申込みにつきアンブレラレベルでの口座に当初払い込んだ金額を全額回収することはできなくなる可能性がある。

有価証券届出書「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　３　投資リスク　（１）投資リスク　①　全般的なリスク要因－アンブレラレベルでの口座の管理」を参照されたい。

その他の購入情報

投資証券0.001口以上の端数の投資証券を発行することができる。これを下回る端数の投資証券に相当する申込金は、申込者に返還されず、関係するファンドの資産の一部として保有される。投資証券は記名式で発行され、投資証券の券面は発行されない。投資証券の所有権に関して、管理事務代行会社により、所有権の確認書が発行されるものとする。

本投資法人は、その絶対的な裁量により、既存の投資主に重大な損害が生じないことについて自身が満足していることを条件として、かつ、2014年会社法の規定に従い、関係するファンドの資産の一部を構成することとなる投資対象の本投資法人への預託に対して、いずれかのクラスの投資証券の申込みを受理することができる。このような方法で発行される投資証券の口数は、投資対象が本投資法人に預託された日に投資対象の価値に等しい金額の現金での支払いに対して発行される口数とする。投資対象の価値は、有価証券届出書「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　７　管理及び運営の概要　（１）資産管理等の概要　①　資産の評価　（ロ）　計算」における評価方法を用いて管理事務代行会社により計算されるものとする。

投資証券は、1933年法に基づき登録されておらず、登録される予定はなく、かつ、適用される州法に基づき適格とされておらず、適格とされる予定はなく、また、投資証券は、アメリカ合衆国（その領土および属領を含む。）において、または、直接的にも間接的にも、米国人（1933年法に基づくレギュレーションＳにおいて使用される用語であり、SECにより解釈される。）に対してもしくはそのために、譲渡、募集または販売することはできない。ただし、登録または免除に基づく場合はこの限りではない。「米国人」の定義は「定義」の項に記載される。本投資法人はこれまで1940年法に基づき登録されたことはなく、今後も登録の予定はなく、投資者はかかる登録による恩恵を享受することはない。本投資法人は1940年法に基づく登録免除に従い、限定されたカテゴリーに属する米国人に対して私募の実施により投資証券を販売することができる。投資証券は、米証券取引委員会、あらゆる州の証券委員会またはその他の規制当局による認可を受けたことはなく、認可を取り消されたこともなく、上記のいずれの当局も本募集のメリットまたはこれらの募集資料の正確性もしくは適格性を通知したことはなく、保証したこともない。これに反する表明は違法である。

投資証券は、ファンドの純資産価額の計算が有価証券届出書「第二部 ファンド情報　第１　ファンドの状況　７　管理及び運営の概要　（１）資産管理等の概要　①　資産の評価　（ハ）計算の停止」に記載される方法で停止されている期間中は発行または販売することはできない。

ファンドのすべての投資証券は、別途記載される場合を除き、同順位（すなわち平等）である。

申込みの拒否

本投資法人、管理会社、管理事務代行会社、元引受会社または本投資法人の受任者は、拒否の理由を述べることなく、申込みの全部または一部を拒否することができる。この場合、申込金またはその残額は、申込者の危険負担および費用負担により、利息、費用または補償なしに、申込者の指定口座に対する送金により申込者に返還される。

不正な取引慣行

本投資法人は、通常、投資主に対し、長期的な投資戦略の一環としてファンドに投資することを推奨する。本投資法人は、過剰取引、短期取引およびその他の不正な取引慣行に反対する。かかる活動は、

ときに「マーケット・タイミング」と呼ばれ、ファンドおよびその投資主に有害な影響を及ぼす可能性がある。例えば、様々な要因（ファンドの規模および現金で維持されるその資産の金額など）により、ファンドの投資主による短期取引または過剰取引は、ファンドのポートフォリオの効率的な運用を妨げることがある。これは、取引費用および税金の増額につながる可能性があり、ファンドのパフォーマンスおよび投資主に損害を与える可能性がある。

本投資法人は、複数の方法を用いて、不正な取引慣行を阻止および防止し、これらのリスクを軽減することを目指す。第一に、ファンドのポートフォリオ持分の価値の変動と当該変動がファンドの投資証券の純資産価格に反映される時点の間に遅れがある限りにおいて、ファンドはリスクにさらされる。このリスクとは、投資者が適切な公正価格を反映しない純資産価格で投資証券を購入しまたは買い戻すことにより、この遅れを利用しようとすることである。本投資法人は、ファンドのポートフォリオ証券の「公正価値」による価格設定を適切に用いることにより、ときに「古い価格の裁定取引」と呼ばれるこの活動を阻止および防止することを目指す。さらに詳しい情報については「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　③ 計算の停止」を参照されたい。

第二に、本投資法人は、過剰および妨害的な取引慣行を発見および防止するために投資主の口座活動を監視することを目指す。本投資法人および投資助言会社はそれぞれ、取引がファンドまたはその投資主の利益に悪影響を及ぼすと本投資法人または投資助言会社が判断した場合には、購入取引または交換取引を制限または拒否する権利を留保する。申込みが拒否された場合、管理事務代行会社は、申込者の危険負担により、拒否から５営業日以内に、申込者の費用負担および危険負担により、無利息で、申込金の支払元の口座への銀行送金により、申込金またはその残額を返還する。とりわけ、本投資法人は、投資証券の価格の短期的な変動に応じて行われたと思われる頻繁な購入および売却パターンを監視する。取引の制限または拒否の通知は、特定の状況に応じて変更されることがある。

本投資法人およびそのサービス提供者は、不正な取引活動を発見および防止するためにこれらの方法を用いるよう努めるが、かかる活動が軽減または排除されるという保証はない。複数の投資者によるファンドの投資証券の購入および売却がファンドに対して正味ベースで表示されるために合算される共同勘定は、その性質により、個人投資家の身元をファンドから見えなくする。これにより、ファンドがファンドにおける短期取引を特定することがより困難となる。

仕組商品

投資主は、本投資法人および／またはファンドの投資と何らかの形で関連付けられている金融商品を構築しないものとし、また、本投資法人および／またはファンドの組成に関与しないものとする。ただし、関連する場合、投資主が、管理会社または元引受会社から事前に書面による同意を得ており、投資主（および当該金融商品の条件）が、投資主および管理会社または元引受会社が合意した条件および投資主が当該合意に基づき投資主に通知されるその他の条件または要件を遵守している場合には、その限りではない。本投資法人の投資主が上記の要件を遵守しない場合、本投資法人は、自己の単独の裁量で、投資主が保有する株式を強制的に買い戻し、取り消す権利を留保し、本投資法人は、投資主が被ったいかなる損失、負債、費用についても、一切責任を負わないものとする。

（２）日本における販売手続等

原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、払込みが行われるべき取引日までに管理事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日（「約定日」）から起算して日本での４営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする（ただし、日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、表示通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

２【買戻し手続等】

（１）海外における買戻し手続等

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

投資者は、管理事務代行会社（または管理事務代行会社へ取り次ぐために管理事務代行会社から指名された者もしくは元引受会社から指名された者）に対し買戻請求書を提出することにより投資証券の買戻しを行う（投資証券を売却する）ことができる。投資証券の買戻しの注文は、買戻請求書に基づき、関係する取引日の取引期限までに管理事務代行会社に郵送、もしくはファックスによる送信、または取締役が認めるその他の方法（電送を含む。）（当該方法は、中央銀行の要件に従うものとする。）により実行されなければならない。買戻請求書は、管理事務代行会社に連絡して入手することができる。管理事務代行会社が（管理会社または管理事務代行会社と合意した様式による）申込書およびすべての関係書類を受領しておらず、すべての必要なマネーロンダリング防止手続が実行されていない取引について、買戻しは認められない。

ファックスまたはその他の方法（電送を含む。）により提出された申込みは、確定した注文として取り扱われ、管理事務代行会社が受け付けた後に申込みを撤回することはできない。ファックスまたは承認された電送により送信された買戻請求は、登録済の勘定への支払いが請求されている場合にのみ処理される。買戻代金の支払いは、登録投資主に対し、または、共同登録投資主（適宜）のために実行される。

買戻請求は、管理事務代行会社が受け付けた後に撤回することはできない。

買戻請求の時期および投資口価格の計算

取引期限までに管理事務代行会社（または管理事務代行会社へ取り次ぐために管理事務代行会社から指名された者もしくは元引受会社から指名された者）が受領した買戻請求は、当該取引日に決定される投資証券１口当たり純資産価格で実行される。当該時点以後に受領された買戻請求は、次の取引日に効力を生じる。（管理会社または元引受会社と契約を締結済の）一部の適格取次機関がある取引日に投資証券の申込みを希望する者から取引期限より前に受領した取引注文が、翌営業日の午前９時00分（アイルランド時間）より前に管理事務代行会社または管理事務代行会社から指名された者宛に送信され、前取引日に決定される投資証券１口当たり純資産価格で実行される。買戻請求書は、口座番号、（通貨または投資証券による）買戻額、ファンド名およびクラス等のすべての関係情報を適正に特定していなければならず、適切な署名者により署名されていなければならない。

管理事務代行会社が金融仲介機関から受領した買戻請求に関しては、上記の情報に従うことを条件として、関係する取引日の取引期限より後に受領された買戻請求は、本投資法人および管理事務代行会社

が別段に同意しない限り（ただし、当該遅延した申込みが評価時点までに受領されている場合に限る。）、次の取引日まで留保される。

買戻しに関するその他の情報

買戻代金は、以下のとおり、申込書に記載されている銀行口座宛に銀行振込により送金される。

Ｅクラス：通常、関係する取引日から３営業日目に銀行振込により送金される。

いかなる場合にも買戻請求と代金の支払いまでの期間は14暦日を超えてはならない。ただし、すべての関係する文書が受領されていることを条件とする。

買戻代金は、通常、関係する投資証券クラスの純資産価額の表示通貨（または管理事務代行会社との間で随時合意されるその他の通貨）で支払われる。買戻代金は、申込書に指定された名称の銀行宛にのみ、銀行振込により送金される。

投資主の保護のため、銀行の指定を変更する申請（または申込書に記載されたその他の情報を変更する申請）は、適正な数の署名者およびいずれかの適格な保証機関による署名の保証を付した書面により、管理事務代行会社が受領していなければならない。投資主は、特定の機関が適格な保証機関であるかに関して管理事務代行会社に照会すべきである。

関係するファンドの純資産価額の計算が有価証券届出書「第二部 ファンド情報　第１　ファンドの状況　７　管理及び運営の概要　（１）資産管理等の概要　①　資産の評価　（ハ）計算の停止」に記載されるとおり停止されている期間中、投資証券の買戻しを受けることはできない。投資証券の買戻しの申込者は、当該停止について通知を受ける。また、その買戻申込みは、撤回されない限り、当該停止の終了後の取引日に検討される。

本投資法人は、関連する投資主の同意を得て、買戻代金が買戻手数料およびその他の譲渡費用を差し引いて現金で支払われる場合と同様に、買い戻される投資証券の買戻価格と等価値の関係するファンドの資産を当該投資主に現物で譲渡することにより投資証券の買戻請求に対して履行することができる。現物で買戻しを行う旨の決定は、買戻しを行う投資主が該当するファンドの純資産価額の５％以上を表章する投資証券の数の買戻しを請求する場合に本投資法人の単独の裁量で行われることができる。ただし、買戻しを請求する投資主は、現物での分配を提案される資産の売却および当該投資主に対する（当該投資主が負担する当該売却の経費を控除した）当該売却代金の分配を請求する権利を有する。投資対象の価額は、有価証券届出書「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　７　管理及び運営の概要　（１）資産管理等の概要　①　資産の評価　（ロ）計算」に記載される評価方法を適用して管理事務代行会社が計算を行うものとする。

すべてのファンドについて、本投資法人は、取引日に買い戻されるいずれかのファンドの投資証券数を、当該ファンドの発行済投資口の総口数の10％に限定する権利を有する。かかる場合、本投資法人は、当該取引日の買戻請求を比例按分して減らし、当初の買戻請求の対象となった投資証券のすべてが買い戻されるまで、当該買戻請求がその後の各取引日に受理されたものとして扱うものとする。

定款は、投資主から受領した買戻請求が、ある取引日に本投資法人により買い戻されるファンドの投資証券の純資産価額の５％超となる場合の特別条項を規定している。かかる場合、本投資法人は、その単独の裁量により、買戻代金が買戻手数料およびその他の譲渡費用を差し引いて現金で支払われる場合と同様に、買い戻される投資証券の買戻価格と等価値の関係するファンドの資産を投資主に現物で譲渡することにより買戻請求を履行することができる。ただし、当該分配は、当該ファンドの残存する投資主の利益を毀損しないことを条件とする。当該買戻しを請求する投資主が、かかる資産の分配による買戻請求の履行を選択する本投資法人の意思について通知を受けた場合、当該投資主は、本投資法人に対し、当該資産の譲渡の代わりに、当該資産の売却および売却代金の当該投資主に対する支払い（その経費は当該投資主が負担する。）の手配を要求することができる。

本投資法人は、直接もしくは間接に米国人が所有し、もしくは所有することになった投資証券を買い戻す権利、またはある者が投資証券を保有している結果として本投資法人もしくは投資主全体が規制上

の手続、法律上、課税上もしくは重大な不利益を被ることになる可能性がある場合に投資証券を買い戻す権利を留保する。本投資法人、ファンドまたはクラスの純資産価額が、取締役により決定された金額を下回る場合、取締役は、投資助言会社とともに、これらの完全な裁量により、本投資法人または当該ファンドもしくはクラスの発行済のすべての投資証券を強制的に買い戻すことが関係する投資主の利益になると判断することができる。本投資法人は、投資主に対し、取引日に満了となる通知を12週間から４週間以上前に送付することにより、当該取引日の買戻価格にて、いずれかのファンドもしくはクラスまたは以前に買い戻されていないすべてのファンドもしくはクラスの投資証券のすべてを強制的に買い戻すことができる。

管理事務代行会社は、ファンドについて保有する投資証券の額が当該ファンドの最低保有価額を下回る結果を生じることになると思われる買戻請求の実行を拒否することができる。本投資法人は、かかる結果をもたらす買戻請求を当該投資主の持分全体の買戻しの請求として取り扱うことができる。

本投資法人は、買戻代金に対し適用される税率のアイルランド税を源泉徴収することを求められるが、本投資法人が、投資主が税金の天引きを必要とするアイルランド居住者でないこと、またはアイルランドの通常居住者である投資者ではないことを確認する所定の書式の適正な申告書を当該投資主から受け取っている場合はこの限りではない。

請求された場合、取締役は、その完全な裁量により、かつ、保管会社から事前に承認を得ることを条件に、すべての投資主の利益のため、ファンドの投資証券の買戻しについて、追加の取引日および評価時点を指定することに同意することができる。

英文目論見書のその他の規定（疑義を避けるために付言すると、取締役またはその受任者による最低当初申込額または最低保有価額の放棄を含む）にかかわらず、取締役は、自らの単独の裁量により、投資証券を保有する勘定が最低保有価額を下回る場合（買戻請求により、投資証券の額面金額が勘定において保有される場合を含む。）、保有する投資証券のすべてを買い戻すことができる。

Ｅクラスの買戻決済期限（すなわち、買戻代金が一般的に支払われる期限をいう。）は、関連する決済日の３営業日後をいう。

買戻しに関するアンブレラレベルでの口座の管理

投資者の投資証券が買い戻されたファンドの取引日（したがって当該投資者は当該取引日付でファンドの投資主ではなくなる。）の後に当該投資者に対し支払われる買戻代金は、アンブレラレベルでの口座で保有され、当該投資者に対し支払われる時までファンドの資産とみなされ、投資家金銭保護規則の適用の恩恵は受けない（すなわち、この場合の買戻代金は、当該投資者のために信託で保有されるのではない。）。この場合、投資者は、当該投資者に対し支払われる時まで、本投資法人により保有される買戻代金につき関連するファンドの無担保債権者となる。

ファンドまたは本投資法人が破産した場合、ファンドまたは本投資法人が無担保債権者に対し全額を支払うための十分な資金を有するとの保証はない。アンブレラレベルでの口座で保有されている買戻代金を受領する予定の投資者は、関連するファンドの他のすべての無担保債権者と同等となり、破産管財人からすべての無担保債権者に対し提供される金銭の比例按分額を受領する権利を有する。したがって、このような場合、投資者は、当該投資者への送金専用のアンブレラレベルでの口座に当初払い込んだ金額を全額回収することはできなくなる可能性がある。

有価証券届出書「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　３　投資リスク　（１）投資リスク　①　全般的なリスク要因－アンブレラレベルでの口座の管理」を参照されたい。

（２）日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本におけ

る販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

投資証券の１口当たりの買戻価格は、ファンドが買戻請求を受領した取引日または（取引期限以降に買戻請求が受領された場合には）翌取引日に決定される投資証券１口当たりの純資産価格とする。

買戻代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われた取引日後日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

①　純資産価額

ファンドおよび／または各クラスの純資産価額は、定款に従い各取引日におけるまたはこれに関する評価時点現在で管理事務代行会社が計算する。ファンドの純資産価額は、関係するファンドの資産（発生済であるが、未回収の利益を含む。）を評価し、当該ファンドの負債（公租公課、未払費用および手数料その他の債務の引当金を含む。）を差し引くことにより、関係する取引日の評価時点に決定される。

あるクラスに帰属する純資産価額は、クラスに帰属する資産および／または負債を考慮するため調整を行った上で、関係するファンドの純資産価額のうち当該クラスに帰属する部分を計算することにより、関係する取引日の評価時点現在で決定される。ファンドの純資産価額は、ファンドの基準通貨または取締役が一般的にもしくは特定クラスもしくは特定の場合について決定するその他の通貨で表示される。

投資証券１口当たり純資産価格は、各取引日におけるまたはこれに関する評価時点現在で、関係するファンドの純資産価額またはあるクラスに帰属する純資産価額を、当該評価時点においてファンドまたはクラスの発行済みまたは発行済みと認められる投資証券の総数で除することにより生じた総額を小数点以下第２位または取締役が決定する小数点以下のその他の位に四捨五入することにより算定される。かかる四捨五入により、関連するファンドまたは投資主に利益がもたらされる場合がある。

申込代金にかかわらず、買戻代金および配当金は、アンブレラレベルでの口座で保有され、ファンドの資産とみなされ、ファンドに帰属する。

（ａ）投資証券の申込みが受領されたか、または受領される予定であるファンドの取引日より前に投資者から受領された申込代金は、当該投資者に対する当該ファンドの投資証券の発行につき合意される取引日の評価時点後まで、当該ファンドの純資産価額の算定において当該ファンドの資産として考慮されない。

（ｂ）投資者の投資証券が買い戻されたファンドの取引日後に当該投資者に対し支払われる買戻代金は、当該ファンドの純資産価額の算定において当該ファンドの資産として考慮されない。

（ｃ）投資主に対し支払われる配当金は、当該ファンドの純資産価額の算定において当該ファンドの資産として考慮されない。

②　計算

定款は、ファンドの資産および負債の評価方法を規定している。定款の規定により、規制ある市場に上場され、またはかかる市場で取引されている投資対象の価格は、終値または買呼値および売呼値が値付けされる場合は、関連する評価時点で値付けされた買呼値および売呼値の平均を参照して計算される。投資対象が複数の規制ある市場に上場され、またはかかる市場で取引されている場合、関係する取引所または市場とは、当該投資対象が上場され、もしくは取引されている主要な証券取引所もしくは市場または投資対象の価格を決定する際の最も公正な基準を提供すると取締役が判断する取引所もしくは市場とする。規制ある市場に上場され、またはかかる市場で取引されているものの、当該取引所外または市場外でプレミアム付きまたはディスカウントにより取得され、または売買される投資対象は、評価時点におけるプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮して評価することができ

る（ただし、保管会社は、投資対象の実現予想価格を確定する際に当該手順の採用が正当と認められることを確保しなければならないものとする。）。

定款の規定により、市場価格が何らかの理由で入手できない場合、または公正な市場価値を示していないと取締役が判断する場合であって、かつ、ある市場に上場されていないまたはかかる市場で取引されていない投資対象について、当該投資対象の価格は、取締役によりまたは取締役が任命し当該目的のため保管会社が承認する別の適格者により慎重かつ誠実に、推定された実現予想価格とする。取締役は、当該価格を確定する際、関係する投資対象を評価するため適格であると取締役が判断し、当該目的のため保管会社が承認するマーケットメーカーまたはその他の適格者から推定価格を受け取ることができる。確定利付証券について信頼できる市場相場が入手できない場合、当該証券の価格は、格付、利回り、支払期日およびその他の特徴について比較できる他の証券の評価額を参照して決定することができる。

また、定款の規定により、規制ある市場で取引されるデリバティブ契約は、規制ある市場が決定する決済価格で評価される。規制ある市場価格が入手できない場合、当該価格は、取締役が選択し当該目的のため保管会社が承認する適格な者、企業または法人（投資助言会社を含む。）により慎重かつ誠実に推定された実現予想価格とする。規制ある市場で取引されないデリバティブ契約は、関係する取引相手方により提供された評価、または本投資法人もしくはその受任者または独立した価格決定代理人により計算された評価等の代替評価を用いて毎日評価することができる。本投資法人が、規制ある市場で取引されないデリバティブ契約の関係する取引相手方から提供された評価以外を利用する場合、

－ 本投資法人は、国際証券委員会機構またはオルタナティブ投資運用協会等の機関が定める店頭商品の評価原則を遵守しなければならない。評価は、管理会社または取締役により任命され、当該目的のため保管会社が承認する適格者から提供され、また
－ 評価は、取引相手方から毎月提供される評価に合わせて調整されなければならず、重大な差異が生じた場合、本投資法人は、当該差異の見直しを手配し、関係する当事者に説明を求める。

本投資法人が、規制ある市場で取引されないデリバティブ契約の関係する取引相手方から提供された評価を利用する場合、

－ 評価は、当該目的のため保管会社が承認する者で、取引相手方から独立した当事者により承認され、または検証されなければならず、また
－ 独立した検証が少なくとも毎週行われなければならない。

また、定款の規定により、為替先渡予約および金利スワップ契約は、規制ある市場で取引されないデリバティブ契約と同様の方法で、または自由に利用可能な市場相場を参照して評価される。かかる市場相場が用いられる場合、当該価格を独自に検証し、または取引相手方の評価に合わせて調整する必要はない。

また、定款の規定により、集団投資スキームの受益証券もしくは投資証券またはその他の類似する参加投資証券で、これらが所有者の選択により当該投資信託の資産から買い戻されることを規定している当該証券の評価額は、入手可能な最新の受益証券もしくは投資証券もしくはその他の類似する参加投資証券１口当たり純資産価格または（買呼値および売呼値が公表される場合）入手可能な最新の買呼値および売呼値の仲値で評価される。

さらに、定款の規定により、現金資産は、通常、額面金額（に関係する評価時点において宣言され、または発生したが、未だ受領していない利息を加えた額）で評価されるが、当該資産が受領され、または全額支払われる可能性が低いと取締役が判断する場合はこの限りではなく、かかる場合、取締役は、評価時点におけるその真正な価値を反映するためディスカウントを行うことができる。預金証書および類似する投資対象は、通常、評価時点における同様の満期、金額および信用リスクの預金証書または類似する投資対象について入手可能な最良価格を参照して評価される。先渡外国為替契約は、通常、評価時点における同様の規模および満期を有する新たな先渡契約を実行した場合の価格

を参照して評価される。また市場で取引される先物契約、株価指数先物契約およびオプションは、通常、評価時点における市場決済価格で評価される。決済価格が提供されない場合、当該契約およびオプションは、保管会社が当該評価の実行を承認する適格者による実現予想価格により慎重かつ誠実に評価される。

本項の上記の規定にかかわらず、マネー・マーケット・ファンドの純資産価額の計算には、債務証券を評価する償却原価法が利用される。この評価方法に基づき、証券は、買付日の価格で評価され、その後、ファンドは、証券の満期まで、一定の比例的割合のディスカウントまたはプレミアムの償却を引き受け、よって、証券の帳簿価額は、通常、市場要素に応じて変動することはない。償却原価法により、ポートフォリオ評価の確実性の提供が追求されるが、それによってマネー・マーケット・ファンドの証券および短期投資対象の評価が、かかる証券の市場価格よりも高額または低額となる可能性がある。マネー・マーケット・ファンドにおける投資証券の純資産価額は、インカム投資証券の株価の１％単位（例えば、0.01米ドル）まで四捨五入して計算されるものとする。

管理事務代行会社は、少なくとも毎週、入手可能な市場相場を用いて計算されるマネー・マーケット・ファンドの投資証券１口当たり純資産価格が償却された投資証券１口当たり純資産価格から逸脱する範囲（もしあれば）を決定することによって、評価に係る原価償却法の利用を常に評価する。管理事務代行会社は、必要な場合、投資対象が公正価値で評価されるよう確保するために、変更を勧めるものとする。取締役が、マネー・マーケット・ファンドの投資証券１口当たりの償却原価からの逸脱が、重大な希薄化またはその他の投資主もしくは申込人に対する不公平な結果をもたらす可能性があると考える場合、取締役および／またはその代理人は、かかる希薄化または不公平な結果を実務上合理的に可能な範囲にまで解消し、または縮小するために適切とみなされる是正措置（もしあれば）を講じる。本投資法人の内部手続に基づき、入手可能な市場相場を用いて計算される投資証券１口当たり純資産価格と償却された投資証券１口当たり純資産価格の差違が0.1%を超える場合、取締役または投資運用会社は注意を払う。入手可能な市場相場を用いて計算される投資証券１口当たり純資産価格と償却された投資証券１口当たり純資産価格の差違が0.2%を超える場合、取締役および保管会社は注意を払う。差違が0.3%を超える場合、管理事務代行会社は、毎日検討を行うことを義務付けられ、取締役は、中央銀行に通知してかかる希薄化を縮小するために講じる措置（もしあれば）を示す。毎週の検討およびエスカレーション手続の取り決めは、明確に文書化される。

マネー・マーケット・スキームではないファンドは、中央銀行の要件に従い、満期までの残余期間が３か月を超えず、市場パラメーター（信用リスクを含む。）に明確に敏感に反応しない高格付商品について償却原価法により評価することができる。

取締役は、保管会社の承認をもって、投資対象の通貨、市場性、適用金利、配当の予定利回り、満期、流動性またはその他の関係する検討事項を考慮して、当該投資対象の公正価値を反映するため調整が必要であると判断した場合、当該投資対象の価格を調整することができる。

関係するファンドの基準通貨以外の通貨で表示された価格は、取締役が適切であると判断する実勢為替レート（公式か否かを問わない。）で当該ファンドの基準通貨に換算される。

取引日に、（ｉ）本投資法人が受領した買戻請求の総額が、当該取引日について受領された投資証券の申込総額を超える場合、取締役は、投資対象を買値で評価することができ、または（ii）本投資法人が受領した投資証券の申込総額が、当該取引日について受領された買戻請求の総額を超える場合、取締役は、投資対象を売値で評価することができるが、取締役が選択する評価方針は、本投資法人の存続期間を通じて一貫して適用される。

特別な状況のため上記の規則に従い特定の投資対象を評価することが不可能または不適切である場合、取締役またはその受任者は、本投資法人の総資産の適正な評価を得るため保管会社が承認する別の一般に公正妥当であると認められる評価法を利用しなければならない。

ナスダック全米市場および時価総額の小さい証券の市場価格もまた最終報告売却価格の代わりにナスダック公式終値（以下「NOCP」という。）を用いて計算される場合がある。

③　スイング・プライシング

規制ある市場に上場しており、または規制ある市場で取引されているファンドの投資先証券は、通常、取引終了時の仲値または終値で評価され、値付けされるものの、かかる投資先証券は、買呼値および売呼値を用いて取引される。買呼値と売呼値のスプレッドが拡大すればするほど、ファンドの評価への影響は大きくなる（すなわち、ファンドの投資証券の価値は、買値と売値のスプレッドおよびファンドの投資対象の取引で生じた手数料の結果、減少することがある。）。適切な状況において、また、「希薄化」と呼ばれるこの影響および既存のまたは残存する投資主に対する潜在的な悪影響を防ぐため、取締役会は、スイング・プライシングを行うことができる。

定款に基づき、スイング・プライシングは、特定のファンドの純キャッシュフローの動向に基づき投資証券１口当たり純資産価格をスイング・ファクターにより増減させることにより行われる。この調整された純資産価格は、その後、関連する取引日に受領された申込みまたは買戻しに適用される。多額の純資金流入の場合、投資証券１口当たり純資産価格は増加され、多額の純資金流出の場合、投資証券１口当たり純資産価格は減じられる。スイング・プライシングは、純キャッシュフローが取締役により予め定められた限度額（取締役は、当該限度額を超えた場合は取引関連コストに起因する希薄化の額がファンドにとり重大となると考えている。）を超えた場合に本投資法人により行われる。

取引関連コストはファンドレベルで発生するため、スイング・プライシングは、投資証券クラスレベルではなくファンドレベルで行われる。スイング・プライシングは、関連するファンドの英文目論見書補遺に別途記載される場合を除き、すべてのファンドに適用可能であるものとする。

④　計算の停止

取締役は、以下の期間、いつでも純資産価額の計算およびファンドの投資証券の発行、買戻しまたは交換の一時的停止を宣言することができる。

（ｉ）関係するファンドの投資対象の大部分が値付けされ、もしくはこれらが取引される主要市場もしくは証券取引所が通常の休日以外に閉鎖されている期間、またはかかる市場もしくは証券取引所における取引が制限もしくは停止されている期間

（ii）政治的、経済的、軍事的もしくは金銭的事由によりまたは取締役の支配、責任および権限を超える状況により、関係するファンドの投資対象の売却もしくは評価が、関係するクラスの投資主の利益を重大に毀損することなく合理的に実行することができない期間、または買戻価格を公正に計算することができないと取締役が判断する期間

（iii）ファンドの投資対象もしくはその他の資産の価格の決定に通常用いられる通信手段が故障している期間、またはその他の理由から、関係するファンドの資産の市場もしくは取引所における時価を迅速かつ正確に確認することができない期間

（iv）本投資法人が投資主からのファンドの投資証券の買戻しに基づく支払いを行うための必要資金の本国送金を行うことができない期間、または投資対象の換金もしくは取得に伴う送金もしくは投資証券の買戻しによる支払いが通常価格もしくは通常の為替レートで実行することができないと取締役が判断する期間

また、中央銀行は、投資主または公衆の利益のためいずれかのクラスの投資証券の買戻しの一時的停止を要求することができる。

ファンドの投資証券の発行もしくは買戻しまたはあるファンドの投資証券の他のファンドの投資証券との交換を請求した投資主は、取締役が指示する方法により同じく指示する停止について通知され、その請求は、撤回されない限り、（ただし上記の制限に従い、）停止の解除後の最初の取引日に処理される。当該停止は、直ちに、いかなる場合にも当該停止が発生した営業日中に中央銀行およびユーロネクスト・ダブリンに通知されなければならない。可能な場合、停止期間を可能な限り速やかに終了させるため、一切の合理的な措置が実施される。

（２）【保管】

日本の投資者に販売される投資証券については、外国証券取引口座約款の定めるところによって、本投資法人の投資主名簿に、日本における販売会社の名義で登録される。

（３）【存続期間】

無制限。

（４）【計算期間】

ファンドの計算期間は、毎年１月１日から12月31日までとする。

（５）【その他】

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

①　増減資に関する制限

本投資法人は、随時、通常決議により、通常決議により定められる金額で資本を増額することができる。

また、本投資法人は、随時、通常決議により、投資証券資本のすべてまたはいずれかを既存の投資証券より高額の投資証券に併合し、分割することにより、また、その投資証券もしくはその一部をより少額の投資証券に再分割することまたは当該通常決議の可決日にいずれの者によっても引受もしくはその同意がなされていないいずれかの投資証券を消却することにより、その投資証券資本を（減らすことなく）変更することができる。定款により明確に付与されている本投資法人がその投資証券資本を減額する権利に加え、本投資法人は、随時、特別決議により、あらゆる方法でその投資証券資本を減額することができ、特に、上記の権限の一般性を損なうことなく、未払込みの投資証券資本に関して投資証券についての責任を消滅もしくは減少させ、または投資証券の責任を消滅もしくは減少させた上でもしくは消滅もしくは減少させることなく、損失した払込済みの投資証券資本もしくは利用可能な資産により構成されていない投資証券資本を消却し、または本投資法人の要件を超過する払込済みの投資証券資本を払い戻すことができる。本投資法人は、随時、特別決議により、法律により許可されるあらゆる方法でその投資証券資本を減額することができる。

② 清算

定款には、以下の趣旨の規定が含まれる。

（ａ）ファンドは、以下のいずれかの場合において、保管会社に対する書面通知を行うことにより、取締役会の絶対的な裁量により、取締役会によって終了させることができる。

（１）該当するファンドの純資産価額が、当該ファンドについて取締役会が決定する金額に満たない場合

（２）いずれかのファンドが認可されなくなるか、別途公式に承認されなくなる場合

（３）該当するファンドを継続することについて、違法となるかまたは実行不可能もしくは賢明でないと取締役会が考える何らかの法律が可決された場合

定款に明記するいずれかの事由に関する取締役会の決定は、最終的であり、かつ、関係するすべての当事者に対して拘束力を有するものとするが、取締役会は、定款のこれらの規定その他に従って該当するファンドを終了しなかったことに対する一切の責任を負わないものとする。

（ｂ）本投資法人の清算が行われる場合、清算人は、2014年アイルランド会社法の規定に従い、各ファンドの資産を、当該清算人が適当とみなす方法および順序により、当該ファンドに関連する債権者の請求の支払いに充当するものとする。清算人は、投資主間で分配に供することができる資産について、本投資法人の帳簿において、以下の規定に従って、債権者に確実に請求を帰属させるために必要となるクラス・ファンド間の当該資産の譲渡を実施するものとする。

（ｃ）その場合、投資主間の分配に利用可能な資産は、以下の優先順位に従って充当されるものとする。

（１）第一に、各ファンドの投資証券の保有者に対する、かかる保有者が清算の開始日においてそれぞれ保有している当該ファンドの投資証券の純資産価額または（適切な場合）当該ファンドの投資証券の該当するクラスもしくは種類の純資産価額に可能な限り等しい額（清算人が決定する為替レートによる。）の当該ファンドの表示通貨または清算人が選択するその他の通貨での支払いに充当されるものとする。ただし、該当するファンドにおいて、かかる支払いを可能にする利用可能な資産が十分に存在していることを条件とする。該当するファンドにおいて、かかる支払いを可能にする利用可能な資産が十分に存在しない場合は、以下の資産を利用するものとする。

（Ａ）第一に、いずれのファンドにも含まれない本投資法人の資産

（Ｂ）第二に、投資証券の他のクラスのためにファンドに残存する資産（かかる資産が関係するクラスの投資証券の保有者に対してかかる保有者が本（１）号に基づきそれぞれ受領する権利を有する金額が支払われた後に残存する資産とする。）であって、かかる各ファンド内に残存するかかる資産の総額に応じて比例按分された資産

（２）第二に、引受人投資証券保有者に対する、上記第（ｃ）項第（１）（Ａ）号に基づき本投資法人の資産を利用した後に残存するいずれのファンドにも含まれない本投資法人の資産から当該引受人投資証券について支払われる額面金額を上限とする金額の支払いに充当されるものとする。かかる全額の支払いを行うことが可能となるのに十分な前述の資産が存在しない場合であっても、いずれかのファンドに含まれる資産は利用しないものとする。

（３）第三に、投資証券の保有者に対する、当該時点において該当するファンドに残存する金額の支払いに充当されるものとし、かかる支払いは、該当するファンドにおいて発行されている投資証券の口数に応じて行われるものとする。

（４）第四に、投資証券の保有者に対する、当該時点において残存し、かつ、いずれのファンドにも含まれない金額の支払いに充当されるものとし、かかる支払いは、保有されている投資証券の口数に応じて行われるものとする。

（ｄ）本投資法人が清算される場合（清算が任意によるものか、監督に基づくものか、または裁判所によるものかを問わない。）、清算人は、特別決議の承認および2014年アイルランド会社法により要求されるその他の認可を得て、本投資法人の資産の全部または一部（資産が、単一の種類の財産から構成されるか否かを問わない。）を、投資主間で現物で分配することができ、また、分配目的において、一または複数のクラスの財産について清算人が公正とみなす評価を行うことができ、かつ、場合に応じて、投資主間または異なるクラスの投資主間における分配の実施方法を決定することができる。清算人は、同様の承認を得て、清算人が同様の承認を得た上で適当とみなす投資主のための信託として、受託者に資産の一部を付与することができ、本投資法人の清算は終了し、本投資法人は解散することになるが、これによりいかなる投資主も、資産のうち責任を伴うものに関して受領を強制されないものとする。投資主が請求した場合、本投資法人は、投資主を代理して現物の資産の処分を手配し、当該投資主に現金受取額を支払うものとする。処分の価格は、純資産価格を決定した際に算定された資産の価格とは異なる場合があるが、本投資法人は、かかる差異につき一切の責任を負わないものとする。

③　償還条件等

償還は、本書および定款の記載に従って行われる。その他、上記「②　解散」を参照されたい。

④　定款の変更

定款の変更の制限

（ａ）UCITS規則に基づく本投資法人の認可を停止させる結果をもたらしうる本投資法人の基本定款または通常定款の変更を行ってはならない。

（ｂ）中央銀行の事前承認を得ることなく、本投資法人の基本定款または通常定款に変更を加えてはならない。

⑤　関係法人との契約の更改等に関する手続

管理契約

この契約は、管理会社の任命が、90日以上前の一方当事者から他方当事者に対する書面通知により解約されない限り有効であり続けることを定めているが、一定の状況において、当該契約は、一方当事者から他方当事者に対する書面通知により直ちに解約される可能性がある。

この契約には、管理会社による当該契約に基づく義務または職務の履行または不履行における過失、不誠実、詐欺または故意の不履行を理由として生じる事項を排除するよう制限される管理会社のための本投資法人による一定の補償が含まれる。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資助言契約

この契約は、PIMCOの任命が、90日以上前の一方当事者から他方当事者に対する書面通知により解約されない限り有効であり続けることを定めているが、一定の状況において、当該契約は、一方当事者から他方当事者に対する書面通知により直ちに解約される場合がある。

この契約には、PIMCOによる当該契約に基づく自らの義務または職務の履行または不履行における過失、詐欺、不誠実または故意の不履行を理由として生じる事項を排除するよう制限されるPIMCOのための本投資法人による一定の補償が含まれる。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

管理事務代行契約

管理事務代行契約は、当初の契約期間である2017年７月１日から３年間は完全な効力を有するものとし、その後は、いずれかの当事者により、90日以上前の書面通知により、または、いずれかの当事者の清算（被不履行当事者が書面により事前に承認した条件による再建もしくは合併の目的による任意清算を除く。）の場合もしくは適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の裁量によるかその他によるかを問わず、いずれかの当事者に対して財産保全管理人もしくは審査官が任命された場合もしくは類似の事由が発生した場合などの一定の状況においては書面通知により直ちに終了することができる。

管理事務代行契約には、管理会社が、管理事務代行会社による管理事務代行契約上の義務の履行における作為もしくは不作為に関連する請求、要求、コモンロー上の訴訟、法的手続もしくはエクイティ上の訴訟に起因して、または管理事務代行会社が管理会社により適式に授権されたと合理的に考える指示に基づいて行為した結果としてもしくは（管理事務代行契約に従って）何らかの指示もしくは助言に基づいて行為した結果として管理事務代行会社に負担されるまたは被る一切の直接的な損失、経費、損害および費用（合理的な弁護士報酬および専門家報酬ならびに支払費用を含む。）につき、かかる請求、要求、コモンロー上の訴訟、法的手続もしくはエクイティ上の訴訟、または損失、経費、損害もしくは費用が管理事務代行会社、もしくはその取締役、役員、従業員、代理人もしくは代表者の詐欺、故意の不履行、不注意、悪意もしくは過失の結果として生じる場合を除き、管理事務代行会社ならびにその取締役、役員、従業員および代理人を補償および保護し、これらに何ら損害を被らせないようにしなければならない旨が規定されている。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管契約

保管契約は、当初の契約期間である2017年７月１日から３年間は継続するものとし、その後は、いずれかの当事者により、90日以上前の書面通知により、または、保管会社が支払期限が到来したときにその債務を弁済することができない場合などの一定の状況においては書面通知により直ちに終了することができる（ただし、中央銀行により承認される後任の保管会社が本投資法人により任命されるまでまたは中央銀行による本投資法人の認可が取り消されるまで保管会社が引き続き保管会社として行為することを条件とする。）。

保管契約には、保管会社が、保管契約の条件に基づき保管会社の義務を履行したことを理由として保管会社に対して提起されるかまたは保管会社が被るもしくは負担する一切の訴訟、法的手続および請求（資産の一部の実質的所有者であると主張する者の請求を含む。）ならびにこれらから発生する一切の損失、損害、請求、経費、コモンロー上の訴訟、債務、エクイティ上の訴訟、法的手続または費用（合理的な弁護士費用および専門家費用を含む。）につき、かかる訴訟、法的手続、請求、経費、要求または費用が、保管会社による保管契約上の義務の適切な履行に関する過失もしくは故意の不履行の結果として生じる場合、または保管契約に従い保管される金融商品の損失その他保管会社の詐欺、故意の不履行、悪意もしくは過失の結果として生じる場合を除き、本投資法人により関連するファンドの資産から補償され、かつ、何ら損害を被らない旨が規定されている。

かかる保証は、偽造されたまたは権限のない文書または署名に基づく保管会社の行為にも及ぶものとする（ただし、かかる文書が承認されておりまたはかかる署名が真正であると保管会社が合理的に考えていたことを条件とする。）。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

元引受契約

この契約は、元引受会社の任命が、90日以上前の一方当事者から他方当事者に対する書面通知により解約されない限り有効であり続けることを定めているが、一定の状況において、当該契約は、一方当事者から他方当事者に対する書面通知により直ちに解約される場合がある。

この契約には、元引受会社による自らの職務の履行における過失、未必の故意、詐欺、不誠実または故意の失当な行為を理由として生じる事項を排除するよう制限される元引受会社のための管理会社による一定の補償が含まれる。

同契約は、アイルランドの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資証券販売・買戻契約

同契約は、いずれの当事者も３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

同契約は、いずれの当事者も３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

２【利害関係人との取引制限】

本項の規定に従って、関連当事者は、相互に、または、本投資法人と金融取引、銀行取引もしくはその他の取引（本投資法人による投資主の証券への投資またはいずれかの関連当事者による会社もしくは組織への投資（いずれの投資対象も、ファンドに含まれる資産の一部を形成するか、または、一切のかかる契約もしくは取引に利害関係を有する。）を含むが、これらに限らない。）を契約または実行することができる。

関連当事者は、その他の金融、投資および専門的活動に従事することができ、かかる活動により、本投資法人の経営および／または本投資法人に関する関連当事者のそれぞれの役割につき利益相反が生じることがある。かかる活動は、その他のファンドの運用またはこれに対する助言、証券の売買、銀行業務およびその他の投資運用業務、仲介業務、未上場証券の評価（かかる証券を評価する機関に支払う手数料が、資産価値の増加に伴い増加することがある場合）ならびにその他のファンドまたは会社（本投資法人が投資することができるファンドまたは会社を含む。）の取締役、役員、顧問または代理人を務めることを含

む。関連当事者の側に、発生した利益につき投資主に対して説明する義務はなく、かかる利益は該当する当事者によって留保されることができる。ただし、かかる取引は、対等に交渉された通常の商業上の条件で実行されたものとして行われること、投資主の最善の利益に適うこと、および以下を条件とする。

（ａ）独立し、かつ、能力を有する者として保管会社が承認した者（保管会社が関わる取引の場合は、独立し、かつ、能力を有する者として管理会社により承認された者）によりかかる取引の評価が証明されていること

（ｂ）かかる取引が、投資証券取引所の規則に基づき、証券取引所で最善の条件で実行されていること、または

（ｃ）上記（ａ）および（ｂ）に定める条件が実務上不可能である場合、取引が対等に行われ、投資主の最善の利益となることにつき保管会社が満足すること（保管会社が関わる取引の場合は、取引が対等に行われ、投資主の最善の利益となることにつき管理会社が満足すること）

保管会社（保管会社が関わる取引の場合は管理会社）は、上記（ａ）、（ｂ）または（ｃ）の規定の遵守を文書で証明しなければならない。上記（ｃ）に基づき取引が行われる場合、保管会社（保管会社が関わる取引の場合は管理会社）は、かかる取引が上記に概要する原則に従っていることにつき自らが満足した根拠を文書で証明しなければならない。

関連当事者は、自らの各個別勘定またはその他の者の勘定で、ファンドに関連する投資証券または本投資法人の財産に含まれる種類の財産に投資し、かつ、これを取引することができる。

本投資法人の現金は、関連当事者に預託することができる。ただし、有価証券届出書「第二部　ファンド情報第１　ファンドの状況　２　投資方針　（４）投資制限」に記載される投資制限が遵守されていることを条件とする。

各関連当事者は、また、その業務の過程において、上記に言及された場合以外の場合において本投資法人と潜在的な利益相反を有することがある。ただし、関連当事者は、かかる場合において、本投資法人に対する自らの契約上の義務（特に、実務上可能な限り、本投資法人および投資主の最善の利益において行為する義務）を考慮し、利益相反が生じることがある投資を実施する場合にその他の顧客に対する自らの義務を考慮する。利益相反が生じる場合、関連当事者は、かかる利益相反が公正に解消されることを確保するよう努める。

管理会社は、その完全な裁量において、本投資法人への投資によって負担した管理報酬を相殺するために、銀行、金融仲介機関または大口法人投資主と随時取決めを締結することができる。かかる取決めから生じた一切の債務は、管理会社の自己資金から支払われる。

３【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（１）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利を本投資法人に対し直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

従って、日本における販売会社または販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は日本における販売会社または販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき日本における販売会社または販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を日本における販売会社または販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（ａ）買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、上記制限に従って投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

（ｂ）議決権

定款は、挙手の場合、本人または代理人により出席する各投資主は、それぞれ１議決権を有し、投票の場合、本人または代理人により出席する各投資主は、当該投資主が保有する投資証券１口につき１議決権を有し、また、当該時点で１種類より多いクラスの投資証券のすべての保有者による投票の場合、投資主の議決権は、当該各クラスにつき計算された最新の投資証券１口当たりの買戻価格を反映するように取締役会により決定される方法で調整されると規定している。投票の場合、本人または代理人により出席する引受人投資証券の各保有者は、当該者が保有する当該投資証券につき１議決権を有するものとする。

（ｃ）報告書を受領する権利

以下の文書の写しは、営業日の通常の営業時間中、本投資法人の登記上の事務所において、および管理事務代行会社の事務所において閲覧することができる。

（ｉ）本投資法人の基本定款および通常定款

（ii）UCITS規則

（iii）アイルランド中央銀行UCITS規則

年次報告書および半期報告書ならびに基本定款および定款の写しは、無償で管理事務代行会社から取得可能である。

（２）【為替管理上の取扱い】

投資証券の買戻代金等の送金に関して、アイルランドにおける外国為替管理上の制限はない。

（３）【本邦における代理人】

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

（ａ）本投資法人に対するアイルランドおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および

（ｂ）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する紛争、見解の相違に関する裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士　三浦　　健
弁護士　大西　信治
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

（４）【裁判管轄等】

日本の投資主が取得した投資証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド（「管理会社」）

ａ．資本金（発行済株式資本）の額

2023年12月末日現在の普通株式資本は13,295,255.94米ドル（約21億円）および利益剰余金は17,109,671.28米ドル（約27億円）

ｂ．事業の内容

管理会社は、1997年11月14日に設立された非公開有限責任会社であり、アリアンツ・エスイーにより最終的に過半数が所有される。

管理会社は、取締役の全般的監督および支配に従って、本投資法人の業務および投資証券の販売の管理および運営について責任を負う。

② 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（「投資助言会社」）

ａ．資本金（発行済株式資本）の額

2024年３月末日現在の株式資本は、1,302,766,575.81米ドル（約2,044億円）

ｂ．事業の内容

投資助言会社は、アメリカ合衆国、92660、カリフォルニア州、ニューポート・ビーチ、ニューポート・センター・ドライブ650に所在するデラウェア州の有限会社である。投資助言会社は、2024年３月末日現在、約1.9兆米ドルの運用顧客資産を有している。投資助言会社は、アリアンツ・エスイーにより最終的に過半数が所有される。アリアンツ・エスイーは、ヨーロッパに拠点を置く多国籍の保険・金融サービス持株会社であり、ドイツの公開会社である。

投資助言会社は、1933年米国証券法（その後の改正を含む。）、1934年米国証券取引所法（その後の改正を含む。）、1940年米国投資会社法（その後の改正を含む。）および1940年米国投資顧問法（その後の改正を含む。）などの連邦証券法を管理および執行する責任を負う独立した無党派の準司法的な規制機関である米国証券取引委員会（「SEC」）により規制されている。投資助言会社は、1940年米国投資顧問法（その後の改正を含む。）に基づき投資助言会社としてSECに登録されている。

（２）【運用体制】

① 管理会社

管理会社は、ファンドに関する一任投資運用職務の遂行を投資助言会社に委任しており、投資証券の販売を元引受会社に委任しており、管理職務を管理事務代行会社に委任している。

② 投資助言会社

<u>運用プロセス</u>

＊ 長期的な視点に基づいた投資戦略

＊ トップダウンとボトムアップ分析の融合

＊ 可能な限り付加価値の源泉を多様化し、特定のリスクに偏らない運用

投資助言会社（以下、本項において「PIMCO」という。）の投資プロセスにはトップダウンとボトムアップ両方の意思決定過程が含まれている。かかるプロセスにおける最初の最も重要なステップは、長期的な方向づけである。経済趨勢や政治の影響を分析することは、健全なポートフォリオの決定の基本的条件であるとPIMCOは考えている。確固たる長期的見解を維持することは、往々にして金融市場を特徴付ける周期的な好況と不況の反復に左右されることに対する防御として有益である。PIMCOは、短期的な市場動向に適合させる能力よりも、経済ファンダメンタルズおよび信用分析を通して長期的価値を見極めることを遙かに得意としている。

PIMCOは、趨勢分析を重要と考えていることから、「長期経済予測会議」に毎年１週間を費やしている。投資プロフェッショナルから選り抜かれたメンバーは、金融財政政策、インフレーション、人口統計、情報技術の経済と生産性動向への影響を含む特定分野を担当し、年間を通じ監視する責務を負っている。「長期経済予測会議」において、社内プレゼンターは、PIMCOの投資プロフェッショナル全員のためにかかる問題に対処する。そのほか、外部からのアナリストや学者を招聘し、見通しに密接な関係がある金融問題や経済問題に関するその専門知識をPIMCOと交換する。かかる社内と社外からのプレゼンテーションは、PIMCOグループによるさらなる議論や討論の背景として役立っている。「長期経済予測会議」の目的は、経済や債券市場についての３年ないし５年の見通しを得ることである。

PIMCOのプロセス上の次のステップは、循環的動向または景気循環動向の分析である。PIMCOの投資プロフェッショナルは、いわゆる「短期経済予測会議」で四半期毎に会合し、景気循環の視点から成長率とインフレ率を評価する。これらの会合では、社内リサーチや最近の経済データを評価し、GDP成長率やインフレ率が市場の一般的な見込みを上回るか、下回るかを判断する。その結論は、短期的（２ないし４四半期間）の経済動向の予想を調整し、更新する一助となっている。

PIMCOの長期経済予測会議と短期経済予測会議の次に、シニア・ポートフォリオ・マネージャーで構成されるインベストメント・コミッティーの常任メンバーと、その他のポートフォリオ・マネージャーから選出された非常任メンバーで構成されるインベストメント・コミッティーが、全ポートフォリオのモデルとなる主要戦略の開発のために一致団結して作業する。インベストメント・コミッティーは、各フォーラムによって提供されたトップダウンの見通しのほか、様々な債券セクターを重視する専門家からのボトムアップの入力情報も利用する。インベストメント・コミッティーが達成目標を定める組入証券の特性項目には、デュレーション、イールドカーブ・エクスポージャー、共分散、セクター別集中度および信用性が含まれる。

<u>PIMCOの運用体制</u>

＊ ジェネラリストと各債券セクターのスペシャリストによる運用体制
＊ トップダウン戦略に加え、スペシャリスト・チームからのボトムアップ戦略を融合させることによりポートフォリオの安定化を追求

次に、PIMCOのポートフォリオ運用グループが個別ポートフォリオの構築を行う。このグループの体制は、車のハブとスポークとの関係に類似し、ハブを構成するシニア・ジェネラリスト・ポートフォリオ・マネージャーとスポークとしてのセクター別のスペシャリスト・グループを備えている。すべてのポートフォリオがインベストメント・コミッティーによって定められたモデル・ポートフォリオを反映するように構成されていることを監視することがジェネラリストの責任である。ジェネラリストは、タイミングや銘柄選択の面で一定の裁量範囲を与えられているが、モデルの達成目標周辺の範囲内にポートフォリオの特質を維持することを求められる。ジェネラリストは、国債、モーゲージ証券、社債、米ドル建て以外の債券、新興市場債、転換証券、インフレ連動債の市場を含む世界中の債券群の各分野を網羅するセクター別のスペシャリスト・チームから情報を入手

し、戦略的構想を得る。これらセクター別のチームは、各々のセクターで10年以上の経験を持つ経験豊富なポートフォリオ・マネージャーが率いている。ジェネラリストは、各々の担当ポートフォリオの一切の売買について最終的責任を負うが、セクター別のスペシャリストのポートフォリオ・マネージャーに取引執行の支援を指図することができる。

ボトムアップによる証券の選定は、ポートフォリオの構築上重要な側面である。セクター別のスペシャリストは、それぞれのセクター内で相対的価値を確定することを任され、証券選定上の中心的役割を果たす。セクター別のスペシャリストのための重要なリソースは、PIMCOの経験豊富なアナリストであって、これらアナリストは、独自の証券分析を行う。PIMCOは、各証券のリスクや相対的価値を数量化する上で役立つ幅広い自社所有の分析用ソフトウェアのライブラリーも活用する。

内部運用規定

PIMCOのアカウント・マネージャーは、クライアント・ガイドライン、適用される規制上の要件およびPIMCO内部規則の遵守状況をモニターしている。さらに、PIMCOは、最良執行、ソフト・ダラー取引および取引配分に関する方針等、その投資運用活動に適用される方針を採用している。

PIMCOは、クライアント勘定のためのポートフォリオ証券、オプションおよび先物の売買の注文すべてを、多くのブローカー／ディーラーを通じて行っている。その際にPIMCOは、すべてのクライアント勘定のために可能な限り最適な価格を入手し取引を履行するため最善を尽くしている。そのため、PIMCOはクライアントの最大の利益を念頭に、例えば、価格、取引規模、関連する証券の市場の性質、（該当する場合）手数料の額、市場の価格や動きを考慮した取引のタイミング、関与するブローカー／ディーラーの評判、経験および財務の安定性、ならびにブローカー／ディーラーのサービスの質等を含む、関連があると思われるすべての要因を考慮する。また、PIMCOは、ソフト・ダラー取引を行わない方針である。

PIMCOは、証券の「一括取引」、つまり特定の証券の複数の売買注文に関し、当該注文が複数のクライアントの勘定に配分される場合、かかる配分をモニターしている。PIMCOは、クライアント勘定の間で公正かつ公平な扱いを行うことを、取引配分の手続上での最優先の目的とする。PIMCOは、取引配分がタイムリーに行われ、特定のクライアントが不当な優遇を受けず、個別的に見た場合にはある取引が特定の勘定を優遇する結果となったとしても、長期的にはクライアントの勘定が公平に扱われるような手続を策定している。

（３）【大株主の状況】

① ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド

（2024年３月末日現在）

氏名または名称	住所	所有株式数（株）	発行済株式数に対する所有株式数の比率（%）
ピムコ・グローバル・アドバイザーズ・エルエルシー （PIMCO Global Advisors LLC）	アメリカ合衆国、カリフォルニア92660、ニューポート・ビーチ、ニューポート・センター・ドライブ650	7,875,641	100

② 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

（2024年３月末日現在）

氏名または名称	住所	所有株式数（株）	発行済株式数に対する所有株式数の比率（%）
アリアンツ・アセット・マネジメント・オブ・アメリカ・エルエルシー （Allianz Asset Management of America LLC）	アメリカ合衆国、カリフォルニア92660、ニューポート・ビーチ、ニューポート・センター・ドライブ650	974,297.62	88.2

（４）【役員の状況】

① ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド

（2024年４月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式数
Ｖ・マンガラ・アナンタナラヤナン （V. Mangala Ananthanarayanan）	取締役	上記「第１　外国投資法人の追加情報　２　役員の状況」と同じ。	非開示
ライアン・Ｐ・ブルート （Ryan P. Blute）	取締役		非開示
クレイグ・Ａ・ドーソン （Craig A. Dawson）	取締役		非開示
デイビッド・Ｍ・ケネディ （David M. Kennedy）	取締役		非開示
フランシス・ルアン （Frances Ruane）	取締役		非開示

② 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

（2024年４月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式数
エマニュエル・ロマン （Emmanuel Roman）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のCEOおよびマネージング・ディレクター	非開示
ダニエル・Ｊ・アイバシン （Daniel J. Ivascyn）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のグループ・チーフ・インベストメント・オフィサーおよびマネージング・ディレクター	非開示
キンバリー・スタフォード （Kimberley Stafford）	マネージング・ディレクター	投資助言会社の商品戦略担当グローバル責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
クリスチャン・ストラック （Christian Stracke）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のクレジット・リサーチ担当グローバル責任者およびマネージング・ディレクター兼社長	非開示
キャンディス・スタック （Candice Stack）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のクライアント・マネジメント（アメリカス）担当責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
グレゴリー・ホール （Gregory Hall）	マネージング・ディレクター	投資助言会社の米国グロース・ウェルス・マネジメント担当責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
マンガラ・アナンタナラヤナン （Mangala Ananthanarayanan）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のヨーロッパ・中東およびアフリカ（EMEA）ならびにアジア・太平洋地域（APAC）担当ビジネス・マネジメント責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
ジェイソン・Ｒ・スタイナー （Jason R. Steiner）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のプライベート・レンディングおよびオポチュニスティック戦略担当ポートフォリオ・マネージャーおよびマネージング・ディレクター	非開示
グレッグ・Ｅ・シェアナウ （Greg E. Sharenow）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のコモディティおよびリアル・アセット担当ポートフォリオ・マネージャーおよびマネージング・ディレクター	非開示
アレック・カースマン （Alec Kersman）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のアジア・太平洋地域担当責任者およびマネージング・ディレクター	非開示
アルフレッド・Ｔ・ムラタ （Alfred T. Murata）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のモーゲージ・クレジット担当ポートフォリオ・マネージャーおよびマネージング・ディレクター	非開示

ジン・ヤング （Jin Yang）	マネージング・ディレクター	投資助言会社のアセット・バック証券担当ポートフォリオ・マネージャーおよびマネージング・ディレクター	非開示

（注）パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーは取締役会を設置しておらず、したがってエグゼクティブ・コミッティーのメンバーを記載している。

（５）【事業の内容及び営業の概況】

①　ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド

管理会社は、アイルランド中央銀行より、UCITSオープン・エンド型アンブレラ型投資法人としてアイルランドで承認されている、本投資法人、ピムコのファンド（ＰＩＭＣＯセレクト・ファンズ・ピーエルシーおよびＰＩＭＣＯイーティーエフ・ピーエルシー）の管理会社として行為することにつき承認を受けている。また、管理会社は、欧州共同体（オルタナティブ投資ファンドマネージャー指令2011／61／EU）規則に基づき、ＰＩＭＣＯファンズ・アイルランド・ピーエルシーおよびＰＩＭＣＯスペシャリティー・ファンズ・アイルランド・ピーエルシーのオルタナティブ投資ファンドマネージャーとして行為することについても承認を受けている。アンブレラ型投資法人のサブ・ファンド間において、投資戦略、資産および投資配分（確定利付商品（社債、政府債、モーゲージ証券、アセット・バック証券等）、資本性証券、インデックス・リンク証券、不動産および不動産関連資産およびデリバティブ（複雑なデリバティブを用いるものを含む。）を含む。）に関する広い幅が存在する。また、レバレッジの範囲も変動しうる。グローバル、ヨーロッパ、アジアおよび新興国市場にフォーカスしたファンドにおいては、ファンドによって地域フォーカスが変動しうる。

（2024年４月末日現在）

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計
アイルランド	オープン・エンド型投資法人	5	192,015,760,543米ドル

（注）上記ファンドにつき、ポートフォリオを構成する各通貨の純資産額の合計を米ドルに換算して記載している。

②　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

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（「投資助言会社」）は、アイルランドのアンブレラ型のいくつかのサブ・ファンドに関する投資助言業務を行っている。

投資助言会社は、アメリカ合衆国、92660、カリフォルニア州、ニューポート・ビーチ、ニューポート・センター・ドライブ650に所在するデラウェア州の有限会社である。投資助言会社は、アリアンツ・エスイーにより最終的に過半数が所有される。アリアンツ・エスイーは、ヨーロッパに拠点を置く多国籍の保険・金融サービス持株会社であり、ドイツの公開会社である。

投資助言会社は、1933年米国証券法（その後の改正を含む。）、1934年米国証券取引所法（その後の改正を含む。）、1940年米国投資会社法（その後の改正を含む。）および1940年米国投資顧問法（その後の改正を含む。）などの連邦証券法を管理および執行する責任を負う独立した無党派の準司法的な規制機関であるSECにより規制されている。投資助言会社は、1940年米国投資顧問法（その後の改正を含む。）に基づき投資助言会社としてSECに登録されている。

２【その他の関係法人の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

①　ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Custodial Services（Ireland）Limited）（「保管会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2024年３月末日現在、200,000英ポンド（約3,940万円）

（注）英ポンドの円貨換算は、便宜上、2024年４月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１英ポンド＝197.02円）による。以下同じ。

ｂ．事業の内容

保管会社は、1991年５月23日にアイルランドで設立された有限責任会社である。保管会社は、管理事務代行会社と同じく最終的には、ステート・ストリート・コーポレーションの所有会社である。保管会社の授権株式資本は5,000,000英ポンドであり、発行済みで全額払込済みの株式資本は

200,000英ポンドである。保管会社の主な活動は、集団投資スキームおよびその他のポートフォリオの資産の保管者として行為することである。

② ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Fund Services（Ireland）Limited）（「管理事務代行会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2024年３月末日現在、351,000英ポンド（約6,915万円）

ｂ．事業の内容

管理事務代行会社は、1992年３月23日にアイルランドにおいて設立された有限責任会社である。最終的には、ステート・ストリート・コーポレーションの所有会社である。管理事務代行会社の授権株式資本は5,000,000英ポンドであり、発行済みで全額払込済みの株式資本は351,000英ポンドである。ステート・ストリート・コーポレーションは、世界中の洗練された投資家に対し投資業務および投資運用業務を提供する世界有数の専門会社である。ステート・ストリート・コーポレーションは、米国マサチューセッツ州ボストンに本社を置いており、ニューヨーク証券取引所において「STT」のシンボルで取引されている。

③ ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド（「元引受会社」）

ａ．資本金の額

2024年４月末日現在、4,350万英ポンド（約86億円）

ｂ．事業の内容

ピムコ・ヨーロッパ・リミテッドは、イングランドおよびウェールズの法律に基づき設立された有限責任会社であり、その投資事業の過程において2000年英国金融サービス市場法に基づき規制され、アリアンツ・エスイーにより最終的に過半数が所有される。

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（「代行協会員」兼「日本における販売会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2024年３月末日現在、5,165百万円

ｂ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

（２）【関係業務の概要】

①　ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド

保管会社は、とりわけ、本投資法人の投資証券の発行および買戻しが関係法および本投資法人の定款に従って実行されることを確保する義務を負う。保管会社は、管理会社の指図がUCITS規則または本投資法人の定款と相反しない限り、当該指図を実行する。

②　ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド

管理事務代行会社の責務には、投資証券の登録および名義書換事務代行サービス、本投資法人の資産の評価ならびに投資証券一口当たり純資産価格の計算ならびに本投資法人の半期報告書および年次報告書の作成が含まれる。

③　ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド

元引受会社は、中央銀行の要件に従い、元引受会社としての自己の職務の一部または全部を副元引受会社に委任する権限を有する。

④　UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに日本における販売会社としての業務を行う。

（３）【資本関係】

該当事項なし。

第５【外国投資法人の経理状況】

１【財務諸表】

ａ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、アイルランドにおける法令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．　ファンドの原文の財務書類は、PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、全文を記載している。ただし、「投資有価証券明細表等」については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。

日本文の作成にあたっては関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、サブ・ファンドには以下に記載した投資証券クラス以外の投資証券クラスも存在するが、以下に記載した投資証券クラスに関連する部分を抜粋して日本文に記載している。

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Ｅクラス・米ドル・インカム
Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション

ｃ．　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　アイルランド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。

ｄ．　ファンド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、2024年４月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.90円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【貸借対照表】

PIMCO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
資 産・負 債 計 算 書

	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	2023年12月31日現在		2022年12月31日現在	
	（千米ドル）	（百万円）	（千米ドル）	（百万円）
流動資産				
損益を通じて公正価値で測定される金融資産				
譲渡性のある有価証券	2,167,937	340,149	2,652,171	416,126
投資ファンド	212,144	33,285	239,979	37,653
レポ契約	3,856	605	20,572	3,228
信用機関への預託金	0	0	0	0
金融デリバティブ商品	22,105	3,468	54,267	8,514
現金	1,043	164	0	0
取引相手方への預託金	29,911	4,693	34,314	5,384
未収収益	37,487	5,882	48,231	7,567
未収投資有価証券売却金	59,339	9,310	18,600	2,918
未収TBA投資有価証券売却金	0	0	0	0
未収ファンド投資証券売却金	505	79	5,111	802
未収金融デリバティブ証拠金	31,996	5,020	14,965	2,348
その他の資産	150	24	0	0
流動資産合計	2,566,473	402,680	3,088,210	484,540
流動負債				
損益を通じて公正価値で測定される金融負債				
金融デリバティブ商品	(13,307)	(2,088)	(27,401)	(4,299)
空売りされた有価証券の公正価値	0	0	0	0
未払投資有価証券購入金	(60,920)	(9,558)	(3,578)	(561)
未払TBA投資有価証券購入金	0	0	0	0
未払ファンド投資証券買戻金	(1,920)	(301)	(11,061)	(1,735)
未払管理報酬	(1,379)	(216)	(1,671)	(262)
リバース・レポ契約にかかる未払金	(12,951)	(2,032)	0	0
売却／買戻特約付資金取引にかかる未払金	0	0	0	0
未払費用	(94)	(15)	(41)	(6)
当座借越	0	0	(13,527)	(2,122)
未払配当金	(141)	(22)	(161)	(25)
未払金融デリバティブ証拠金	(37,183)	(5,834)	(25,632)	(4,022)
取引相手方からの預託金	(3,850)	(604)	(23,746)	(3,726)
その他の負債	0	0	0	0
流動負債合計（買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産を除く）	(131,745)	(20,671)	(106,818)	(16,760)
買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産	2,434,728	382,009	2,981,392	467,780

ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実際値を表していることがある。

取締役会を代表して
取締役：クレイグ・Ａ・ドーソン
取締役：デイビッド・Ｍ・ケネディ
日付：2024年４月25日

（２）【損益計算書】

PIMCO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
運　用　計　算　書

	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	2023年12月31日終了年度		2022年12月31日終了年度	
	（千米ドル）	（百万円）	（千米ドル）	（百万円）
収益				
利息および配当収益	240,534	37,740	215,235	33,770
その他の収益	0	0	0	0
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる実現純利益／（損失）	(398,489)	(62,523)	(437,831)	(68,696)
金融デリバティブ商品にかかる実現純利益／（損失）	23,335	3,661	(75,534)	(11,851)
外国通貨にかかる実現純利益／（損失）	1,147	180	333	52
譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる未実現利益／（損失）純変動額	179,674	28,191	(288,652)	(45,289)
金融デリバティブ商品にかかる未実現利益／（損失）純変動額	(20,137)	(3,159)	15,038	2,359
外国通貨にかかる未実現利益／（損失）純変動額	82	13	(22)	(3)
投資利益／（損失）合計	26,146	4,102	(571,433)	(89,658)
運用費用				
管理報酬	(18,191)	(2,854)	(19,675)	(3,087)
サービス報酬	(255)	(40)	(570)	(89)
トレイル報酬	(126)	(20)	(167)	(26)
その他の費用	(4)	(1)	(3)	(0)
費用合計	(18,576)	(2,915)	(20,415)	(3,203)
投資助言会社による返還金	17	3	17	3
運用費用、純額	(18,559)	(2,912)	(20,398)	(3,200)
純投資利益／（損失）	7,587	1,190	(591,831)	(92,858)
財務費用				
支払利息	(224)	(35)	(165)	(26)
信用枠にかかる費用	(182)	(29)	0	0
買戻可能参加型投資証券の投資主への分配金	(31,183)	(4,893)	(42,838)	(6,721)
平準化にかかる支払額および（繰越利益）、純額	(586)	(92)	(557)	(87)
財務費用合計	(32,175)	(5,048)	(43,560)	(6,835)
税引前当期利益／（損失）	(24,588)	(3,858)	(635,391)	(99,693)
配当金およびその他の投資収益にかかる源泉徴収税	(29)	(5)	23	4
キャピタル・ゲイン税	0	0	0	0
税引後当期利益／（損失）	(24,617)	(3,862)	(635,368)	(99,689)
運用による買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産の増加／（減少）	(24,617)	(3,862)	(635,368)	(99,689)

ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実際値を表していることがある。すべての金額は、継続運用のみから生じている。

PIMCO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
純 資 産 変 動 計 算 書

	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	2023年12月31日終了年度		2022年12月31日終了年度	
	（千米ドル）	（百万円）	（千米ドル）	（百万円）
期首純資産残高	2,981,392	467,780	3,411,923	535,331
投資証券発行受取額	628,884	98,672	2,053,140	322,138
分配再投資受取額	3,210	504	10,176	1,597
投資証券買戻支払額	(1,154,141)	(181,085)	(1,858,479)	(291,595)
名目為替レートの調整	0	0	0	0
運用による買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産の増加／（減少）	(24,617)	(3,862)	(635,368)	(99,689)
期末純資産残高	2,434,728	382,009	2,981,392	467,780

ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実際値を表していることがある。

財務書類に対する注記

2023年12月31日

１．概要

本報告書において、各ファンド（以下それぞれ個別に「ファンド」といい、総称して「ファンズ」という。）は、PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ（以下「本投資法人」という。）のサブ・ファンドを指している。本投資法人は、2014年アイルランド会社法に準拠して、登録番号276928で登録された有限責任の法人として設立され、2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（2011年S.I.番号352）（随時改訂される。）（以下「UCITS規則」という。）に基づいて、アイルランドの中央銀行（以下「中央銀行」という。）により承認された、変動資本およびファンズ間で分別された債務を有するアンブレラ型のオープン・エンド型投資法人である。本投資法人は、それぞれ一または複数の投資証券クラス（以下「クラス」という。）から成る、異なるファンズにより構成されるアンブレラ型の法人である。取締役会（以下「取締役会」または「取締役」という。）の裁量により、ひとつのファンドに複数の投資証券クラスを発行することができる。各ファンドには、独立したポートフォリオ資産が保有され、各ファンドに採用された投資目的および投資方針に従って投資が行われている。取締役会は、事前に中央銀行から書面による承認を得ることにより、適宜、ファンズを追加設定することができる。本投資法人は、1997年12月10日付で設立された。

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理会社」という。）は、本投資法人の管理会社である。

本投資法人の英文目論見書に記載される通り、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、ピムコ・ヨーロッパ・リミテッドおよびピムコ・ヨーロッパGmbH（以下、それぞれ「投資助言会社」という。）が、本投資法人の様々なファンズの投資助言会社に任命された。ピムコ・アジア・リミテッドおよびピムコ・アジア・ピーティーイー・リミテッド（以下、それぞれ「投資助言会社」という。）は、アイルランド投資信託の投資助言会社として行為することをアイルランド中央銀行に認可されている。

本投資法人の英文目論見書に基づいて、各投資助言会社は、あらゆる適用ある法令および規則の要件に従い、一任されたファンズの投資運用業務を一または複数の副投資助言会社に委託することができる。投資助言会社があるファンドに任命された場合、投資助言会社は、他の各投資助言会社、ピムコ・アジア・リミテッドおよびピムコ・アジア・ピーティーイー・リミテッドをその特定のファンドまたはファンズに関する副投資助言会社に任命してきた。任命された各副投資助言会社の報酬は、管理会社または管理会社のために投資助言会社によって管理報酬から支払われる。

本投資法人の登記上の事務所は、アイルランド、D02 HD32、ダブリン２、サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー 78である。

２．重要な会計方針

以下は、本投資法人によって採用され本財務書類の作成にあたり適用された重要な会計方針および見積り手法の要約である。

（ａ）作成の基礎

本財務書類は、財務報告評議会により発行された、財務報告基準（以下「FRS」という。）第102号「英国およびアイルランド共和国において適用可能な財務報告基準」、会社法2014およびUCIT規制に従い作成されている。本財務書類は、すべてのファンズについて、継続企業の前提に基づいて作成されている。

総認識利得損失計算書および株主資金変動表に含めるべき情報は、取締役の判断により、運用計算書および純資産変動計算書に含まれている。

本投資法人は、FRS第102号の第７条に基づき、その保有の大部分が流動性が高く、公正価値測定される投資有価証券であり、かつ、キャッシュ・フロー計算書を表示しないというオープン・エンド型投資信託に適用可能な免除規定を享受している。

本財務書類は損益を通じて公正価値で保有する金融資産および負債の再評価による修正された取得原価主義に基づいて作成されている。

本投資法人は、ファンドごとに個別口座を保有している。本投資法人が発行する投資証券は、投資主によって選定されたいずれかのファンドに割当てられる。発行手取額および発行によって生じる収入は、各ファンドの各クラスに、クラスごとの評価総額に対する比例割合で計上される。買戻しの際は、投資主は、各自に発行された投資証券に関連するファンドが保有する純資産に対する比例割合分に対してのみ権利が与えられる。

本投資法人は、表示通貨として米ドルを採用している。各ファンドの財務書類は、各ファンドの機能通貨で作成されている。本投資法人の総額は、アイルランド会社法に基づき要求されるものであり、本投資法人の主要な経済環境である米ドル建てで表示されている。別途記載のない限り、すべての金額は米ドル建てである。個々のファンズの財務書類は、本投資法人の財務書類作成のために米ドルに換算され、累積される。

本投資法人の資産・負債計算書は、会計年度末の為替レートを用いて換算され、本投資法人の運用計算書および純資産変動計算書は、本投資法人の財務書類に含めるために、会計年度の（実際のレートに近似した）平均為替レートで換算される。

本投資法人の期首の純資産の換算による為替差損益、ならびに本投資法人の運用計算書および純資産変動計算書の換算により生じる平均レートの差異は、本投資法人の純資産変動計算書に含まれる。この換算調整は、個々のファンズに配分される純資産に影響を与えない。

別段の記載のない限りは、すべての数字は千単位に四捨五入されている。ゼロ残高は、四捨五入して切り捨てられた千単位未満の実際値を表していることがある。一定のファンズの投資有価証券明細表は実際の額面価格および公正価値の金額が千単位に四捨五入されている場合、ゼロの額面価格およびゼロの公正価値の両方を表示している譲渡性のある有価証券を保有する場合がある。

（ｂ）純資産価額の決定

各ファンドおよび／または各クラスの純資産価額（以下「純資産価額」という。）は、本投資法人の直近の英文目論見書または該当する英文目論見書補遺に開示されているとおり、各取引日の通常売買終了時点で計算される。

本投資法人は、国際会計基準（以下「IAS」という。）第39号「金融商品：認識および測定」の認識および測定の規定ならびに金融商品を計上するためのFRS第102号の開示および表示要件を採用することを選択している。買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産（以下「純資産」という。）を決定するために、IAS第39号に従って、ファンド証券およびその他の資産は2023年12月31日現在の仲値または直近の取引価格で評価される。

（ｃ）証券取引所および投資収益

証券取引は、財務報告目的のために、取引日現在において計上される。発行時取引または繰延受渡ベースで売買された証券は、取引日以降、証券の基準決済期間を超えて決済されることがある。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ファンドが配当落ち日を知らされた直後に計上される場合を除き、配当収入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、当該受取利息が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、決済日より発生主義で計上され、実行利率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。モーゲージ関連およびアセット・バック証券にかかる返済による損益は、もしあれば、運用計算書において受取利息の構成要素で計上される。

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。

収益は、還付請求不可能な／控除対象外の源泉徴収税の総額と、税額控除後の金額で計上される。源泉徴収税は、運用計算書に別途表示されている。ファンズは、投資の売却にかかるキャピタル・ゲインに対して特定の諸国から課される税金の対象になる場合がある。キャピタル・ゲイン税は、発生主義に基づいて計上され、運用計算書に個別に表示される。

（ｄ）複数クラスおよびヘッジ投資証券クラスによる運営

本投資法人により募集されるファンドの各クラスは、別段の記載のない限りは、ファンドの資産および議決権の特典に関して、等しい権利を有する（ただし、クラスの投資主がクラス固有の事象について排他的議決権を有する場合を除く。）。各ファンドの各クラスにおいて、本投資法人は、インカム投資証券（収益分配を行う投資証券）、アキュムレーション投資証券（収益の累積を追求する投資証券）およびインカムⅡ投資証券（高い利回りを提供する投資証券）のいずれかまたはすべてを発行することができる。複数クラスの構造は、投資主が、所与の購入金額、投資証券の保有予定期間およびその他の状況に基づいて、当該投資主にとって最も利益がある投資証券を購入する方法を選択することができる。異なるクラスまたは種類の投資証券が発行されている場合、収益累積タイプか分配タイプか、または手数料および費用が異なるという事実を反映して、クラス毎に投資証券１口当たり純資産価格が異なることがある。各ファンドの実現および未実現キャピタル・ゲインおよびロスは、それぞれのファンドの各クラスの関連する純資産に基づき、各クラスの投資証券に日々割当てられる。

ヘッジ対象クラス（以下「ヘッジクラス」という。）に関して、本投資法人は、中央銀行によって適宜公表される規制および解釈指針に従って、ヘッジクラスの通貨に対するその他の通貨の変動をヘッジすることを目指している。当該取引の結果、ヘッジクラスがレバレッジをかけられることはない。本投資法人は、通貨リスクのヘッジを試みるが、これが成功する保証はない。ヘッジ取引は、特定クラスに明確に帰属する。当該ヘッジ取引にかかるすべての費用および損益は、クラス通貨が機能通貨および／または一部またはすべての該当ファンドの通貨建の資産およびその他の通貨にヘッジした資産に対して下落した場合には、投資主が該当するヘッジクラスから利益を得ることを実質的に制限する。

（ｅ）外国通貨取引

各ファンドの財務書類は、当該ファンドが運用されている主要な経済環境の通貨（以下「機能通貨」という。）を使用して表示されている。本投資法人においてファンズは同じ機能通貨および表示通貨を有している。

本投資法人は、アイルランド会社法の要件に準拠して、本投資法人の主要な経済環境を表す米ドルでファンズの合計を表示する。

保有する外国証券、通貨ならびにその他の資産および負債の公正価値は、各営業日の実勢為替レートに基づいて、各ファンドの機能通貨に換算される。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評価額の変動は、外国通貨にかかる未実現利益または損失として計上される。

外貨建有価証券の換算から生じる未実現損益は、運用計算書において譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる未実現利益／（損失）純変動額に含まれ、外貨建金融デリバティブ商品の換算から生じる未実現損益は、金融デリバティブ商品にかかる未実現利益／（損失）純変動額に含まれる。

外貨建有価証券の売却から生じる為替差損益は、運用計算書において譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる実現純利益／（損失）に含まれ、外貨建金融デリバティブ商品の売却から生じる為替差損益は、金融デリバティブ商品にかかる実現純利益／（損失）に含まれる。

外貨建有価証券および金融デリバティブ商品の売買にかかる取引日と決済日の間に生じた実現損益は、運用計算書において外国通貨にかかる実現純利益／（損失）として計上される。

ヘッジクラスを有する一定のファンズは、機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを有する機能通貨を残すために、ファンド・レベルでなされたヘッジの効果を相殺することを目的とし、為替先渡契約を締結する。

（ｆ）取引費用

取引費用は、損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の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、譲渡性のある有価証券、投資ファンド、レポ契約および信用機関への預託金にかかる実現純利益／（損失）および未実現利益／（損失）純変動額ならびに金融デリバティブ商品にかかる実現純利益／（損失）および未実現利益／（損失）純変動額に含まれる。確定利付証券およびデリバティブにかかる取引費用は、当該証券の購入価格から個々に識別できず、したがって個別に開示することはできない。

（ｇ）平準化

本投資法人は、収益平準化として知られる会計実務を行う。収益平準化による調整は、インカムおよびインカムⅡ投資証券に投資する投資主が、分配期間中に当該投資証券を所有していた期間に応じて収益分配を行うことを確実にするものである。投資証券１口当たり発行価格のうち、繰延純利益（もしあれば。）が反映されているが、当該投資証券発行日までに未配分であった部分の総額は、平準化支払額とみなされ、該当する投資主に対し、（ｉ）最初の分配金の支払いより前の当該投資証券買戻し時点、または（ii）当該投資証券が発行された会計期間と同じ会計期間内に投資主が分配を受ける権利を得た最初の分配金の支払い時点、のいずれかの時点に払戻される。最初の分配金の支払いより後の分配金の支払いまたは最初の分配金の支払いより後の投資証券の買戻しは、繰延純利益（もしあれば。）に含まれるが、当該買戻日または分配宣言日までに未払いとみなされる。

（ｈ）重要な会計上の見積りおよび判断

FRS第102号に準拠した財務書類を作成する上で、取締役は、会計方針の適用ならびに資産、負債、収益および費用の報告金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行わなければならない。実際の結果は、これらの見積りと異なる可能性がある。見積りおよび基礎となる仮定は、継続的に見直される。会計上の見積りに対する改訂は、見積りが改訂された期間および影響を及ぼす将来の期間において認識される。

（ｉ）スイング・プライシング

スイング・プライシングは、多額の純資金流入または純資金流出に伴う取引関連コストの増加に起因して発生する希薄化の影響から投資主を保護するための効果的なメカニズムとして用いられる。規制ある市場に上場しており、または規制ある市場で取引されているファンドの投資先証券は、定款に基づき、通常、取引終了時の仲値または終値で評価され、値付けされるものの、かかる投資先証券は、買呼値および売呼値を用いて取引される。買呼値と売呼値のスプレッドが拡大すればするほど、ファンドの評価への影響は大きくなる。

スイング・プライシングは、特定のファンドの純キャッシュフローの動向に基づき投資証券１口当たり純資産価格をスイング・ファクターにより増減させることにより行われる。スイング・ファクターとは、関連するファンドの資産の効果的な取得または処分に際して支払われる取引関連費用（財務上およびその他の費用および料金等）を考慮に入れるため、取締役により決定される、投資証券１口当たり純資産価格を上方調整または下方調整する金額をいう。通常の市況下において、スイング・ファクターは、ファンドの元の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。ただし、例外的な市況下においては、投資主の利益を保護するため、この最大レベルを５％にまで引き上げることができる。この調整された純資産価格は、その後、関連する取引日に受領された申込みまたは買戻しに適用される。多額の純資金流入の場合、投資証券１口当たり純資産価格は増加され、多額の純資金流出の場合、投資証券１口当たり純資産価格は減じられる。スイング・プライシングは、純キャッシュフローが取締役により予め定められた限度額（取締役は、当該限度額を超えた場合は取引関連コストに起因する希薄化の額がファンドにとり重大となると考えている。）を超えた場合に本投資法人により行われる。

取引関連コストはファンドレベルで発生するため、スイング・プライシングは、投資証券クラスレベルではなくファンドレベルで行われる。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、スイング・プライシングは、Income Fund IIに適用された。

１口当たり純資産価格は注記19に開示されており、スイング・プライシング調整を含んでいる場合がある。スイング・プライシング調整は、資産・負債計算書、運用計算書または純資産変動計算書において認識される。

３．公正価値で測定される投資有価証券および公正価値ヒエラルキー

このカテゴリーは、二つのサブ・カテゴリーを有する。すなわち、開始時に損益を通じて公正価値で測定される経営陣が指定する金融資産および負債ならびに売買目的で保有する金融資産および負債である。開始時に、損益を通じて公正価値で測定されるものに指定された金融資産および負債は、売買目的の保有には分類されないが、管理されている金融商品であり、そのパフォーマンスは、ファンドの書面化された投資戦略に基づいて、公正価値ベースで評価されている。売買目的で保有する金融資産または負債は、主に短期間で売却または買戻す目的で取得または発生したものである。デリバティブは、売買目的保有に分類される。

（ａ）投資評価方針

ファンズの方針として、投資助言会社（または、以下「PIMCO」という。）および取締役が、金融資産および負債に関する公正価値に基づく情報をその他の財務情報とともに評価することを要求する。

損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の公正価値の変動から生じる損益は、損益が発生する会計年度の運用計算書に計上される。

市場相場が容易に入手できるファンドの証券およびその他の資産は、公正価値により評価される。公正価値は通常、公表された終値もしくは直近に報告された売却価格、または売却が報告されていない場合、定評のあるマーケット・メーカーもしくはファンドの承認された価格設定サービス、相場報告システムおよびその他の第三者の情報源（併せて以下「価格設定サービス」という。）から提供された価格（評価価格を含む）に基づき決定される。

ファンドの機能通貨以外の通貨で当初評価された投資有価証券は、価格設定サービスから入手した為替レートを用いて機能通貨に換算される。その結果、ファンドの投資証券の純資産価額は、ファンドの機能通貨に関する通貨の価値の変動により影響を受けることがある。外国市場で取引されている有価証券、またはファンドの機能通貨以外の通貨建の有価証券の評価額は、該当する証券取引所が休業日である場合に著しく影響を受ける可能性があり、したがって投資主が投資証券を購入、買戻しまたは交換できない日に純資産価額が変わる可能性がある。

外国取引所のみで取引されている有価証券の評価額が、有価証券の主要な取引所または主たる市場は終了しているが取引日は終了していない時点で著しく変動した場合、当該有価証券は、取締役会によって設定され承認された手続きに基づいて公正価値で評価される。ファンドが取引されている時点に取引されない有価証券も同様に公正価値で評価される。ファンドは、価格設定サービスおよびその他の第三者ベンダーによって提供される情報（その他の有価証券、指数または資産を参照した公正価値または調整を推奨されることがある。）に基づいて投資有価証券の公正価値を決定することができる。公正価値設定の検討が要求され、公正価値を決定するにあたって、ファンドは、特に、該当市場は終了しているが取引日は終了していない時点に発生した重要事象（有価証券または有価証券指数の評価額変動を含むことがある。）を検討する。ファンドは、重要事象によって影響を受けた有価証券の公正価値を決定するために、第三者ベンダーによって提供されたモデル手法を利用することができる。本投資法人の休業日に外国取引所で外国証券を売買することが可能であるため、ファンドの投資有価証券ポートフォリオは、ファンドが投資証券を売買できない時点に影響を受けることがある。ファンズは、外国証券の公正価値決定にあたり、価格設定サービスに助言を依頼する。当該サービスは、見積り公正価値を行うにあたって必要な過去の市場におけるパフォーマンスおよびその他の経済指標に基づく統計およびプログラムを使用する。ファンドが外国証券に使用した見積り公正価値は、当該有価証券が実際に売却されて実現される価値とは異なることがあり、これが財務書類において重大な差異になり得る。公正価値決定は、有価証券またはその他の資産の評価額を主観的に行うことが要求され、ファンドの純資産価額を決定するために使用される公正価値は、同じ投資有価証券の相場または公表価格、もしくはその他の者によって使用される価格とは異なることがある。さらに、公正価値決定の利用は、必ずしもファンドが保有する有価証券またはその他の資産の価格を調整するとは限らない。

（ｂ）公正価値ヒエラルキー

本投資法人は、資産および負債に分類される公正価値測定の公正価値ヒエラルキーを開示することを要求される。当該開示は、公正価値測定のための評価技法に用いられるインプットに対する３つのレベルから成る公正価値ヒエラルキーに基づく。

公正価値は、独立第三者間取引において知識がある自発的な当事者の間で資産が交換され得る、負債が決済され得るまたは付与された持分商品が交換され得る価額であるとして定義される。資産および負債のそれぞれの主要なカテゴリー別に公正価値の測定をレベル別（レベル１，２および３）に分離する公正価値のヒエラルキーの開示が要求される。有価証券の評価に使用されるインプットまたは技法は、必ずしも当該有価証券への投資に関連するリスクの表示ではない。公正価値ヒエラルキーのレベル１、２および３については以下のとおり定義される。

・レベル１－活発な市場または取引所における同一の資産および負債の相場価格
・レベル２－活発な市場における類似の資産または負債の相場価格、活発でない市場における同一のまたは類似の資産もしくは負債の相場価格、資産または負債の観測可能な相場価格以外のインプット（金利、イールド・カーブ、ボラティリティー、期限前償還の速さ、損失の度合い、信用リスクおよび債務不履行

率）またはその他の市場で裏付けられたインプットを含むが、これらに限定されないその他の重要であり観測可能なインプット。

・レベル３－取締役会またはその指示に従って行動する者による投資有価証券の公正価値の決定に用いられる仮定を含む、観測可能なインプットが入手できない範囲においてその状況下で入手できる最善の情報に基づいた重要であり観測不可能なインプット。

（ｃ）評価技法および公正価値ヒエラルキー

公正価値ヒエラルキーのレベル１およびレベル２に分類される金融デリバティブ商品の公正価値の決定に用いられる評価方法（または「技法」）および重要なインプットは以下のとおりである。

社債、転換社債および地方債、米国政府機関債、米国財務省証券、ソブリン債、銀行ローン、転換優先証券、米国以外の国債を含む確定利付債券および（コマーシャル・ペーパー、定期預金および預金証書等の）短期債務商品は、通常、ブローカーおよびディーラーから入手した見積りをベースに、またはブローカー・ディーラーからの見積り、報告された取引または内部の価格設定モデルによる評価見積りを用いて価格設定サービスによって評価される。価格設定サービスの内部モデルには、発行体に関する詳細、金利、イールド・カーブ、期限前償還の速さ、信用リスク／スプレッド、債務不履行率および類似資産の相場価格等の観測可能なインプットが用いられる。上述の類似の評価方法およびインプットを用いた証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

繰延受渡基準で、または売却／買戻特約付取引のレポ取引として、もしくは逆レポ契約において購入した確定利付証券は、先渡決済日に決済されるまで日次で時価評価され、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

モーゲージ関連およびアセット・バック証券は、通常、各取引内の証券の個別のトランシェまたはクラスとして発行される。これらの証券もまた、価格設定サービスにより、通常ブローカー・ディーラーからの見積りまたは内部の価格設定モデルからの評価見積りを用いて評価される。これらの証券の価格設定モデルは、通常、トランシェ・レベルの属性、現在の市況データ、各トランシェに対する見積りキャッシュ・フローおよび市場ベースのイールド・スプレッドを考慮し、必要に応じて取引の担保実績を組み込んでいる。上述の類似の評価方法およびインプットを用いたモーゲージ関連証券およびアセット・バック証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

普通株式、ETF、上場投資証券、ならびに国内の証券取引所で取引される先物契約、権利およびワラントまたは先物にかかるオプション等の金融デリバティブ商品は、評価日の直近の報告売却価格または決済価格で計上される。これらの証券が活発に取引され、かつ評価調整が適用されない範囲において、公正価値ヒエラルキーのレベル１に分類される。

外国の証券取引所でのみ取引されている特定の有価証券は、外国市場の終値とニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」という。）の終値間の市場変動を考慮するために、評価額調整が適用される。これらの有価証券は、価格設定サービスにより、外国証券の売買パターンと、投資有価証券の米国市場における日中取引との相関関係を考慮して評価される。これらの評価調整が用いられる有価証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。優先証券および活発でない市場で取引されるか、または類似の金融商品を参照にして評価されるその他のエクイティもまた、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

評価調整は、取引所の決済とニューヨーク証券取引所の終値の間の市場変動を考慮するために一定の取引所先物およびオプションに適用することができる。これらの有価証券は、相場報告制度、確立されたマーケット・メーカーまたは価格設定サービスから入手した相場を使用して評価される。これらの評価調整を行った金融デリバティブは、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

オープン・エンド型投資会社（ETFを除く）として登録されている投資有価証券は、当該投資有価証券の純資産価額に基づいて評価され、公正価値ヒエラルキーのレベル１に分類される。オープン・エンド型投資会社として登録されていない投資有価証券は、その純資産価額が観測可能であり、日々計算され、かつ購入お

よび売却が実施されるであろう価額である場合において、当該投資有価証券の純資産価額に基づいて計算され、公正価値ヒエラルキーのレベル１であると考えられる。

為替予約契約、オプション契約またはスワップ契約等の店頭金融デリバティブ商品の価額は、原資となる資産の価格、インデックス、参照レートおよびその他のインプットまたはこれらの要因の組合せにより生じる。これらの契約は通常、ブローカー・ディーラーからの見積りまたは価格設定サービスに基づいて評価される。その商品と取引条件に応じて、デリバティブ契約の価額は、発行体に関する詳細、インデックス、スプレッド、金利、イールド・カーブ、配当および為替レート等、活発に見積られる市場で観測された一連のインプットを用いて価格設定サービスにより見積られる。上述の類似の評価方法およびインプットを用いたデリバティブは、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

為替予約契約およびオプション契約等の上場株式オプションならびに店頭金融デリバティブ商品の価額は、原資となる資産の価格、インデックス、参照レートおよびその他のインプットまたはこれらの要因の組合せにより生じる。当該契約は通常、相場報告システム、評価の確立したマーケット・メーカーまたは価格設定サービス（通常はNYSE終了時点で決定される。）により入手した見積りに基づき評価される。その商品と取引条件に応じて、金融デリバティブ商品は、シミュレーション価格設定モデルを含む一連の技法を用いて価格設定サービスにより評価される。かかる価格設定モデルには、相場価格、発行体に関する詳細、インデックス、買呼値／売呼値スプレッド、金利、インプライド・ボラティリティ、イールド・カーブ、配当および為替レート等、活発に相場が変動する市場から観測されるインプットが用いられる。上述の類似の評価技法およびインプットを用いた金融デリバティブ商品は、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

集中清算の対象となるスワップおよび店頭スワップの価額は、原資となる資産の価格、インデックス、参照レートおよびその他のインプットまたはこれらの要因の組合せにより生じる。これらは、ブローカー・ディーラーからの見積りの仲値、または価格設定サービス（通常はNYSE終了時点で決定される。）により提供される市場ベースの価格を用いて評価される。集中清算の対象となるスワップおよび店頭スワップは、シミュレーション価格設定モデルを含む一連の技法を用いて価格設定サービスにより評価される。かかる価格設定モデルには、オーバーナイト・インデックス・スワップの利率、ロンドン銀行間取引金利（LIBOR）の先物為替レート、金利、イールド・カーブおよび信用スプレッド等、活発に相場変動する市場から観測されるインプットが用いられる。これらの証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル２に分類される。

公正価値におけるレベル３のトレーディング資産およびトレーディング負債

重要であり観測不可能なインプットを使用するPIMCOが公正価値評価法を適用した場合、投資は、取締役会またはその指示に従って行動する者が公正価値を反映していると考えている方法で値付けされ、公正価値ヒエラルキーのレベル３に分類される。公正価値ヒエラルキーのレベル３に分類されるファンドの資産および負債の公正価値の決定に用いられる評価技法および重大なインプットは、以下のとおりである。

委任による価格設定手続きは、確定利付証券の基準価格が設定され、次に、存続期間において比較可能とみなされる既定の証券（通常は国が発行する米国財務省証券またはソブリン債）の公正価値の変動の割合に応じて、当該価格に対して調整が行われる。基準価格は、ブローカー・ディーラー見積り、取引価格または市況データの分析により派生する内部価値である可能性がある。証券の基準価格は、市況データの入手可能性および評価委員会により承認された手続きに基づき、定期的にリセットされる。委任による価格設定手順（基準価格）の観測不可能なインプットにおける重要な変更は、証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。これらの証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル３に分類される。

第三者の評価ベンダーによる価格設定が入手できない場合、または公正価値の指標とみなされない場合、投資助言会社はブローカー・ディーラーよりブローカー見積りを直接入手するか、第三者ベンダーを介して入手する方法を選択することができる。公正価値の根拠がブローカー見積りによる単一の根拠による場合、これらの有価証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル３に分類される。ブローカー見積りは、通常は既存の市場参加者により入手される。独自に入手した場合でも、投資助言会社は、市場相場の裏付けとなる原イン

プットに対して透明性を持つものではない。ブローカー見積りにおける重要な変更は、有価証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。

予想回収評価は、負債を差し引いて、回収可能な既存資産の公正価値を推定する。観測不可能なインプットにおける重要な変更は、証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。これらの証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル３に分類される。

参照金融商品の評価は、価格情報が容易に入手できる一つ以上の広範な証券、市場指数、および／またはその他の金融商品に対する当該証券の相関関係を利用して公正価値を推定する。観測不可能なインプットには、参照商品の変化率および／または各参照商品のウェイトに基づくアルゴリズム式で用いられるインプットが含まれる場合がある。観測不可能なインプットにおける重要な変更は、証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。これらの証券は、公正価値ヒエラルキーのレベル３に分類される。

残存期間が60日以内のコマーシャル・ペーパー、定期預金および預金証書等の短期債務商品は、当該短期債務商品の償却原価の評価額が、償却原価での評価を用いることなく決定された金融商品の公正価値とほぼ同額になる限りにおいて、償却原価で評価されることがある。これらの証券は、基準価格のソースにより、公正価値ヒエラルキーのレベル２またはレベル３に分類される。

４．証券およびその他の投資有価証券

（ａ）現金

現金は、適用ある場合、額面価額に経過利息を付して評価される。すべての現金および銀行預金残高は、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラストか、または直接副保管会社によって保管される。

（ｂ）中央ファンズへの投資

一定のファンズは、キャッシュ・マネジメント活動に関連して、PIMCOセレクト・ファンズ・ピーエルシーのサブ・ファンドであるPIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fundにも投資することができる。PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fundの主な投資対象は、短期金融商品および満期までの期間が短い確定利付債券である。PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fundは、その投資活動に関連し費用が発生することがあるが、ファンズはクラスＺにのみ投資を行っているため、管理報酬は発生しない。

（ｃ）投資有価証券

ファンズは、ファンズの投資方針によって許容される範囲内で、以下に述べる投資および戦略を利用することができる。

繰延受渡取引

一定のファンズは、繰延受渡ベースで証券の購入または売却を行うことができる。これらの取引は、ファンドによる通常の決済時期を越える支払いおよび受渡しを行う確定価格または利回りでの証券の購入または売却の約定を伴う。繰延受渡による取引が未決済の場合、ファンドは、購入価格またはそれぞれの債務を満たす金額の流動資産を割当てるか、もしくは担保として受領する。繰延受渡による証券の購入を行う場合、ファンドは、価格ならびに利回り変動リスクを含む証券の保有にかかる権利およびリスクを負い、また、純資産価額の決定に際してかかる変動を考慮する。ファンドは、取引締結後に繰延受渡取引の処分または再契約を行うことができ、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。ファンドが繰延受渡ベースで証券を売却する場合、ファンドは当該証券に関する将来的な損益に参加しない。

上場投資信託

一定のファンズは、上場投資信託（以下「ETF」という。）に投資することができる。ETFは、一般的には、実質的にすべての資産を特定の指数で表わされる有価証券で保有するインデックス投資会社であるが、積極投資を行うこともできる。ETFの投資証券は、取引所において終日売買され、投資有価証券および資産を表す。ファンドは、自身の運用に関連して直接負担する費用に加えて、他の投資会社の投資主として、その他の投資会社のアドバイザリー手数料を含む費用の比例配分割合を負担する。

インフレ連動債券

一定のファンズは、確定利付証券で、その元本価格がインフレ率に応じて定期的に調整されるインフレ連動債券に投資することができる。これらの債券の利率は、一般的に発行時に通常の債券よりも低率に設定される。しかし、インフレ連動債券の存続期間において、利息はインフレ率調整後の元本価格に基づいて支払われる。インフレ連動債券の元本額の上昇または下落は、投資者が満期まで元本を受け取らないとしても、運用計算書に受取利息として含まれる。一部のインフレ連動債券の場合、満期時の原債券元本の返済（インフレ率に応じて調整される。）が保証されている。同様の保証を規定していない債券について、満期時に返済される債券の調整済元本価格は、当初の元本を下回ることがある。

ローン・パーティシペーションおよびローン債権譲渡

一定のファンズは、会社、政府またはその他の借主が貸主または貸付シンジケートに支払うべき金額に関する権利である直接債務証券に投資することがある。ファンドによるローンへの投資は、ローン・パーティシペーションの形態または第三者からのローンの全部もしくは一部の債権譲渡の形態をとることがある。ローンは、しばしば、すべての所持人の代理人を務める銀行またはその他の金融機関（以下「貸主」という。）により管理される。貸主は、ローン契約の規定により、ローンの条件を管理する。ファンドは、異なる期限および関連付随リスクを持つ可能性のある複数のシリーズまたはローンのトランシェに投資することができる。ファンドが貸主から債権譲渡を購入する場合、ファンドは、ローンの借主に対する直接的権利を取得する。これらのローンは、ブリッジ・ローンへの参加を含むことがある。ブリッジ・ローンとは、より恒久的な資金調達（例えば、債券発行、買収目的で頻繁に行われる高利回り債の発行）に代わる当座の手段として借主により用いられる、（通常１年未満の）短期のつなぎ融資のことである。

ファンドが投資する可能性があるかかるタイプのローンおよびローン関連投資有価証券には、とりわけ、シニア・ローン、（第二順位担保権付ローン、Ｂノートおよびメザニン・ローンを含む。）劣後債、ホール・ローン、商業用不動産およびその他の商業用ローンならびにストラクチャード・ローンが含まれる。劣後債については、借主の支払不能の事由を含む、該当するローンの保有者に対する借主の債務に優先する多額の負債が存在することがある。メザニン・ローンは通常、モーゲージにおける利息というよりはむしろ、不動産を所有するモーゲージの借主における持分上の権利を担保にすることによって保証される。

ローンへの投資には、資金提供に対する契約上の義務である未履行ローン契約が含まれることがある。未履行ローン契約は、要求に応じて借主に対して追加の現金の供給をファンズに義務付けるリボルビング融資枠を含む。未履行ローン契約は、仮にローンの元本額の割合が借主により利用されない場合においても、全額についての将来的義務を表している。ローン・パーティシペーションに投資する場合、ファンドは、ローン契約を販売する貸主からのみ、かつ貸主が借主から支払いを受領した場合にのみ、ファンドが受け取れる元本、利息および手数料の支払いを受領する権利を有する。ファンドは、変動金利ローンの原与信枠の引き落とされていない部分に基づいてコミットメント・フィーを受領することができる。特定の状況下において、ファンドは借主による変動金利ローンの前払金に対してペナルティー・フィーを受領することができる。受領された、または支払われた手数料は、運用計算書において、それぞれ受取利息または利息費用の構成要素として計上される。

2023年12月31日および2022年12月31日現在の未履行ローン契約は、負債として資産・負債計算書の未払投資有価証券購入金に計上されている。

モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券

一定のファンズは、不動産にかかるローンへの参加権を直接もしくは間接的に表章するか、またはかかるローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券に投資することができる。モーゲージ関連証券は、貯蓄機関、貸付機関、モーゲージバンカー、商業銀行およびその他により行われるモーゲージ・ローンを含む、住居用または商業用モーゲージ・ローンのプールにより組成される。かかる証券は、金利および元本の両方により構成される月毎の支払いを提供する。金利部分は、固定金利または変動金利によって決定される。対象モーゲージの期限前弁済比率は、モーゲージ関連証券の価格およびボラティリティに影響を及ぼす可能性があり、また購入時に予想された証券の実効デュレーションを短縮または延長させる可能性がある。特定のモーゲージ関連証券の適時の元本および金利の支払いについては、米国政府の十分な信用と信頼により保証されている。政府支援企業を含む非政府機関発行者により組成され、保証されるプール部分については、様々な形式の民間保険または保証によりサポートされることがあるが、民間保険会社または保証人が保険規約または保証契約に基づいてその債務を履行するとの保証はない。商業用モーゲージ・ローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券に対する投資の大半のリスクには、不動産市場についての地域経済およびその他の経済状況、賃借人のリース支払い能力および賃借人を確保できる不動産の魅力等が反映される。これらの証券は、その他の種類のモーゲージ関連またはその他のアセット・バック証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。その他のアセット・バック証券は、自動車ローン、クレジット・カードの未収金、病院に対する売掛金、ホーム・エクイティ・ローン、学生ローン、ボート・ローン、モバイル住宅ローン、レクリエーション用車両ローン、組立住宅ローン、航空機リース、コンピューター・リースならびにシンジケート銀行ローン等を含む、様々な種類の資産により組成される。

債務担保証券

債務担保証券（以下「CDO」という。）は、債権担保証券（以下「CBO」という。）、ローン担保証券（以下「CLO」という。）および同様の仕組みの証券を含む。CBOおよびCLOは、アセット・バック証券の種類である。CBOは、多様な高リスクの投機的格付の確定利付証券のプールに担保された信託である。CLOは、主として投機的格付に含め得るローンもしくは同等の非格付ローンを含む、国内外のシニア（担保付き）・ローン、シニア（無担保）・ローンおよび劣後社債等のローンのプールに担保された信託である。CDO投資におけるリスクは、概してファンドが投資する担保証券の種類およびCDOのクラスに依拠する。CBO、CLOおよびその他のCDOは、（ｉ）担保証券からの分配が、金利またはその他の支払いを行うのに十分でない可能性、（ii）担保の質が低下する可能性もしくは債務不履行に陥る可能性、（iii）ファンドが他のクラスに劣後するCBO、CLOまたはその他のCDOに投資する可能性、および（iv）複雑な仕組みの証券が投資時に完全に理解されずに発行者との間で紛争になる可能性、あるいは予期せぬ投資結果を招く可能性等を含むがそれらに限定されない追加的なリスクを伴う。

モーゲージ担保債務証書

モーゲージ担保債務証書（以下「CMO」という。）は、ホール・モーゲージ・ローンまたはプライベート・モーゲージ・ボンドによる担保が付された法的実体の債務証券であり、クラス毎に分類される。CMOは、各クラスが異なった満期を有し、期限前弁済を含む異なった元本および金利の支払いスケジュールを有する、「トランシェ」と称される多様なクラスにより構成される。CMOは、その他の種類のモーゲージ関連またはアセット・バック証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。

ストリップト・モーゲージ・バック証券

ストリップト・モーゲージ・バック証券（以下「SMBS」という。）は、マルチ・クラスのモーゲージ・デリバティブ証券である。SMBSは通常、モーゲージ・アセットのプールへの分配において、異なる割合の金利および元本を受領する２つのクラスにより構成される。SMBSには、すべての金利を受領するクラス（金利限

定もしくは「IO」クラス）と、すべての元本を受領するクラス（元本限定または「PO」クラス）がある。IOについて受領された支払いは、運用計算書の受取利息に含まれる。IOの満期日には、元本が受領されないため、満期日まで月毎に当該証券の取得原価への調整がなされる。これらの調整は、運用計算書の受取利息に含まれる。POについて受領された支払いは、取得原価および１口当たり証券の減額として扱われる。

現物払い証券

一定のファンズは、現物払い証券（以下「PIK」という。）に投資することができる。PIKは、発行者に対し、各利払日に現金および／または追加の債券により利息の支払いを行うオプションを付与することができる。かかる追加の債券は、通常、原債券と同様の条件（満期日、利率および関連リスクを含む。）を有する。原債券の日々の市場相場は、経過利息を含み、（以下「利込価格」という。）資産・負債計算書において、譲渡性のある有価証券にかかる損益を通じて公正価値で測定される金融資産の構成要素として計上される。

米国政府機関証券または政府支援企業証券

一定のファンズは、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、一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といった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の証券については、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。）等のその他の証券については、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・クーポン証券は、時価基準で利息を分配せず、利息分配型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および連邦住宅金融抵当金庫（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／サービサーの一覧から、従来型の（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の適時の元本および金利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、パス・スルー証券である参加証書（以下「PC」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ものである。FHLMCは、適時の利息の支払いおよび元本の最終回収の保証はするが、PC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月に、FNMAおよびFHLMCは、現在のTBA適格証券の募集に代えて、ユニホーム・モーゲージ・バック証券の発行を開始した（以下「単一証券イニシアティブ」という。）。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およびFHLMC証書の特性を整合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。

ファンドが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場合、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。

不動産投資信託

一定のファンドは、収益を生む不動産を所有する（通常は運用する）合同投資ビークルである不動産投資信託（以下「REIT」という。）に投資することができる。REITが、実質的にすべての課税所得（純キャピタル・ゲインを除く）を投資主に分配することを含め、一定の要件を満たす場合、投資主に分配される所得に

対しては課税されない。REITから受領した分配金は、インカム・ゲイン、キャピタル・ゲインまたは元本の払戻しとして特徴づけられることがある。ファンドは、REITへの投資の取得原価ベースの減少として元本の払戻しを計上する。REITには管理報酬およびその他の費用が課せられるため、REITに投資するファンドの範囲内では、ファンドがREITの運用にかかる費用を持分に比例して負担する。

制限付証券

一定のファンドは、譲渡に関する法的または契約上の制限の対象となり、通常私的に譲渡が可能であるが、公衆に売却される前に登録が義務づけられるか、または登録の免除を受けることが義務づけられている証券に投資することができる。私募証券は、一般に、制限されていると考えられている。制限付証券の処分には、時間のかかる交渉や費用を要する可能性があり、許容可能な価格での速やかな売却は実現しにくい可能性がある。2023年12月31日現在、ファンズが保有する制限付証券は、投資明細表の注記に開示されている。

発行日取引

一定のファンドは、発行日ベースで証券を売買することができる。これらの取引は、証券が、認可されているもののまだ市場で発行されていないため、条件付きで行われる。発行日取引ベースの証券の購入または売却取引は、これらの証券を予め決定された価格または利回りで購入または売却するための通常の決済期間を超えた支払いおよび受渡によるファンドの約束を伴う。ファンドは、発行日取引証券を、受渡前に売却することがあり、その結果、実現損益が生じる可能性がある。

永久債

一定のファンドは、満期日はないが永久にクーポンが支払われる確定利付証券である（期末日や満期日は指定されていない）永久債に投資することができる。典型的な確定利付証券とは異なり、永久債には元本を返済する義務はない。しかし、クーポンの支払いは必須である。永久債には満期日がないが、永久債を消滅させ、発行体が指定したコール日に受け取った元本を返済するような繰上償還日を有することがある。さらに、永久債は、定期的な利上げや、将来のあらかじめ決められた時点での利上げといった追加的な特徴をもつ場合がある。

ワラント

ワラントは、通常、債務証券または優先証券とともに発行される証券で、定められた価格に比例した普通株式を購入する権利を保有者に与えるものである。ワラントは通常、年数で測定される有効期間を有し、通常ワラントが発行された時点の市場価格よりも高い価格で会社の普通株式を購入する権利を保有者に与える。ワラントは、他の特定の種類の投資よりも大きなリスクを伴う場合がある。一般に、ワラントは、原証券に関して配当を受ける権利や議決権を行使する権利を持たず、さらに、発行体の資産に対する権利を表すものではない。また、その価値は原証券の価値と必ずしも連動せず、失効日以前に行使されない場合は価値を失う。ワラントの有効期間中に、原株式の市場価格が行使価格を上回らない場合、ワラントは無価値なまま失効することになる。ワラントは、原証券に同額を投資した場合と比較して、投資から実現される潜在的な利益または損失を増加させる可能性がある。同様に、持分証券ワラントの価値の増減率は、原証券である普通株式の価値の増減率よりも大きくなる可能性がある。ワラントは、株式または債務証券の購入に関連することがある。持分証券を購入するためのワラントが付された債務証券は、転換証券としての多くの特徴を持ち、その価格は、ある程度、原株式のパフォーマンスを反映する可能性がある。また、同じクーポン・レートで追加の債務証券を購入するためのワラントが付された債務証券も発行されることがある。金利が低下した場合、当ポートフォリオはこのようなワラントを利益で売却することが可能になる。金利が上昇した場合、これらのワラントは一般的に価値がなくなり失効することになる。

５．借入れおよびその他の資金調達取引

ファンズは、ファンドの投資方針によって許容される範囲内で、以下に述べる借入れおよびその他の資金調達取引を締結することができる。

以下の開示は、ファンズの投資目的および方針によって許容される範囲内で、かつ中央銀行が随時定める制限および英文目論見書の規定を条件として、ファンズによる借入または資金調達取引とみなされる、関連する中央銀行の規則および英文目論見書に基づくファンドの現金または証券の貸付もしくは借入れの能力に関する情報を含んでいる。ファンズの財務書類におけるこれらの金融商品の位置付けは、以下に記載されている。

（ａ）レポ契約

一定のファンズは、レポ契約を締結することができる。通常のレポ取引の条項に従い、ファンドは、約定価格で約定期日に売り主が買戻しを行う義務およびファンドが再販売を行う義務を条件として、対象債務（以下「担保」という。）の持高を保有する。満期の定めのないレポ契約において、既定の買戻し日はなく、当該契約はファンドまたは取引相手方によりいつでも終了することができる。すべてのレポ契約の原証券は、ファンドの保管会社または指定された副保管会社が保有し、（三者間レポ契約の場合は）取引相手方との間で保管されたままになる。担保の公正価値は、利息を含む買戻義務の合計額と同額である必要がある。経過利息を含むレポ契約は、資産・負債計算書上に含まれる。受取利息は運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。担保への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、担保受領に対する手数料を支払う場合がある。

（ｂ）リバース・レポ契約

一定のファンズは、リバース・レポ契約を締結することができる。リバース・レポ契約は、ファンドが取引相手方である金融機関に、現金と引換えに証券を交付し、約定価格で約定期日に同一またはほぼ同一の証券を買戻すとの契約である。満期の定めのないリバース・レポ契約において、既定の買戻し日はなく、当該契約はファンドまたは取引相手方によりいつでも終了することができる。ファンドは、該当する場合、契約期間中に取引相手方に交付された証券に対する元本および支払利息を受領する権利を有する。交付された証券と引換えに受領した現金に、ファンドから取引相手方に対して支払われる経過利息を加味した金額は、資産・負債計算書上に負債として反映される。ファンドから取引相手方に対して行われた支払利息は、運用計算書において、支払利息の構成要素として計上される。証券への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、取引相手方による証券の使用に対する手数料を受領することがある。ファンドは、リバース・レポ契約に基づきその義務がカバーされている場合を除き、投資助言会社による現金化が決定している資産を分別保有する。

（ｃ）空売り

一定のファンズは、空売り取引を締結することができる。空売りは、ファンドが証券の公正価値の下落を見越して保有していない証券を売却する取引である。空売りにより売却される証券および当該証券にかかる未払利息は、該当する場合、資産・負債計算書上に負債として反映される。ファンドは、ショート・ポジションの買戻時に市場価格による証券の受渡を行う義務を負う。購入による損失は投資合計額を超過することはないのに対して、空売りによる潜在的な損失は無制限である。

（ｄ）売却／買戻特約付取引

一定のファンズは、「売却／買戻特約付取引」と称される資金調達取引を締結することができる。売却／買戻特約付取引は、ファンドが取引相手方である金融機関に証券を売却し、同時に約定価格で約定期日に同一またはほぼ同一の証券を買戻すという契約により構成される。ファンドは、該当する場合、契約期間中に取引相手方に売却された証券に対する元本および支払利息を受領する権利を有していない。ファンドにより

買戻される証券の約定受取額は、資産・負債計算書において負債として反映される。ファンドは、譲渡された証券の受領価格と約定買戻価格間との差異として表される純利益を認識する。これは一般に「価格下落」という。価格下落は、（ｉ）該当する場合、ファンドは当該証券が売却されなければ受領しなかったであろう既定金利とインフレ利益間との調整、および（ii）ファンドと取引相手方間との交渉による資金調達取引条件により生じる。既定金利とインフレ利益間との調整は、該当する場合、運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。ファンドにより行われた交渉による資金調達取引条件に基づく支払利息は、運用計算書において支払利息の構成要素として計上される。証券への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、取引相手方による証券の使用に対する手数料を受領することがある。ファンドは、売却／買戻特約付取引に基づきその義務がカバーされている場合を除き、投資助言会社により現金化が決定している資産を分別保有する。

６．金融デリバティブ商品

以下の開示は、ファンズ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ズの財務状態、運用結果およびキャッシュ・フロー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ている会計年度末日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ている当会計年度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損益の変動は、ファンズの金融デリバティブ行為の金額に対する指針の役割を果たす。

（ａ）為替予約契約

一定のファンズは、一部またはすべてのファンドの投資有価証券に関係する為替リスクをヘッジする目的で、予定されている証券の購入または売却の決済に関連して、もしくは、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。為替予約契約は、二当事者間で将来において定められた価格で通貨の売買をする合意である。為替予約契約の公正価値は、為替レートの変化に伴い変動する。為替予約契約は日次で時価評価され、評価額の変動はファンドにより未実現利益または損失として記録される。契約締結時の評価額および契約終了時の評価額の差額に相当する実現利益または損失は、通貨の受渡時または受領時に記録される。これらの契約は、資産・負債計算書に反映されている未実現利益または損失を上回る市場リスクを伴う。さらに、ファンドは取引相手方が契約の条項の債務不履行に陥った場合、または、通貨の価格が機能通貨に対して不利に変動した場合に、リスクに晒される。かかるリスクを軽減するために、現金または証券は、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。

ヘッジされたクラスを有する一定のファンドは、ヘッジされたクラスに機能通貨以外の通貨へのエクスポージャーを残すために、ファンドレベルでのヘッジの影響を相殺することを目的とした先物為替予約を行う。これらのクラスに固有の先物為替予約が成功する保証はない。

クラス・レベルのヘッジの実現および未実現損益は該当投資証券クラスにのみ配分される。未実現損益は、資産・負債計算書の金融デリバティブ商品の構成要素として反映される。これらの契約に関連して、有価証券は、各契約の条項に従って、担保として特定されることがある。

（ｂ）先物契約

一定のファンズは、先物契約を締結することができる。ファンドは、証券市場または金利および通貨価格の変動にかかるリスク管理のため、先物契約を利用することができる。先物契約の利用に関連する主なリスクには、ファンドの保有証券の公正価値変動と先物契約の価格との間の不完全な相互関係および市場の非流動化の可能性がある。先物契約は値付けされている日々の決済価格に基づき評価される。先物契約の締結に際し、ファンドは先物ブローカーに対し、当初にブローカーまたは取引所に要求される証拠金として所定の金額の現金または米国政府もしくは政府機関の債務ならびに限定されたソブリン債を預託することが要求される。先物契約は日次で時価評価され、当該契約の価格の変動に基づき、評価額の変動への適切な未収金または未払金は、ファンドにより計上または回収されることがある（以下「金融デリバティブ証拠金」という。）。利益または損失は、契約が満了または終了するまで、認識されても実現化されたとはみなされない。先物契約は、多様な度合いにより、資産・負債計算書に含まれる金融デリバティブ証拠金を上回る損失を被るリスクを負う。

（ｃ）オプション契約

一定のファンズは、リターンを高めるため、もしくは既存のポジションまたは将来の投資をヘッジするために、オプションを売却または購入することができる。ファンドは、保有または投資を行う予定の証券および金融デリバティブ商品にかかるオプションをコールおよびプットすることができる。プット・オプションの売却は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを増加させる傾向にある。コール・オプションの売却は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを減少させる傾向にある。ファンドがコールまたはプットを売却する

時に、受領プレミアムと同等の金額が負債として計上され、その後、売却オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。これらの負債は、資産・負債計算書に含まれる。権利消滅する売却オプションからの受領プレミアムは、実現利益として処理される。行使または手仕舞いされた売却オプションからの受領プレミアムは、手取金に追加されるか、もしくは、実現利益または損失の決定のため、原先物、スワップ、証券または為替取引に支払われた金額に対して相殺される。一定のオプションは、将来期日において決定されるプレミアムを伴って売却することができる。これらのオプションに対するプレミアムは、特定の条件のインプライド・ボラティリティ・パラメーターに基づく。ファンドはオプションの売り手として、原投資対象の売却（以下「コール」という。）または購入（以下「プット」という。）が行われるかについて関与せず、この結果、売却オプションの原投資対象の価格が不利に変動する市場リスクを負う。市場の非流動化により、ファンドが反対売買を行えないリスクがある。

ファンドはまた、プットおよびコール・オプションを購入することができる。コール・オプションの購入は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを増加させる傾向にある。プット・オプションの購入は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを減少させる傾向にある。ファンドが支払うプレミアムは、資産・負債計算書に資産として含まれ、その後オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。権利消滅する購入オプションへの支払プレミアムは、実現損失として処理される。一定のオプションは、将来期日において決定されるプレミアムを伴って購入することができる。当該オプションのプレミアムは、特定の条件の変動パラメーターに基づいている。購入プットおよびコール・オプションに関連したリスクは、支払プレミアムに限定される。行使または手仕舞いされた購入オプションへの支払プレミアムは、支払金額に追加されるか、または、実現利益もしくは損失の決定のため、原投資取引を行使する際に、同取引にかかる受取金額に対して相殺される。

クレジット・デフォルト・スワップション

一定のファンズは、投資有価証券の信用リスクに対するエクスポージャーをヘッジするために、原投資対象の債務を負担することなくクレジット・デフォルト・スワップションを売却または購入することができる。クレジット・デフォルト・スワップションとは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結することにより、特定の参照先に対する信用保証を売買するオプションのことである。

外国通貨にかかるオプション

一定のファンズは、外国通貨にかかるオプションを売却または購入することができる。外国通貨にかかるオプションの売却または購入は、特定日までに行使される為替レートにおける特定の貨幣額で、ファンドに売買する権利を与えるものである（義務はない。）。

これらのオプションは、外国為替レートの変動の可能性もしくは外国通貨に対するエクスポージャーの増大に備えて、ショート・ヘッジまたはロング・ヘッジとして用いられる。

インフレーション・キャップ・オプション

一定のファンズは、リターンまたはヘッジ機会を高めるためにインフレーション・キャップ・オプションを売却または購入することができる。ファンドがインフレーション・キャップ・オプションを売却する場合、受領したプレミアムと等しい金額を負債として計上し、その後、売却したオプションの現在価値を反映するよう時価評価される。ファンドがインフレーション・キャップ・オプションを購入する場合、ファンドは資産として計上されるプレミアムを支払い、その後、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。インフレーション・キャップ・オプションの購入の目的は、所定の名目元本のエクスポージャーについて一定の割合を超えたインフレによる減損からファンドを保護することである。インフレーション・フロアーは、インフレ関連商品に係る投資に関して、そのダウンサイド・リスクから保護するために使用することができる。

金利キャップ・オプション

一定のファンズは、リターンまたはヘッジ機会を高めるために金利キャップ・オプションを売却または購入することができる。ファンドが金利キャップ・オプションを売却する場合、受領したプレミアムと等しい金額を負債として計上し、その後、売却したオプションの現在価値を反映するよう時価評価される。ファンドが金利キャップ・オプションを購入する場合、ファンドは資産として計上されるプレミアムを支払い、その後、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。金利キャップ・オプションの購入の目的は、所定の名目元本のエクスポージャーについて一定の割合を超えた変動金利のリスクからファンドを保護することである。金利フロアーは、金利連動型商品への投資に関して、そのダウンサイド・リスクから保護するために使用することができる。

上場先物契約にかかるオプション

一定のファンズは、投機目的における既存のポジションもしくは将来の投資をヘッジするため、または市場の変動に対するエクスポージャーを管理するために、上場先物契約にかかるオプション（以下「先物オプション」という。）を売却または購入することができる。先物オプションとは、原資産が単一の先物契約であるオプション契約のことである。

商品先物契約にかかるオプション

一定のファンズは、商品先物契約にかかるオプション（以下「商品オプション」という。）を売買することができる。商品オプションの原投資対象は、商品そのものではなく、商品のための先物契約である。商品オプションの行使は、現物受渡しによってではなく、裏付けとなる先物契約の実勢公正価値と行使価格の差額がファンドの保管口座に直接支払われることによって決済される。オプションがイン・ザ・マネーの場合、ファンドは通常、オプションを行使せず、そのポジションを相殺することによって残りの時間価値を保持する。

バリアー・オプション

一定のファンズは、標準的でない支払い構造またはその他の特性を有する様々なオプション（以下「バリアー・オプション」という。）を売買することができる。バリアー・オプションは、通常、OTCで取引される。ファンドは、ダウン・アンド・インおよびアップ・アンド・イン・オプションを含む様々な種類のバリアー・オプションに投資することができる。ダウン・アンド・インおよびアップ・アンド・イン・オプションは、当該オプションの権利失効日前に原商品の価格が一定のバリアー価格水準に到達するか否かで、当該オプションの権利が消滅し当該オプションの購入者にとって無価値となってしまう点を除いて、標準的なオプションに類似している。

金利スワップション

一定のファンズは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結するオプションである、金利スワップションを売却または購入することができる。買い手が権利を行使した場合、スワップションの売り主は当該スワップの取引相手方となる。金利スワップション契約は、権利行使時に、当該スワップションの買い手が固定金利受取人であるか固定金利支払人であるかについて特定するものである。

有価証券オプション

一定のファンズは、収益を拡充する目的または既存のポジションもしくは将来の投資をヘッジする目的で、有価証券オプションを売買することができる。有価証券オプションは、あらかじめ特定された有価証券を原投資対象に使用する。

ストラドル・オプション

一定のファンズは、異なる形態のストラドル・オプション（以下「ストラドル」という。）を締結することができる。ストラドルとは、その値動きの方向に関わらず、原証券の将来の価格変動に基づきファンドが利益を得ることを可能にするオプションの組み合わせを用いた投資戦略のことである。ストラドルの売り取引は、行使価格と満期日が同一の証券にかかるコール・オプションとプット・オプションを同時に売却する。満期日前の原証券価格に対するボラティリティがほとんどない場合において、ストラドルの売り取引は利益を得る。ストラドルの買い取引は、行使価格と満期日が同一の証券にかかるコール・オプションとプット・オプションを同時に購入する。その値動きの方向に関わらず、満期日前の原証券価格に対するボラティリティが高い場合において、ストラドルの買い取引は利益を得る。

（ｄ）スワップ契約

一定のファンズは、スワップ契約に投資することができる。スワップ契約は、指定された将来期間において投資キャッシュ・フロー、資産、外国通貨または市場連動収益の交換または取換えを行うファンドと取引相手方との間の相互の交渉による合意である。スワップ契約は、店頭取引市場において当事者間により交渉され（以下「OTCスワップ」という。）、もしくはセントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関として知られる第三者を通じて決済される（以下「集中清算の対象となるスワップ」という。）ことがある。ファンドは、信用、通貨、金利、商品、株式およびインフレ・リスク管理のため、資産、クレジット・デフォルト、クロス・カレンシー、金利、トータル・リターン、バリアンスおよびその他の形式のスワップ契約を締結することができる。これらの契約に関連し、証券または現金は、資産価値を提供する目的で、対応するスワップ契約および条項に基づいて担保または証拠金として認識され、また、債務不履行または破産／倒産に陥った場合には、求償することができる。

集中清算の対象となるスワップは、原契約により決定される評価に基づくか、セントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関の要件に従い、日次で時価評価される。公正価値の変動は、該当する場合、運用計算書において、未実現利益／（損失）純変動額の構成要素として計上される。集中清算の対象となるスワップの評価額の日々の変動（以下「スワップ変動証拠金」という。）は、該当する場合、資産・負債計算書において、評価額の変動分が未収金または未払金として適宜計上される。計算期間の開始時に受領または支払いがなされた集中清算の対象となるスワップおよびOTCスワップにかかる支払金は、当該項目として資産・負債計算書に含まれ、また、スワップ契約条項中の記載と現行の市況間との差異（クレジット・スプレッド、為替レート、金利およびその他関連要因）を補うため、スワップ契約締結時に支払ったまたは受領したプレミアムを表す。受領された（支払われた）前払プレミアムは、当初は負債（資産）として計上され、その後、スワップの現在価値を反映するよう時価評価される。これらの前払プレミアムは、スワップの終了時または満了時に、実現利益または損失として運用計算書に計上される。スワップの終了時に受領または履行された清算支払金は、実現利益または損失として運用計算書に計上される。ファンドにより

受領されるまたは支払われる定期的な支払金の純額は、運用計算書の実現利益または損失の一部に含まれる。

一定のファンドの投資方針および制限を適用する目的で、スワップ契約はその他のデリバティブ商品と同様、ファンドにより公正価値、想定元本またはエクスポージャー全体で評価される。クレジット・デフォルト・スワップについては、一定のファンドの投資方針および制限を適用するにあたり、ファンドはクレジット・デフォルト・スワップをその想定元本またはそのエクスポージャー全体の評価額（例：該当する契約の想定元本の和に公正価値を加えたもの）で評価し、一定のファンドのその他の投資方針および制限を適用する目的で、クレジット・デフォルト・スワップを公正価値で評価することがある。例えば、ファンドの信用度に関する指針（もしあれば）の目的上、ファンドはクレジット・デフォルト・スワップをエクスポージャー全体の評価額で評価することがあるが、それは当該評価がクレジット・デフォルト・スワップ契約期間中のファンドの実際の経済エクスポージャーを反映しているとの理由による。これに関連して、想定元本および公正価値の両方は、クレジット・デフォルト・スワップを通じてファンドがプロテクションを売却しているか購入しているかによって、プラスにもマイナスにもなり得る。投資方針および制限を適用する目的のための、ファンドによる特定の証券またはその他の金融商品の評価方法は、その他のタイプの投資者による当該投資有価証券の評価方法とは異なることがある。

これらの契約の締結は、多様な度合いにより、資産・負債計算書で認識される金額を上回る金利、信用、市場および文書化リスクの要素を伴う。かかるリスクは、これらの契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約の取引相手方がその債務の不履行に陥るかまたは契約の条項の解釈において同意しない可能性、金利が不利に変動する可能性を伴う。

ファンドの、取引相手方の信用リスクによる損失リスクの最大額は、当該額がプラスの範囲において、契約の残存期間にわたって取引相手方から受領するキャッシュ・フローの割引純額である。かかるリスクは、ファンドと取引相手方間で基本相殺契約を締結すること、また、ファンドの取引相手方に対するエクスポージャーを補うため、ファンドに担保を提供することにより、軽減される。

相関スワップ契約

一定のファンズは、原参照資産に対するエクスポージャーを獲得または軽減するために、相関スワップ契約を締結することができる。相関スワップ契約は、特定の原資産の測定された相関に基づいてキャッシュ・フローを交換することに合意した二当事者間の契約である。一方の当事者は、「固定金利」または行使レートの支払いを、想定元本に対する原資産の「変動金利」または実現価格の相関と交換することに同意する。行使レートは一般的に開始時においてスワップの公正価値がゼロになるよう選択される。満期日には正味キャッシュ・フローが交換され、ペイオフの額は原資産の実現価格の相関と行使レートに想定元本を乗じたものとの差額に等しくなる。固定された行使レート価格の相関の受け取り側として、ファンドは、原資産の実現価格の相関が行使レートを下回ったときにペイオフを受け取り、相関が行使レートを上回ったときにペイオフを負うことになる。固定された行使レート価格の相関の支払側として、ファンドは、原資産の実現価格の相関が行使価レートを下回ったときにペイオフを負い、相関が行使レートを上回ったときにペイオフを受け取ることになる。このタイプの契約は、本質的には、原資産の将来の実現価格の相関に関する先渡契約である。

クレジット・デフォルト・スワップ契約

一定のファンズは、発行者による債務不履行に対する保護手段の提供（即ち、参照債務に対してファンドが保有するもしくは晒されるリスクの軽減）、または、特定の発行者による債務不履行の可能性に対するアクティブ・ロングもしくはショート・ポジションの獲得のため、社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップを利用することができる。クレジット・デフォルト・スワップ契約は、スワップ契約に規定されるとおり、特定の信用事由の対象となる参照銘柄、債務もしくは指数に関する事象が存在する場合に、特定のリターンを受領する権利を引換えに一方の当事者

（以下「プロテクションの買い手」という。）による他方の当事者（以下「プロテクションの売り手」という。）に対する一連の支払いの実行を伴う。クレジット・デフォルト・スワップ契約のプロテクションの売り手として、ファンドは、通常、信用事由が存在しない場合に、スワップの期間を通じて、プロテクションの買い手から確定利率の収益を受け取る。純資産総額に加えてスワップの想定元本額に対する投資リスクに晒されるという理由から、売り手として、ファンドはポートフォリオに対して効果的にレバレッジを加える。

ファンド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、ファンドは（ｉ）スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務、その他の受渡可能債務または参照指数を構成する原証券を受領するか、または（ii）想定元本額から参照債務または参照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。ファンド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、ファンドは（ｉ）スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの売り手から受領し、参照債務、その他の受渡可能債務または参照指数を構成する原証券を交付するか、または（ii）想定元本額から参照債務または参照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受領する。回復額は、業界基準となる回復率または信用事由が発生するまでの当該エンティティーの特別な要因のいずれかを考慮し、マーケット・メーカーにより見積られる。信用事由が発生した場合、回復額は入札によって迅速に決定されるが、それにより特定の評価方法に加え、認可された最小人数のブローカーによる入札が、決済額を計算する際に使用される。他の債務による受渡能力は、（信用事由発生後にプロテクションの買い手が最も安価な受渡可能債務を選択する権利である）最割安受渡方法の結果となることがある。

社債またはソブリン債にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約は、債務不履行またはその他の信用事由が生じた場合、一方の当事者が他方の当事者に対し、特定のリターンを受領する権利と引換えに一連の支払いを行うものである。信用事由が発生し、現金決済が選択されない場合、特定の参照債務の代わりに他の様々な引渡可能な債務を受け渡すことができる。他の債務による受渡能力は、（信用事由発生後にプロテクションの買い手が最も安価な受渡可能債務を選択する権利である）最割安受渡方法の結果となることがある。

クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約は、評価損、元本の不足、金利の不足、クレジット指数を構成するレファレンス・エンティティーのすべてまたは一部に債務不履行が生じた場合、特定のリターンを受領する権利と引換えに一方の当事者による他方の当事者に対する一連の支払いの実行を伴う。クレジット指数は、クレジット市場全体の一部分を代表することを目的としたクレジット商品のバスケットまたはエクスポージャーである。これらの指数は、ディーラーの調査により、セクター指数をベースにしたクレジット・デフォルト・スワップにおいて最も流動性が高い銘柄であると判断された参照クレジットによって構成される。指数の構成は、投資適格証券、ハイイールド債、アセット・バック証券、新興市場および／あるいは各セクター内の様々な信用格付を含むが、それらに限定されない。クレジット指数は、固定スプレッドおよび標準満期日を含む統一された条件とともに、クレジット・デフォルト・スワップを使用して取引される。クレジット・デフォルト・スワップ指数は、指数内にあるすべての銘柄を参照にし、債務不履行が生じた場合、指数にある当該銘柄のウェイトに基づき、信用事由が解決される。指数の構成は、通常６か月毎に定期的に変更され、ほとんどの指数にとって、各銘柄は指数において同等のウェイトを持つ。ファンドは、クレジット・デフォルト・スワップ、または債券のポートフォリオに対するヘッジのために、多くのクレジット・デフォルト・スワップを購入するよりは安価で同等の効果を得ることができる、クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約を利用することができる。クレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップは、債券を保有する投資家を債務不履行から保護するための、および、トレーダーが信用の質の変動を推測する際の商品である。

絶対値で表され、期末時点の社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約の公正価値の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッド

は、もしあれば、投資有価証券明細表において開示される。これらは、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、レファレンス・エンティティーの債務不履行の度合いまたはリスクを表す。特定のレファレンス・エンティティーのインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの購入／売却費用を反映し、契約締結時に要求される前払金を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、レファレンス・エンティティーの信用の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行もしくはその他の信用事由が発生する度合いまたはリスクの増大を表す。アセット・バック証券に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約およびクレジット指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約にとって、取引相場価格および最終額は、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たす。スワップの想定元本額と比較した場合の絶対値での公正価値の上昇は、レファレンス・エンティティーの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行もしくはその他の信用事由が発生する度合いまたはリスクの増大を表す。

プロテクションの売り手／買い手としてのファンドがクレジット・デフォルト・スワップ契約に基づいて支払いを行うように要求されることがある将来支払金（割引前）の最大見込額は、契約の想定元本額に等しい。ファンドをプロテクションの売り手／買い手とする2023年12月31日現在未払いとなっている個々のクレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本額は、投資有価証券明細表において開示される。これらの見込額は、各参照債務の回復額、契約締結時に受領した前払金またはファンドによって１つまたは複数の同じレファレンス・エンティティーに対して締結されたクレジット・デフォルト・スワップのプロテクション購入決済により受領した純額等によって部分的に相殺されることがある。

クロス・カレンシー・スワップ契約

一定のファンズは、通貨リスクに対するエクスポージャーを増大または軽減させるためにクロス・カレンシー・スワップ契約を締結することができる。クロス・カレンシー・スワップ契約は、指定された為替レートで後日再交換する合意をもって、二当事者による２つの異なる通貨の交換を伴う。契約開始日の通貨の交換は、直近のスポット・レートで行われる。満期時の再交換は、同じ為替レート、指定されたレート、または、その時の直近スポット・レートにより行われる。利息の支払いは、適用ある場合、契約開始時の２つの通貨における有効利率に基づき、当事者間で行われる。クロス・カレンシー・スワップ契約の期間は、長期間の延長が可能である。クロス・カレンシー・スワップは、通常、商業銀行および投資銀行との間で交渉が行われる。一部のクロス・カレンシー・スワップは、元本キャッシュ・フローの交換を行わず、利息キャッシュ・フローの交換のみ行う。開始日の通貨換算は、想定元本を受取勘定および支払勘定として、固定または変動部分に応じて、資産・負債計算書において総額ベースで別個に反映される。

クラス・レベルのヘッジの実現および未実現損益は該当投資証券クラスにのみ配分される。未実現損益は、資産・負債計算書の金融デリバティブ商品に反映される。これらの契約に関連して、有価証券は、各契約の条項に従って、担保として特定されることがある。

金利スワップ契約

一定のファンズは、その投資目的を追求する通常の業務の過程で、金利リスクに晒される。ファンドは確定利付債を保有するため、金利上昇の局面においてこれらの債券の価値が下落する可能性がある。かかるリスクをヘッジし、実勢の市場金利での収益を確保する能力を維持するため、ファンドは金利スワップ契約を締結することができる。金利スワップ契約は、ファンドによる他の当事者との想定元本にかかる利息の支払いまたは受領に対するそれぞれの約定の交換を伴う。金利スワップ契約の形式には、（ｉ）プレミアムの支払いを対価として、一方当事者が取引相手方に対し、金利が特定の利率、すなわち「キャップ」を上回った場合に支払いを行うことに同意する金利キャップ、（ii）プレミアムの支払いを対価として、一方当事者が取引相手方に対し、金利が特定の利率、すなわち「フロア」を下回った場合に支払いを行うことを同意する金利フロア、（iii）一定の上限および下限を超えて金利が変動した場合に備えて、ある当事者がキャップを売却してフロアを購入するか、またはその逆を行う金利カラー、（iv）買い手が、すべてのスワップ取引を

満了日より前の所定の日時にゼロ・コストで早期終了できる権利を考慮して前払報酬を支払うコーラブル金利スワップ、（ｖ）金利スワップ利用者に対して、金利スワップ・レートと特定のベンチマーク間のフォワードの差異（またはスプレッド）を固定することを認めるスプレッド・ロック、または（vi）異なるセグメントの短期金融市場に基づいて、二当事者間で変動金利を交換できるベーシス・スワップが含まれる。

トータル・リターン・スワップ契約

一定のファンズは、トータル・リターン・スワップ契約を締結することができる。商品に対するトータル・リターン・スワップ契約は、固定価格もしくは変動価格または固定利率もしくは変動利率のどちらかの対価として、商品価格に基づくキャッシュ・フローが交換される約定を伴う。一方の当事者が、商品の公正価値に基づいた支払金を受領し、固定額を支払う。指数に係るトータル・リターン・スワップ契約は、市場に連動したリターンを対価として利息を支払う約定を伴う。取引相手方の一方が、株式、指数または債券である特定の参照資産のトータル・リターンを支払い、それと引換えに通常の一連の支払いを受領する。取引の対象証券または対象指数のトータル・リターンが相殺される金利債務に対して超過または不足する範囲において、ファンドは、取引相手方からの支払金を受領するか、もしくは取引相手方に対して支払いを行う。

一定のファンズは、トータル・リターン・エクイティ・スワップ（以下「エクイティ・スワップ」という。）に投資することができる。エクイティ・スワップは、株式もしくは金融商品の評価額の変動または株式もしくは金融商品の指数の変動を参照することにより利益確保または損失回避に利用することができる。エクイティ・スワップは、伝統的な株式投資の経済的な実績およびキャッシュ・フローを再現するよう設定されたデリバティブ商品である。

エクイティ・スワップに内在するリスクは、取引においてファンドが取るポジションに依存する。ファンドはエクイティ・スワップを利用し、裏付けとなる株式評価額のロング・ポジションを取ることができ、この場合、ファンドは裏付けとなる株式の評価額の増加により利益を得ることができ、また減少により損失を被る。ロング・ポジションに内在するリスクは、裏付けとなる株式の購入に内在するリスクと同一である。反対に、ファンドは、裏付けとなる株式の評価額にかかるショート・ポジションを取ることができ、この場合、ファンドは裏付けとなる株式の減少により利益を得ることができ、また増加により損失を被る。ショート・ポジションに内在するリスクは、ロング・ポジションに内在するリスクよりも大きい。裏付けとなる株式の評価額がゼロになった場合、ロング・ポジションの最大損失には上限があるが、ショート・ポジションの最大損失は、裏付けとなる株式の増加分にあたり、この増加分は、理論上、無制限である。

ロングまたはショート・エクイティ・スワップ・ポジションは、投資助言会社による原証券の将来の方向性に関する意見に基づくことに留意されたい。当該ポジションは、ファンドの成績に負の影響を与えることがある。

ボラティリティ・スワップ契約

ボラティリティ・スワップ契約は、先渡ボラティリティ契約およびボラティリティ・スワップとしても知られており、通貨、レート、指数、証券またはその他の金融商品などの原参照商品のボラティリティ（一定期間における変動の大きさ）の変動に関連して、取引相手方が支払いを行うことに合意する契約である。ボラティリティ・スワップにより、当事者はボラティリティ・リスクのヘッジを試みること、および／または、原参照商品の予測される将来のボラティリティに関するポジションをとることができる。例えば、ファンドは、特定の期間にわたって参照商品のボラティリティが増加するというポジションをとるために、ボラティリティ・スワップを締結することができる。指定された期間中に参照商品のボラティリティが上昇した場合、ファンドは、参照商品の実現ボラティリティ・レベルが当事者間で合意されたボラティリティ・レベルを超過した金額に基づいて、取引相手方から支払いを受領する。指定された期間中に参照商品のボラティリティが上昇しなかった場合、ファンドは、参照商品の実現ボラティリティ・レベルが当事者で合意されたボラティリティ・レベルを下回った金額に基づいて、取引相手方に支払いを行う。満期日において、ペイオフ金額が参照商品の実現価格ボラティリティと想定元本を乗じた行使価格間の差異に相当する場合、ネッ

ト・キャッシュ・フローが交換される。実現価格ボラティリティの受取人として、ファンドは、参照商品の実現価格ボラティリティが行使価格より大きい場合にはペイオフ金額を受領し、ボラティリティが行使価格より小さい場合にはペイオフ金額を支払う義務を負う。実現価格ボラティリティの支払人として、ファンドは、参照商品の実現価格ボラティリティが行使価格より大きい場合にはペイオフ金額を支払う義務を負い、ボラティリティが行使価格より小さい場合にはペイオフ金額を受領する。ボラティリティ・スワップの支払いは、ボラティリティの数学的２乗（すなわち、測定されたボラティリティに自身を乗じたもの、つまり「バリアンス」と呼ばれる。）に基づいている場合、より大きくなる。この種類のボラティリティ・スワップは、バリアンス・スワップとしてしばしば参照される。

７．効率的なポートフォリオ運用

ファンズの投資目的および投資方針により認められている範囲において、ならびに中央銀行によって適宜設定された制限および英文目論見書の規定の遵守を条件として、すべてのファンズは金融デリバティブ商品および投資手法を効率的なポートフォリオ運用のために利用することがある。ファンズは、金利変動、非機能通貨の為替レート変動もしくは証券価格変動をヘッジするため、または全体的な投資戦略の一環としてこれらの金融デリバティブ商品および投資手法を利用する。

2023年12月31日に終了した会計年度中にレポ契約から生じた受取利息／（支払利息）の合計額は、429,491,320米ドル／（4,038,069米ドル）（2022年12月31日：155,496,772米ドル／（296,154米ドル））であった。

2023年12月31日に終了した会計年度中にリバース・レポ契約から生じた受取利息／（支払利息）の合計額は、979,244米ドル／（149,866,376米ドル）（2022年12月31日：9,791,008米ドル／（45,026,160米ドル））であった。

2023年12月31日に終了した会計年度中に売却／買戻特約付取引から生じた受取利息／（支払利息）の合計額は、1,074米ドル／（7,634,491米ドル）（2022年12月31日：950米ドル／（6,496,889米ドル））であった。

８．税金

現行の法令および実務に基づき、本投資法人は、アイルランドに居住する限りにおいて、1997年統合租税法（改正済み）の第739条Ｂに定義される投資信託として適格性を有している。かかる基準にのっとり、その収益または利益に対してアイルランドの税金を課せられることがない。しかしながら、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が発生し得る。課税事由には、投資主への分配金支払い、投資証券の換金、買戻し、消却、譲渡またはみなし処分（該当期間の満了時に処分が行われたものとみなされる）もしくは譲渡にかかる利得に対して支払うべき税額を満たす目的における、本投資法人による投資主の投資証券の処分または消却が含まれる。

以下に関して、課税事由についてファンドにアイルランドの税金は生じない。

ａ）税法上、アイルランド非居住者および課税事由発生時にアイルランドに通常居住していない投資主。ただし、1997年統合租税法（改正済み）の規定に基づきファンドが適切かつ有効な宣言書を保有していること、および、そこに含まれる情報がもはや実質的に正確ではなくなることを合理的に示唆する情報をファンドが所有していないこと、または、適切な宣言書がない場合、総額の支払いを行う許可をファンドがアイルランド歳入庁より得ていることを条件とする。

ｂ）一定のアイルランド居住のアイルランドの税金の免税投資主。ただし、必要な署名入り法定申告書がファンドに提供されていなければならない。

ｃ）歳入庁の命令によって指定された、認識された清算システムで保有されている投資証券に関連するあらゆる取引。

ｄ）１つのサブ・ファンドを表章する投資証券をファンドの他のサブ・ファンドと交換すること。

ｅ）ファンドの適格な合併または再編から生じる別のファンドとの投資証券の交換。

ｆ）配偶者と前配偶者の間の一定の投資証券の交換。

適切な宣言がない場合、ファンドは課税対象事象の発生に対し、アイルランドの税金の対象となる。

投資事業制度に従って、歳入庁は、アイルランド国外で販売されているファンドに対し、関係申告がなく、「同等措置」の要件を満たすことを条件に、非居住投資主への支払いをアイルランド税が控除されることなく行えるよう承認を与えることができる。当該承認の受領を希望するファンドは、該当する条件を満たすことを確認する書面を歳入庁に申請する必要がある。

本投資法人がその投資（アイルランドの発行者の証券を除く）に関連して受領する受取配当金、受取利息およびキャピタル・ゲイン（もしあれば）は、投資対象の発行者が所在する国において源泉税を含む税金が課せられることがある。アイルランドと当該国との間の二重課税協定における源泉税の軽減税率から本投資法人が恩恵を受けることができない場合があると予想される。かかるポジションが将来変更される場合、より低い金利が適用され本投資法人に返済されることになった場合、純資産価額は再表示されず、利益は返済時に均等に既存の投資主に配分される。

英国歳入関税庁によって導入されたファンド報告体制に従って、各投資証券クラスは、英国税務目的上、個別の「オフショア・ファンド」とみなされる。当該報告体制は、オフショア・ファンドが、歳入関税庁から報告ファンドとしての取扱いを受けるために、事前に認可の申請を行うことを認めている。オフショア・ファンドが「報告ファンド」に一度認可されると、報告ファンドとしての条件を満たしている限りは、歳入関税庁に追加申請をする必要はない。本投資法人における各投資証券クラスは、「報告ファンド」として取扱われている。これは、歳入関税庁によって承認されている。

最低税率指令は、経済協力開発機構（以下「OECD」という。）の税源浸食と利益移転に関する包括的枠組み（以下「BEPS」という。）の第２の柱ルールが欧州連合全体で実施されるよう規定している。第２の柱に関する法律は、アイルランドで制定され、2024年１月１日から始まる会計年度から適用される。本投資法人は、BEPS第２の柱ルールにおける投資事業体の定義および投資ファンドの課税中立性を保護するための条項に合致している。これにより、本投資法人は、BEPS第２の柱要件および適格国内最低トップアップ税（以下「QDMTT」という。）要件における定量的開示から除外される。

９．分配方針

分配は、該当するファンドの補遺の記載に基づいて、以下の中から宣言される。

（ｉ）利息および分配で構成される純投資利益。

（ii）実現および未実現損失（手数料および費用を含む。）控除後の投資有価証券売却実現利益。実現および未実現損失控除後の投資有価証券売却実現利益がマイナスとなる場合においても、ファンドは純投資利益および／または資本から分配を支払うことがある。

（iii）該当するファンドまたは該当するファンドの投資証券クラスから法律に基づいて分配することができるその他のファンド（資本を含む。）。

管理報酬およびその他の報酬またはそれらの一部は、資本に賦課され、その結果、資本が減少し、収益は将来の資本増加の潜在性により達成される可能性があり、すべての資本がなくなるまでこのサイクルが続く可能性がある。資本に賦課される理論的根拠は、投資主への分配可能金額を最大限にすることである。

M Retail Class、PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、Asia Strategic Interest Bond Fund、Euro Income Bond Fund、Euro Short-Term Fund、Income Fund、Low Duration Income Fund、Mortgage Opportunities FundおよびUS Short-Term Fundの場合、分配金は、毎月分配宣言され、投資主の選択に応じて現金で支払われるか、毎月追加投資証券に再投資される。ただし上記ファンズのG Institutional、G Retail、E Class Income Q、E Class Income II QおよびInvestor Income A Class（該当する場合）を除く。

買戻可能投資証券の投資主に対する分配は、運用計算書において財務費用に分類される。アキュムレーション投資証券に割当てられる収益または利益は、分配宣言されることも分配されることもないが、アキュムレーション投資証券の投資証券１口当たり純資産価格は、当該収益または利益を考慮に入れ、増加する。

投資証券に再投資されない分配は、銀行振込によって投資主に支払われる。配当宣言日から６年間に亘り請求されなかった分配金は、失効し、該当ファンド勘定に繰戻される。投資主は、追加投資証券について、分配金の再投資か、または申込用紙の該当するボックスにチェック印を付けることにより、分配金を現金で支払われることを選択することができる。

運用計算書毎の分配金の一部は、該当するファンズの資本から支払われた（金額は千単位で表示。）。

ファンド	2023年12月31日 終了年度	2022年12月31日 終了年度
該当なし		

10．ソフト・コミッション協定

本投資法人またはその投資助言会社は、ファンズのために執行ブローカー機関を通じて取引を成立させることができる。執行ブローカー機関は、定期的な注文の執行に加え、随時、本投資法人もしくはその業務代行者に対して、商品、サービス、または調査およびアドバイザリー業務等のその他の便益を提供するか、またはその手配を行うことができる。本投資法人またはその投資助言会社は、これらのブローカーに対し、認可された商品またはサービスの規定に適用されるフルサービスの仲介手数料を支払うことがある。金融商品市場指令（以下「MiFID」という。）の投資会社または同等の規制条項の対象であるこれらの投資助言会社は、各ファンドの資産管理に関して購入する第三者の調査に対して、自らの資金から直接支払うものとする。

11．債務の分別

本投資法人は、変動資本を有するオープン・エンド型アンブレラ型投資法人であり、サブ・ファンズ間に債務の分別を有する。したがって、本投資法人のファンドに帰属する債務は、当該ファンドの資産でのみ返済され、当該債務がいつ発生したかに関わらず、本投資法人、取締役、財産管理人、調査官、清算人、暫定清算人またはその他のいかなる者の資産も本投資法人のその他のファンドで発生した債務の返済に充てることはなく、また充てる義務もない。

12．英文目論見書、補遺、基本定款および通常定款の変更

本投資法人の基本定款および通常定款は、2023年９月13日付で、（ｉ）ETF参加型投資証券クラス（少なくとも１つの規制された市場または多角的取引機関において終日取引される参加型投資証券）および（ii）非ETF参加型投資証券クラス（終日取引されない参加型投資証券）を設定するための条項の下で柔軟性を提供するために修正された。

13．報酬および費用

（ａ）管理会社に支払われる報酬

関連するファンドの英文目論見書補遺に開示されている通り、BN Retail投資証券、BM Retail投資証券およびBE Retail投資証券を除き、報酬合計は、各ファンドの純資産価額の年率2.50%を超えない。

（ｂ）管理報酬

英文目論見書に記載されるとおり、各ファンドについて、管理会社は、投資助言、管理事務、保管その他のサービスを提供または手配し、かかるサービスの見返りとして、各ファンドは管理会社に単一の管理報酬を支払う。（英文目論見書に定義されるとおり）各ファンドの管理報酬は、（関連ファンドの補遺に定義されるとおり）各取引日に発生し、毎月後払いされる。管理会社は、投資助言会社により提供された投資助言およびその他のサービスの対価を支払うためおよび管理会社がファンドのために手配した管理事務、保管その他のサービスの対価を投資助言会社が支払うため、管理報酬の全額または一部を投資助言会社に支払うことができる。

各ファンドの各クラスの管理報酬（純資産価額に対する年率の割合で表示されている。）は以下のとおりである。

	Ｅクラス （%）
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	1.55

当ファンドの管理報酬は、2022年12月31日から変更されていなかった。

H Institutional、BE Retail、BM Retail、BN Retail,Ｅクラス、G Retail、M Retail、N RetailおよびＴクラスの投資証券クラスに帰属する管理報酬は、通常、その他の投資証券クラスに帰属する管理報酬よりも高い。管理会社は、かかる高い報酬部分の差額より、販売会社またはブローカー・ディーラー、銀行、金融仲介業者もしくはその他の仲介業者により直接的または間接的にファンズの当該投資証券クラスにおける投資主に対して提供される販売、仲介およびその他のサービスにかかる費用を支払うことができる。管理報酬の固定的な性質により、管理報酬によりカバーされるサービス経費の値上がりリスクおよび純資産の減少により管理報酬を上回って増加する当該サービスに関する費用水準のリスクを引き受けるのは投資主ではなく管理会社である。反対に、純資産に対する比率として、純資産の増加による費用水準の低下を含め、管理報酬によりカバーされるサービス経費の値下がりによって利益を得るのは投資主ではなく管理会社である。

（ｃ）投資助言サービス

管理会社は、本投資法人を代理して、投資助言サービスを提供し、および／または提供を手配する。当該サービスには、各ファンドの資産の投資および再投資が含まれる。投資助言会社の報酬は、（もしあれば、付加価値税と併せて）管理会社により管理報酬から支払われる。

（ｄ）管理事務、保管サービスおよびその他のサービス

管理会社は、本投資法人を代理して、管理事務、保管サービスおよびその他のサービスを提供し、および／または提供を手配する。当該サービスには、各ファンドに関する管理事務、名義書換事務代行、ファンド会計、保管および副受託が含まれる。管理事務代行会社および保管会社の報酬および費用は、（もしあれば、付加価値税と併せて）管理会社により管理報酬から、または投資助言会社から支払われる。

管理会社は、本投資法人を代理して、一定のその他のサービスを提供し、および／または提供を手配する。これらには、ファンズの運営に必要な上場ブローカー･サービス、支払代理人およびその他の地域代理人サービス、会計、監査、法律ならびにその他の専門アドバイザー・サービス、会社事務サービス、印刷、公表および翻訳サービスならびに一定の監督、管理事務および投資主サービスの提供および調整が含まれる。

上記サービスに関する手数料および通常費用は、（もしあれば、付加価値税と併せて）管理会社によりまたは管理会社を代理して投資助言会社により管理報酬から支払われる。

ファンズは、管理報酬によってカバーされない運用に関するその他の費用を負担する。公租公課、ブローカー費用、手数料およびその他の取引費用（投資および潜在的投資のデューデリジェンスならびに／または当該取引の交渉に関する報酬および費用を含むがこれらに限定されない。）、支払利息を含む借入費用、設立費、（訴訟および補償費等の）臨時費用ならびに本投資法人の独立取締役およびそのカウンセルに対する報酬および費用を含むがそれらに限定されない当該運用に関するその他の費用は、変動し、かつファンド内の費用合計水準に影響を及ぼす可能性のある費用である。

本投資法人は、2023年12月31日に終了した会計年度中に180,000ユーロ（2022年12月31日：180,000ユーロ）の独立取締役報酬を支払った。さらに、各独立取締役は、合理的な小口費用の払戻しを受ける。非独立取締役は、本投資法人の取締役として個別の報酬を受け取る権限を有していない。取締役報酬は、運用報告書の「その他の費用」に計上される。

下表は、2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度中に本投資法人が法定監査人により請求された報酬について表示している。下表の報酬は、付加価値税を控除している。

監査報酬	2023年12月31日 ユーロ	2022年12月31日 ユーロ
事業体の財務書類の監査	661,598	636,152
その他の保証業務	0	0
税務顧問業務	0	0
その他の非監査業務	0	0

サービス報酬

Investorクラスについて記載されている。

トレイル報酬

Administrativeクラスについて記載されている。

（ｅ）販売報酬

Ｔクラス投資証券、BN Retail投資証券、BM Retail投資証券およびBE Retail投資証券について記載されている。

（ｆ）費用制限（管理報酬の放棄および補償を含む。）

管理会社は、1998年１月28日付の本投資法人と管理会社の間の管理契約に基づき、ファンドのクラスについて年間ファンド運営費総額を管理するために、設立費用および取締役の比例割合報酬の支払いに起因して、当該運営費が、当該ファンドのクラスの管理報酬総額（該当する管理報酬の放棄の適用前）、該当するいずれかのサービス報酬またはトレイル報酬、および上記の管理報酬によりカバーされない当該ファンドの投資証券クラスが負担するその他の費用（設立費用および取締役の比例割合報酬を除く。）に年率0.0049%（ファンドの純資産価額に基づき日々計算される。）の額を加算した額を上回る範囲（および期間）の管理報酬の全部または一部を放棄し、減額しまたは払戻すことを本投資法人との間で合意した。

管理会社は、管理契約が効力を有する月に、過去36か月間に管理契約に基づき放棄され、減額されまたは払戻された管理報酬の一部（以下「払戻額」という。）の補償をファンドから受けることができるが、管理会社に支払われる当該金額は、（１）該当するファンドのクラスの平均純資産（日々計算される。）の年率0.0049%を超えないこと、（２）払戻額の総額を超えないこと、（３）管理会社に以前に払戻された額を含まないこと、または（４）ファンドのクラスに負の利回りを継続させる原因とならないことを条件とする。

運用計算書に開示されている管理報酬は、適用ある場合、当該管理報酬の放棄の総額で認識される。管理報酬の放棄は、運用計算書において、投資助言会社による返還金で認識される。管理報酬は、放棄を控除した金額で管理会社に支払われる。

14．関連当事者取引

管理会社、投資助言会社、販売会社および取締役は、本投資法人の関連当事者である。当該当事者に支払われるべき報酬は、適用ある場合、注記13に開示される。

各ファンズは、本投資法人のその他のファンズおよび／または管理会社もしくは管理会社と関連のある事業体により管理されるその他の集団投資スキーム（以下「関連ファンズ」という。）に投資することができる。

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度において、以下のファンズがクロス・アンブレラ投資を保有した。これらの投資は、本投資法人のファンズの合計の表示目的のために控除されている。

	2023年12月31日
ファンド	クロス・アンブレラ投資
Diversified Income Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Dynamic Bond Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Global High Yield Bond Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Global Investment Grade Credit Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Low Duration Opportunities Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
US High Yield Bond Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ファンド	2022年12月31日 クロス・アンブレラ投資
Diversified Income Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Diversified Income Duration Hedged Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Dynamic Bond Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Global High Yield Bond Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Global Investment Grade Credit Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
Low Duration Opportunities Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
US High Yield Bond Fund	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

一定のファンズは、PIMCO Specialty Funds Ireland p.l.c.のファンドであるPIMCO China Bond FundおよびPIMCO Select Funds plc.のファンドであるPIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV FundのＺクラスに投資し、これらは関連ファンドとみなされる。Ｚクラスの募集の性質上、また報酬の重複を避けるために、両ファンドのＺクラスの管理報酬は年率0.00%に設定されている。

一定のファンズは、PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF、PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF、PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETFおよびPIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETFに投資しており、これらは全てPIMCO ETFs plcのファンドであり、関連ファンドとみなされる。当該ファンドは、報酬がない投資証券クラスを募集していないため、管理報酬はファンド投資および投資先関連ファンドの両方により支払われる。したがって、投資助言会社の報酬の放棄は、投資ファンドによる管理会社への支払いの前に相殺され、運用計算書の投資助言会社による払戻しに計上される。

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度中において、以下のファンズは、関連ファンドの有価証券の購入および売却、クロス投資に関連する購入および売却ならびに関連ファンドへの投資の購入および売却に従事した（金額は千単位で表示。）。

ファンド	2023年12月31日 購入 米ドル	売却 米ドル
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	822,170	893,204

ファンド	2022年12月31日 購入 米ドル	売却 米ドル
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	908,623	895,972

以下の表は、2023年12月31日および2022年12月31日現在、ファンドの純資産の20%を超える本投資法人の関連当事者であるアリアンツグループ、本投資法人のファンズ、関連のあるファンズおよび投資助言会社の従業員が所有する発行済投資証券の価値を反映している。

ファンド	2023年12月31日 所有割合%	2022年12月31日 所有割合%
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	該当なし	21.53

アリアンツグループ、本投資法人のファンズ、本投資法人と関連のあるファンズおよび投資助言会社の従業員を除く投資主がファンドの純資産の20%超を所有するファンズは、注記16に個別に開示されている。

投資証券および契約における取締役および秘書役の利益

2023年12月31日現在、Ｖ・マンガラ・アナンタナラヤナンは、すべて本投資法人のファンズであるPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの投資証券を8,187.77口（2022年12月31日：8,187.77口）、PIMCO Capital Securities Fundの投資証券を5,319.15口（2022年12月31日：5,319.15口）、Dynamic Multi-Asset Fundの投資証券を０口（2022年12月31日：8,757.87口）、Global Bond Fundの投資証券を3,619.69口（2022年12月31日：3,619.69口）およびIncome Fundの投資証券を27,543.65口（2022年12月31日：27,543.65口）保有していた。

2023年12月31日現在、ライアン・Ｐ・ブルートは、すべて本投資法人のファンズであるPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの投資証券を０口（2022年12月31日：5,387.93口）、Low Average Duration Fundの投資証券を28,827.68口（2022年12月31日：24,131.27口）およびLow Duration Income Fundの投資証券を50,751.14口（2022年12月31日：82,494.63口）保有していた。

クレイグ・Ａ・ドーソンおよびデイビッド・Ｍ・ケネディが保有する本投資法人のファンズの投資証券数について記載されている。

その他の取締役は、2023年12月31日または2022年12月31日に終了した会計年度中、本投資法人の投資証券に利害関係を有しなかった。

秘書役は、2023年12月31日または2022年12月31日に終了した会計年度中、本投資法人の投資証券に利害関係を有しなかった。

本投資法人は、2023年12月31日または2022年12月31日に終了した会計年度中、従業員を有しなかった。

15．為替レート

（アイルランドの会社法に基づき要求される）ファンズの財務書類を結合し、本投資法人の数字を算出する目的で、資産・負債計算書の金額は2023年12月31日現在の為替レートでユーロから米ドル（米ドル／0.90526ユーロ）（2022年12月31日：米ドル／0.93699ユーロ）および英ポンドから米ドル（米ドル／0.78444英ポンド）（2022年12月31日：米ドル／0.83132英ポンド）へ換算されている。運用計算書および純資産変動計算書の金額は、2023年12月31日に終了した会計年度の平均為替レートでユーロから米ドル（米ドル／0.92495ユーロ）（2022年12月31日：米ドル／0.95111ユーロ）および英ポンドから米ドル（米ドル／0.80449英ポンド）（2022年12月31日：米ドル／0.81159英ポンド）へ換算されている。

下表は、本投資法人のファンズの機能通貨である英ポンド、ユーロおよび米ドル残高を換算するために使用される為替レート、ならびに各ファンドの機能通貨以外の通貨建の投資対象ならびにその他の資産および負債の換算に使用される為替レートを示している。

2023年12月31日現在のアルゼンチン・ペソ（以下「ARS」という。）の為替レートには、アルゼンチンの公式為替レートと非公式為替レートの間にギャップがあるため、21%（2022年12月31日：83%）のディスカウントが含まれている。

2023年12月31日

外国通貨	表示通貨 ユーロ	英ポンド	米ドル
UAE・ディルハム	該当なし	該当なし	3.67275
アルゼンチン・ペソ	1,077.45365	該当なし	975.38000
オーストラリア・ドル	1.61889	1.86825	1.46552
ブラジル・レアル	5.36595	該当なし	4.85760
カナダ・ドル	1.45659	1.68095	1.31860
スイス・フラン	0.92973	1.07294	0.84165
チリ・ペソ	964.67439	該当なし	873.28500
オフショア人民元	7.86577	9.07734	7.12060
オンショア人民元	7.83440	該当なし	7.09220
コロンビア・ペソ	4,279.41462	該当なし	3,874.00000
チェコ・コルナ	24.68849	該当なし	22.34960
デンマーク・クローネ	7.45457	8.60279	6.74835
ドミニカ・ペソ	該当なし	該当なし	58.06000
エジプト・ポンド	該当なし	該当なし	30.92500
ユーロ（または€）	1.00000	1.15403	0.90526
英ポンド（または£）	0.86653	1.00000	0.78444
ガーナ・セディ	該当なし	該当なし	11.91500
香港ドル	8.62572	該当なし	7.80855
ハンガリー・フォリント	382.21508	441.08775	346.00555
インドネシア・ルピア	17,008.29813	該当なし	15,397.00000
イスラエル・シェケル	3.97773	該当なし	3.60090
インド・ルピー	91.92208	該当なし	83.21375
日本円（または￥）	155.73358	179.72125	140.98000
ケニア・シリング	該当なし	該当なし	157.00000
韓国ウォン	1,422.67891	該当なし	1,287.90000
カザフスタン・テンゲ	該当なし	該当なし	455.89000
メキシコ・ペソ	18.70670	21.58809	16.93450
マレーシア・リンギット	該当なし	該当なし	4.59500
ナイジェリア・ナイラ	該当なし	該当なし	897.50000
ノルウェー・クローネ	11.21850	12.94648	10.15570
ニュージーランド・ドル	1.74469	2.01342	1.57941
ペルー・ヌエボ・ソル	4.09008	該当なし	3.70260
フィリピン・ペソ	該当なし	該当なし	55.37500
ポーランド・ズロチ	4.34376	該当なし	3.93225
カタール・リヤル	該当なし	該当なし	3.64100
ルーマニア・レウ	該当なし	該当なし	4.50360
セルビア・ディナール	該当なし	該当なし	106.13000
ロシア・ルーブル	98.75572	該当なし	89.40000
スウェーデン・クローナ	11.13250	12.84724	10.07785

シンガポール・ドル	1.45714	1.68159	1.31910
タイ・バーツ	該当なし	該当なし	34.13250
トルコ・リラ	32.62474	37.64993	29.53400
ニュー台湾ドル	33.90226	該当なし	30.69050
ウガンダ・シリング	該当なし	該当なし	3,780.00000
米ドル（または$）	1.10465	1.27480	1.00000
ウルグアイ・ペソ	該当なし	該当なし	39.04000
ベトナム・ドン	該当なし	該当なし	24,262.00000
南アフリカ・ランド	20.20129	23.31290	18.28750
ザンビア・クワチャ	該当なし	該当なし	25.71030

	2022年12月31日 表示通貨		
外国通貨	ユーロ	英ポンド	米ドル
UAE・ディルハム	該当なし	該当なし	3.67265
アルゼンチン・ペソ	346.74937	該当なし	324.90000
オーストラリア・ドル	1.57377	1.77380	1.47460
ブラジル・レアル	5.63481	該当なし	5.27975
カナダ・ドル	1.44607	1.62987	1.35495
スイス・フラン	0.98742	該当なし	0.92520
チリ・ペソ	909.24323	該当なし	851.95000
オフショア人民元	7.38414	8.32269	6.91885
オンショア人民元	7.41920	8.36220	6.95170
コロンビア・ペソ	5,174.97022	該当なし	4,848.88500
チェコ・コルナ	24.15399	該当なし	22.63200
デンマーク・クローネ	7.43643	8.38163	6.96785
ドミニカ・ペソ	該当なし	該当なし	56.22000
エジプト・ポンド	該当なし	該当なし	24.75500
ユーロ（または€）	1.00000	1.12710	0.93699
英ポンド（または£）	0.88723	1.00000	0.83132
ガーナ・セディ	該当なし	該当なし	10.20000
香港ドル	8.32983	該当なし	7.80495
ハンガリー・フォリント	400.44985	該当なし	375.21670
インドネシア・ルピア	16,614.40701	該当なし	15,567.50000
イスラエル・シェケル	3.76579	該当なし	3.52850
インド・ルピー	88.29355	該当なし	82.73000
日本円（または￥）	140.81824	158.71670	131.94500
ケニア・シリング	該当なし	該当なし	123.40000
韓国ウォン	1,349.53703	該当なし	1,264.50000
カザフスタン・テンゲ	該当なし	該当なし	462.72000
メキシコ・ペソ	20.79776	23.44122	19.48725
マレーシア・リンギット	該当なし	該当なし	4.40500
ナイジェリア・ナイラ	該当なし	該当なし	460.75000

ノルウェー・クローネ	10.51348	11.84977	9.85100
ニュージーランド・ドル	1.68748	1.90197	1.58115
ペルー・ヌエボ・ソル	4.06996	該当なし	3.81350
フィリピン・ペソ	該当なし	該当なし	55.72750
ポーランド・ズロチ	4.68122	該当なし	4.38625
ルーマニア・レウ	該当なし	該当なし	4.63605
セルビア・ディナール	該当なし	該当なし	109.92500
ロシア・ルーブル	77.90922	該当なし	73.00000
スウェーデン・クローナ	11.12021	12.53362	10.41950
シンガポール・ドル	1.43140	1.61333	1.34120
タイ・バーツ	該当なし	該当なし	34.63500
トルコ・リラ	19.97838	22.51769	18.71950
ニュー台湾ドル	32.80245	該当なし	30.73550
ウガンダ・シリング	該当なし	該当なし	3,720.00000
米ドル（または$）	1.06725	1.20290	1.00000
ウルグアイ・ペソ	該当なし	該当なし	39.76500
ベトナム・ドン	該当なし	該当なし	23,575.00000
南アフリカ・ランド	18.15925	該当なし	17.01500
ザンビア・クワチャ	該当なし	該当なし	18.07500

16．金融リスク

本投資法人の金融商品から生じる主なリスクは、市場価格リスク、為替リスク、金利リスク、流動性リスク、信用リスクおよび取引相手方リスクである。

（ａ）市場価格リスク

市場リスクは、主に保有金融商品の将来の価格の不確実性から生じる。不利な価格変動に直面した際に、各ファンドがその保有ポジションを通じて被るであろう含み損を表す。投資助言会社は、ファンズの投資目的を継続する一方で、特定の国または産業セクターに関連するリスクを最小限に抑えるためにポートフォリオの資産配分を考慮する。

投資助言会社は、信用事由、金利の変動、信用スプレッドおよび回復額を含む市場リスクがファンズの投資有価証券に及ぼす影響を評価する様々な定量的技法を使用する。

投資助言会社は、市場リスクを定量化、評価および報告するために金融機関により広く使用される手法であるバリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）を使用する。VaRは、定義された保有期間において規定された信頼区間でポートフォリオにおける市場リスクの定量化を支える統計的枠組みである。一定のファンズは、相対VaRモデルまたは絶対VaRモデルを使用することがある。相対VaRモデルが使用される場合、ファンドの投資有価証券のVaRは、ファンドの定められた投資スタイルを反映する比較可能なベンチマークのポートフォリオまたは参照ポートフォリオ（すなわち、デリバティブを組込まない類似のポートフォリオ）のVaRの２倍を超えてはならない。絶対VaRモデルが使用される場合、ファンドの投資有価証券のVaRは、ファンドの純資産価額の20%を超えてはならず、保有期間は20日とし、履歴データの期間は１年未満でないものとする。VaRは、すべての重要な市場価格、スプレッド、ボラティリティ、利率ならびに為替リスク、金利リスク、新興市場リスクおよびコンベクシティ・リスクを含むその他のリスクの相互作用から生じることがある、予測される最小、最大および平均損失額をこれまで観測された当該市場間の関係性に基づき定量化することを目指す。

デリバティブの使用は、追加のレバレッジ・エクスポージャーを生じさせることがあるが、かかる追加エクスポージャーは、中央銀行の要求に従って、VaR方式を使用することによりカバーされ、リスク管理される。投資助言会社は、日々、市場要素のエクスポージャーを使用することでポートフォリオのリスクを監視している。潜在的市場リスクは、パラメトリック・デルタ・ノーマル・アプローチまたはファクター・モデル・アプローチを使用して計算される。VaRは、直近の営業日の終値および市場情報を使用して毎日自動的に計算され、報告される。リスク統計の適用に応じて、様々な信頼水準（99%等）および期間の範囲（週または月）が選択される。

また、ストレス・テストが毎月ファンド毎にVaRモデルに関して実施される。PIMCOリスク・グループは、ストレス・テストの構成を監視し、市況またはファンド構成に妥当な場合に適切な調整を行う。ストレス・テストは、名目ソブリン金利、名目スワップ・レート、実質金利、信用スプレッド、株式評価、商品価値、通貨為替レートおよびインプライド・ボラティリティを含む財務上の変数に対する衝撃から生じる潜在的な損益を見積もる。月次のストレス・テストに加え、追加の３種類のストレス・テストも実施され、当該テストのいくつかは毎日使用され、分析のために相互に使用される。１つ目は、市場で予測不能な利回りの変動が生じた場合に、ポートフォリオの価値に何が起こるかを測定するシナリオ・デュレーション・テストである。これらのデュレーションは、各営業日に計算される。２つ目のテストは、過去の危機シナリオのデータベースを含み、当該危機への反応をテストするために実施される。過去の危機シナリオは、市況の多数の予測不能な変動および相関マトリックスを含む。３つ目のテストは、将来起こり得るが現時点では起きていない状況を反映させるために手動で操作される相関マトリックスを含む。

計算は、通常、自動シュミレーションを使用して行われる。しかし、相関マトリックスにおけるどのような変動がポートフォリオに重大な悪影響を及ぼすかを手動で確認する方法も存在する。これらの相関性の変動がその後分析され、当該変動を生じさせることがあり得る現実の事象が割り当てられる。

当然ながら、実際の経済的成果が手動および自動化されたシナリオと大きく異なることを排除できない。

日々のVaRの測定は、VaRモデルの仮定と関連する時間の99%を超えない次の１か月間のポートフォリオの損失の見積もりである。

ポートフォリオが晒される可能性があるすべてのリスクがVaRにより把握されることを意図しておらず、とりわけ、本枠組みは流動性リスク、カウンターパーティ信用リスクまたは発行体による債務不履行などの極度の信用事由の把握に努めていない。実務上、実際の取引損益は、VaRと異なり、苦しい市況下では損益の有意義な指標を提供できないことがある。VaRモデルの信頼性を決定する目的で、VaRの計算に使用される想定およびパラメーターの有効性をテストするために実際の結果が監視される。市場リスクポジションに対しても、各ファンドが極度の市場事由に耐え得ることを保証するために定期的なストレス・テストが実施される。

下表は、2023年12月31日および2022年12月31日現在の各ファンドの最小、最大、平均および期末のVaRを表示している。

			2023年12月31日			
ファンド	方式	ベンチマーク	最小	最大	平均	期末
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	相対	JP Morgan JACI Non-Investment Grade Index	88.07%	105.72%	96.15%	90.32%

			2022年12月31日			
ファンド	方式	ベンチマーク	最小	最大	平均	期末
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	相対	JP Morgan JACI Non-Investment Grade Index	86.03%	109.37%	96.86%	88.69%

中央銀行は、すべてのファンドに名目のエクスポージャー総額ベースで計算されるレバレッジの測定を開示することを要求する。名目のエクスポージャー総額の数値は、中央銀行により要求されるところに従い、かつ、ファンドがいずれかの時点において有する相殺およびヘッジの取決めを考慮せずに、（特定の先渡決済取引を含むとみなされる）デリバティブの想定金額の絶対値の総額を使用して計算される。（ヘッジ目的であれ投資目的であれ）デリバティブの使用は名目のエクスポージャー総額を増加させることがある。ファンズの名目のエクスポージャー総額は、例えば、投資助言会社がファンズの金利、通貨または信用エクスポージャーを変更するためにデリバティブ商品を利用することが最も適切であるとみなす場合に、高水準へ増加することが予測される。

下表は、2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度のファンズの名目のエクスポージャー総額の平均レベルを表示している。

ファンド	2023年12月31日	2022年12月31日
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	44%	46%

（ｂ）外国通貨リスク

ファンズが外国通貨に直接投資する場合、または外国通貨取引を行い外国通貨により収益を得ている証券に投資する場合、もしくは外国通貨エクスポージャーを有する金融デリバティブに投資する場合、これらの通貨はファンズの機能通貨に対して価値減少リスクに晒され、ヘッジ・ポジションの場合においては、ファンズの機能通貨がヘッジ通貨に対して価値減少リスクに晒される。国外における為替相場は、金利変動、米政府、外国政府、各中央銀行または国際通貨基金といった国際機関による市場への介入（または市場への介入の失敗）、通貨管理の発動またはその他の米国内または米国外における政治的展開を含む複数の理由により、短期間で大幅に変動する可能性がある。その結果、ファンズの外貨建有価証券への投資によってファンズのリターンが減少することがある。

下表は、外国通貨エクスポージャーが重大である（すなわち、他のすべての変動要素が等しいと仮定して、為替レートにおいて合理的に起こり得る変動の影響が純資産の著しい変動を生じさせることがある。）とみなされる通貨の為替リスクに対するエクスポージャー合計を表示している（金額は千単位で表示。）。

	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド					
	2023年12月31日現在			2022年12月31日現在		
	合計	ヘッジ	純額	合計	ヘッジ	純額
フィリピン・ペソ	$ (59,706)	$(13,937)	$(73,643)	$0	$(14,417)	$(14,417)

（ｃ）金利リスク

金利リスクは、金利変動により確定利付証券の価値が減少するリスクである。名目金利が上昇した場合、ファンズが保有する特定の確定利付証券の価値は減少する可能性が高い。名目金利は、実質金利と予想インフレ率の合計と表されることがある。長期デュレーションを有する確定利付証券は、短期デュレーションを有する証券と比べて金利変動に敏感で、金利変動によって不安定になる傾向がある。デュレーションは、主に、金利（すなわち利回り）の変動に対する確定利付証券の市場価格の感応度測定において有用である。

すべてのファンズは主に確定利付債券に投資を行い、したがって、これらの金融ポジションおよびキャッシュ・フローにかかる市場金利の実勢レベルの変動による影響に伴うリスクに晒される。これらの投資は、投資有価証券明細表に開示されている。一切の余剰現金および現金等価物は、短期市場金利で投資される。

本投資法人の金利リスクに対するエクスポージャーの感応度は、注記16（ａ）に開示される全体的なVaRの計算に含まれている。

（ｄ）流動性リスク

ファンドの流動性リスクに対するエクスポージャーは、主に、投資証券の買戻しの影響を受ける。参加型投資証券の投資主は、その投資証券の一部またはすべてを英文目論見書に従い買戻すことができる。買戻可能投資証券は、投資主の要求に応じて買戻され、資産・負債計算書に含められる。ファンドの資産は、主に、直ちに現金化できる有価証券で構成されており、英文目論見書に従った投資主の買戻請求に対応するために直ちに売却することができる。流動性リスクは、特定の投資対象を売買することが困難な場合に存在する。また、流動性の低い有価証券は、とりわけ市場の変動時に評価を行うことが一層困難になる可能性がある。流動性の低い有価証券に対するファンドの投資は、当該有価証券を有利な時期または価格で売却することができず、ファンドの収益を減少させることがある。ファンズは、外国証券、デリバティブまたは重大な市場リスクおよび／または信用リスクを有する有価証券を伴う主要な投資戦略を有するため、流動性リスクに対して最大のエクスポージャーを有する傾向がある。

また、一部の投資対象の市場は、一部の発行体の状況における特定の不利な変更とは別に、不利な市場または経済情勢において流動性が低くなる場合がある。このような場合において、ファンドは、流動性のない証券への投資制限およびかかる証券もしくは商品の売買が困難であることにより、特定のセクターへの適度なエクスポージャーを達成できない可能性がある。ファンドの主な投資戦略に時価総額が少ない企業の証券、外国証券、流動性が低いセクターの確定利付証券または多大な市場リスクおよび／もしくは信用リスクを伴う証券が含まれている限りにおいて、ファンドの流動性リスクに対するエクスポージャーは最大となる可能性が高い。さらに、満期までのデュレーションがより長い確定利付証券は、満期までのデュレーションがより短い確定利付証券と比べ、より高度な流動性リスクにさらされる。

最後に、流動性リスクは、過度の買戻請求またはその他の異常な市況のリスクにも起因するため、ファンドは、許可された期間内にすべての買戻請求に応じることが困難となる場合がある。かかる買戻請求に応じることにより、ファンドは低価格または不利な条件での証券の売却を余儀なくされ、ファンドの価格は下落する可能性がある。また、他の市場参加者がファンドと同時に保有債券の売却を試み、市場の供給過多を招き、流動性リスクおよび値下げ圧力を高める場合もある。

すべてのファンズについて、本投資法人は、いかなる取引日に買戻されるいかなるファンドの投資証券口数も、発行された当該ファンドの投資証券の総数の10％に制限する権利を有する。この場合、本投資法人は、当該取引日に買戻請求があった場合、比例配分でこれを減額し、買戻請求がその後の各取引日に受領されたものとして取り扱うものとし、当初の請求に関連するすべての投資証券が買戻されるまで、買戻請求を処理するものとする。

本投資法人の定款には、投資主から受領した買戻請求より、いずれかの取引日に、本投資法人により買戻される、いずれかのファンドの投資証券の純資産価額の５％を超えることとなる特別な規定が含まれている。この場合、本投資法人は、その独自の裁量により（関連するファンド補遺に別段の記載がない限り）、買戻収益が一切の買戻手数料および譲渡にかかるその他の費用を控除した現金で支払われたものとして買戻された投資証券の買戻価格に等しい価値を有する関連するファンドの資産の投資主に対する物品（現物）による譲渡により買戻請求を履行することができる。但し、当該分配が当該ファンドの残りの投資主の利益を損なわないことを条件とする。当該買戻しを請求する投資主が、資産の当該分配による買戻請求を満たすことを選択する本投資法人の意思通知書を受領した場合、当該投資主は、当該資産を譲渡する代わりに、当該投資主に対する売却および売却代金の支払いの手配を本投資法人に要求することができ、その費用は当該投資主が負担するものとする。

希薄化の影響を軽減するために、取締役は、その裁量により、投資証券一口当たり純資産価格に対しスイング・プライス調整を行うことができる。

ファンズについて現在認識されている負債は、資産・負債計算書に掲載されており、これらの負債の大半は、金融デリバティブ商品債務および空売り証券を除いて、３か月以内に支払われる。金融デリバティブ商品債務の最も早い契約上の満期日は、投資有価証券明細表に開示されている。

金融デリバティブ商品は、為替予約契約、先物契約、オプション契約およびスワップ契約の会計年度末時点の公正価値で構成される。金融デリバティブ商品は、売買目的で保有される金融資産および負債であり、主に短期売却目的で取得される。商品は、満期または償還まで保有する目的ではないため、実勢公正価値は、ポジションを売却するために必要な見積りキャッシュ・フローで表されることがある。ファンズの将来キャッシュ・フローおよび実現負債は、市況の変動に基づく流動負債と異なることがある。

投資助言会社は、ポートフォリオを監視し、投資有価証券が非流動的または迅速かつ容易に売却できない傾向にないかを検討することによって流動性リスクを管理し、ファンズの負債残高を賄うに足りる流動資産を確保する。

一定のファンズは、大口機関投資家タイプの投資主がファンドの純資産のかなりの部分を保有しているような、集中的な投資主基盤を有している場合がある。これにより、ファンドのその他の投資主は特定のリスクにさらされることになる。これらのリスクには、ファンドの資産の大部分が任意の日に買戻される可能性があり、ファンドの全体的な実行可能性に影響を与え得るリスク、または、（例えば解約ゲートを課す必要がある場合にファンドから買戻す等の）当日に買戻請求を提出していない他の投資主の能力に影響を与え得るリスクが含まれる。以下のファンズは、ファンドの純資産の20%超を保有する投資主を有するため、重大なリスクの集中に晒される。当該投資主が多額の資金解約の要求をした場合に、投資主の利益の集中は、ファンドに重大な影響を及ぼす可能性がある。アリアンツ・グループ、本投資法人のファンズ、本投資法人の関連ファンズおよび投資助言会社の従業員により保有される持分割合のパーセンテージは、注記14において開示されているため、下記においては開示されていない。

	2023年12月31日		2022年12月31日	
ファンド	投資主	持分割合%	投資主	持分割合%
該当なし				

（ｅ）信用リスクおよび取引相手方リスク

ファンズは、取引相手方に対するリスクに晒され、また、決済時の債務不履行に対するリスクを負担する。ファンズは、現在BBB/Baa2の最低格付けを有する取引相手方と取引を行っている。適用ある場合、ファンズは、公認の、信頼に値する取引所において、多数の顧客および取引相手方と取引を行うことにより、信用リスクの集中を最小限に抑える。OTCデリバティブ取引は、集中清算の対象となるデリバティブ取引に提供されるプロテクションの多くがOTCデリバティブ取引を利用できない可能性があるため、当該取引の相手方が他方の相手方に対して契約義務を履行できないリスクの対象となる。取引所または清算機関で取引されている金融デリバティブ商品について、主な信用リスクは、ファンドの清算ブローカーまたは取引所もしくは清算機関自体の信用力である。確定利付証券の発行体もしくは保証人または金融デリバティブ商品契約、レポ契約もしくは組入証券の貸付けの取引相手方が適時に元本および／または利息の支払い、またはその他の義務を履行できないもしくは履行する意志がない場合、ファンズは損害を被る可能性がある。有価証券および金融デリバティブ商品は、様々な程度の信用リスクに晒されており、これは、多くの場合信用格付に反映される。

信用リスクと同様に、ファンズは、取引相手方リスクまたはファンドの取引相手方がファンドに対する債務の実行または履行を怠るリスクに晒されることがある。投資助言会社として、PIMCOは、様々な方法でファンドに対する取引相手方リスクを最小限に抑える。新たな取引相手方との取引を締結する前に、PIMCOの取引相手方リスク委員会は、当該相手方に対する信用審査を広範囲に実行し、当該取引相手方の利用を承認する必要がある。さらに、原契約の条項に従って、ファンドへの未払金が所定の限度額を超える範囲において、当該取引相手方はファンドに対して、ファンドへの未払額に等しい価値を有する担保を、現金もしくは証券の形で差出すものとする。ファンズは、該当する担保を有価証券またはその他の金融商品に投資することができ、通常は受領した担保にかかる利息を取引相手方に支払う。以後、各ファンドに対する未払金額が減少

した場合には、ファンドは、取引相手方から差出されていた担保のすべてまたは一部を、取引相手方に返還しなければならない。

すべての上場有価証券取引は、承認された取引相手方に、受渡時に決済／支払いがなされる。ファンドが売却した有価証券は、代金受領後に引渡されるため、債務不履行に陥るリスクは少ないと考えられる。支払いは、購入した証券が取引相手方により引渡された時点でなされる。当事者のいずれかがその債務の履行を怠った場合、取引は債務不履行となる。

基本相殺契約

一定のファンズは、選定された取引相手方との間で様々な相殺契約（以下「マスター契約」という。）の対象となることがある。マスター契約は、特定の取引条件を管理し、かつ、信用保護の仕組みを特定し法的安定性を向上させるために標準化を規定することにより、関連取引に付随する取引相手方リスクを減少させる。各種マスター契約は、特定の種類の取引を規律する。異なる種類の取引は、特定の組織である別々の法人組織または関係会社から取引されることがあり、その結果、単一の取引相手方に対して複数の契約が必要となることがある。マスター契約は、異なる資産の種類の運用に特有のものであるが、ファンドは、取引相手方との一つのマスター契約に基づいて規律されるすべての取引に関し、債務不履行の際に取引相手方とのエクスポージャー全体を一括で相殺することが可能となる。財務報告目的のために、デリバティブ資産および負債は通常、資産・負債計算書において総額ベースで計上されるが、それにより、正味金額前のリスクおよびエクスポージャーがすべて反映される。

マスター契約はまた、所定のエクスポージャーレベルでの担保供与の取決めについて明記することにより、取引相手方リスクを制限することを可能にする。大半のマスター契約に基づき、所定の口座における取引相手方との関連マスター契約により規律される、（すでに実施されている既存の担保を除いた）特定の取引に対するエクスポージャー純額合計が、特定の限度額（取引相手方やマスター契約の種類によって、通常ゼロから250,000米ドル（またはその他の適用される通貨）の範囲に及ぶ）を超えた場合、担保は定期的に振り替えられる。現時点では、米国短期財務省証券や米ドルの現金が一般的に好ましい担保の形態とされるが、マスター契約またはその担保附属書により、高い格付を有する他の形態の証券が使用されることもある。担保として差入れられる証券および現金は、資産・負債計算書において、損益を通じて公正価値で測定される金融資産（譲渡性のある有価証券）または取引相手方への預託金（現金）のいずれかの構成要素として、資産に計上される。担保として受領した現金は、通常は分別口座には預け入れられないため、資産・負債計算書において取引相手方からの預託金として、負債に計上される。担保として受領した一切の有価証券の公正価値は、純資産価額の構成要素として反映されない。ファンズの取引相手方リスクに対する全体的なエクスポージャーは、関連マスター契約の対象となる各取引の影響を受けるため、短期間で大幅に変動する可能性がある。

マスター・レポ契約およびグローバル・マスター・レポ契約（以下、それぞれ個別に、また、総称して「マスター・レポ契約」という。）は、ファンズと選定された取引相手方との間で締結されるレポ契約、リバース・レポ契約および売却／買戻特約付取引を管理する。マスター・レポ契約は、とりわけ、取引開始、収益支払い、債務不履行、および担保の維持に対する規定を保持する。会計年度末現在のマスター・レポ契約に基づく取引の公正価値、差出された担保または受領された担保および取引相手方によるエクスポージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。

マスター有価証券先渡取引契約（以下「マスター先渡契約」という。）は、ファンズと選定された取引相手方間とのTBA証券、繰延受渡取引または売却／買戻特約付取引等の、特定の先渡決済取引を管理する。マスター先渡契約は、とりわけ取引開始ならびに確認、支払いならびに譲渡、債務不履行、償還および担保の維持に対する規定を保持する。会計年度末現在の先渡取引の公正価値、差出された担保または受領された担保および取引相手方によるエクスポージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。

国際スワップデリバティブ協会マスター契約およびクレジット・サポート・アネックス（以下「ISDAマスター契約」という。）は、ファンズと選定された取引相手方間で締結された二者間のOTCデリバティブ取引を規律する。ISDAマスター契約は、一般的な義務、表明事項、合意、担保および債務不履行または償還に対する規定を保持する。償還は、適用されるISDAマスター契約に基づいて、早期償還を選択しすべての未清算取引の決済を行う権利を取引相手方に付与する条件を含む。早期償還の選択は、本財務書類にとって重大であることがある。限られた状況下において、ISDAマスター契約は、取引相手方の信用の質が所定の水準を下回った場合、既存の日々のエクスポージャーの範囲を超えた取引相手方からの保全措置を追加した追加条項を含むことがある。これらの金額は、もしあれば（または法律で義務付けられている場合）、第三者の保管

会社に分別保有することができる（またはすることがある）。会計年度末現在のOTC金融デリバティブ商品の公正価値、受領された担保または差出された担保およびエクスポージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。投資助言会社は、詳細な調査および分析を実施し、ファンズの信用リスクを判定および定量化する。投資を行うまたは行わないことで利益を得るために、投資助言会社は、ファンズのクレジット・エクスポージャーを頻繁に査定する。有価証券は、信用リスクの程度（多くの場合信用格付に反映される。）の変更による影響を受ける。下表は、各ファンドの純資産価額の信用格付を分類した概要である。

	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	2023年12月31日	2022年12月31日
投資適格	39%	34%
非投資適格	61%	66%
格付なし	0%	0%
	100%	100%

2023年12月31日および2022年12月31日現在の本投資法人の実質的にすべての譲渡性のある有価証券は、ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（以下「保管会社」という。）によって保管されている。これらの資産は、（中央銀行のUCITS規則に従って）各ファンドの分別口座で保管され、資産の保護預かりの信用リスクを減少させている。ただし、本投資法人は、預託先信用機関の信用リスクに晒されている。

保管会社の最終的な親会社であるステート・ストリート・コーポレーションの2023年12月31日現在の長期信用格付は、フィッチ・レーティングス・エージェンシーにより発行されたAA－（2022年12月31日：AA－）である。

17．香港で販売されるファンズの関連当事者との取引

管理会社、投資助言会社および／または副投資助言会社、保管会社および本投資法人の取締役の関連当事者は、香港証券先物委員会が発行するユニット・トラストおよびミューチュアルファンド規約（以下「SFC規約」という。）に定義されている関連当事者をいう。年次報告書の一般的な特徴に概説されているように、SFCによって承認されたファンズ（以下「SFC承認ファンズ」という。）、管理会社、投資助言会社および／または副投資助言会社、保管会社および本投資法人の取締役とその各関連当事者間で会計年度中に締結されたすべての取引は、通常の業務の過程および通常の商業条件で遂行された。

管理会社、投資助言会社および／または副投資助言会社、保管会社および本投資法人の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて実行された取引は、2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度において以下のとおりであった。

	2023年12月31日		2022年12月31日	
ファンド	売買合計（千単位）	売買合計割合%	売買合計（千単位）	売買合計割合%
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	$9,568,971	28.83	$22,258,882	32.25

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度の上記の取引には手数料は課されなかった。

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の取締役によるSFC承認ファンズの保有投資証券の詳細は注記14に開示されている。2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度に本投資法人の取締役に支払われた報酬の詳細は注記13に開示されている。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、管理会社、投資助言会社および／または副投資助言会社の関連当事者が保有するSFC承認ファンズの純資産の20%を超える発行済投資証券の価値の詳細は、注記14に開示されている。管理会社、投資助言会社および／または副投資助言会社に支払う報酬の詳細は、注記13および運用計算書に開示される。

保管会社の取締役および役員は、2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度において、SFC承認ファンズのいかなる投資証券も保有していなかった。注記13に開示されているように、保管会社の報酬および費用は、管理会社が管理報酬から、または投資助言会社が支払う。注４で開示されているように、SFC承認ファンズの銀行預金残高はすべて、保管会社の代理人であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラストか、または直接副保管会社によって保管される。これらの預金残高の利子が、保管会社によってSFC承認ファンズに対し獲得または請求される場合がある。

18．投資証券資本

（ａ）授権済投資証券

本投資法人の授権済投資証券資本は、１口1.27ユーロの引受人投資証券30,000口および未分類投資証券として当初指定された無額面の参加型投資証券500,000,000,000口に分割される38,092ユーロである。

（ｂ）引受人投資証券

引受人投資証券30,000口のうち７口を除きすべてが買い戻された。引受人投資証券は本投資法人の純資産価額の一部を構成しないため、財務書類には本注記においてのみ開示されている。取締役会の見解では、本開示は、投資ファンドとしての本投資法人の事業の性質を反映している。

（ｃ）買戻可能参加型投資証券

発行済参加型投資証券資本は、常にファンズの純資産価額に等しい。買戻可能参加型投資証券は、投資主の選択により買戻可能であり、金融負債に分類される。2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度の参加型投資証券の口数の変動は、以下のとおりである（千単位で表示。）。

	2023年12月31日現在	2022年12月31日現在
	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
Ｅクラス・米ドル：		
アキュムレーション投資証券		
発行	454	2,822
分配金の再投資による発行	0	0
期中買戻し	(1,704)	(3,457)
	(1,250)	(635)
インカム投資証券		
発行	1,462	1,198
分配金の再投資による発行	81	74
期中買戻し	(2,236)	(4,616)
	(693)	(3,344)

19．純資産価額

直近３会計年度の各ファンドの買戻可能参加型投資証券の投資主に帰属する純資産、発行済投資証券および投資証券１口当たり純資産価格は以下のとおりである（投資証券１口当たりの金額を除き、千単位で表示されている。）。本財務書類で開示されている投資証券１口当たり純資産価格には、FRS第102号により要求される調整が含まれていることがあり、その結果、投資主の純資産価額またはトータル・リターンが本財務書類で開示されているものと異なる可能性がある。端数処理により、純資産を発行済投資証券口数で除した金額は、投資証券１口当たり純資産価格と同額でないことがある。

	2023年 12月31日現在	2022年 12月31日現在	2021年 12月31日現在
	PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド		
純資産	$ 2,434,728	$ 2,981,392	$ 3,411,923
Ｅクラス・米ドル：			
アキュムレーション投資証券	$ 51,171	$ 61,585	$ 78,405
発行済投資証券	6,290	7,540	8,175
投資証券１口当たり純資産価格	$ 8.14	$ 8.17	$ 9.59
インカム投資証券	$ 47,824	$ 56,633	$ 100,159
発行済投資証券	7,288	7,981	11,325
投資証券１口当たり純資産価格	$ 6.56	$ 7.10	$ 8.84

20．規制および訴訟事項

本投資法人は、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、ファンド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をも認識していない。

前述の事項は、2023年12月31日現在においてのみ言及するものである。

21．信用枠

PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、Global High Yield Bond FundおよびUS High Yield Bond Fund（以下総称して「ファンズ」といい、それぞれを「ファンド」という。）のそれぞれを代理する

PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーは、ファンズ、(貸主としての)株式会社三菱ＵＦＪ銀行（以下「MUFG」という。）および代理人兼リード・アレンジャーとしてのMUFGとの間で、2023年８月18日付で第４次修正および再録された信用枠（以下「信用契約」という。）を締結した。

各ファンドは、関連するファンドの投資方針に従って、一時的な目的のために信用枠を利用することが認められている。

ファンズが利用可能なコミットメント総額は、信用契約の条件に従い、240,000,000米ドルである。各ファンドのサブリミットは、Global High Yield Bond Fundが95,000,000米ドル、US High Yield Bond Fundが60,000,000米ドル、PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが85,000,000米ドルである。その他の借主（以下、総称して「借主」という。）と合わせたファンドの利用可能額の総額は、信用契約の条件に従い、268,000,000米ドル（以下「コミットメント総額」という。）である。借主は、信用契約の条件に従い、コミットメント総額を332,000,000米ドルまで増額することを要請できる(最大増額コミットメントは600,000,000米ドル)。この増額されたコミットメントは、借主が信用契約の条件に従って利用することができる。

信用契約では２つの利率が利用可能である。各ファンドは、ローンを利用する際に、関連するローンの全てまたは一部に適用される利率を選択するが、適用される利率は、（ｉ）代替基準金利または（ii）調整日次単純SOFRを参照して決定される。

代替基準金利は、当該日に有効な（ｉ）（信用契約に定義された）フェデラル・ファンド金利、または（ii）（信用契約に定義された）翌日物銀行調達金利のいずれか大きい方の日の金利である。代替基準金利を参照して計算された利息を伴う各ローンは、当該ローンが行われた日から当該ローンが全額返済される日までの期間の未払元本額に対して、代替基準金利に適用マージン（1.125%）を加えたものに等しい年率で利息を負担するものとする。

調整日次単純SOFRとは、（ａ）（信用契約で定義された）日次単純SOFRに（ｂ）0.10%を加えたものに等しい年率を意味する。調整日次単純SOFRを参照して計算された利息を伴う各ローンは、当該ローンが行われた日または継続された日から当該ローンが全額返済された日までの期間、その未払元本額に対して、調整済日次単純SOFRに適用マージン（1.125%）を加えたものに等しい年率で利息を負担するものとする。

いかなるローンも、信用契約の条件に従い、信用契約の条件に従って早期に返済可能でない限り、ドローダウンの60日または2024年８月16日のいずれか早い日に返済可能である。

すべてのローンは無担保で行われ、貸主のファンドへの償還請求権は、該当ファンドの資産に限定される。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、いずれのファンズも信用契約に基づく借入を行っていない。

22．証券金融取引規制

証券金融取引規制（以下「SFTR」という。）は、証券金融取引（以下「SFT」という。）およびトータル・リターン・スワップに対する報告ならびに開示義務を導入している。SFTは、SFTR第３条（11）に基づき、具体的に以下のとおり定義される。

- レポ契約／リバース・レポ契約
- 有価証券または商品の貸付／借入
- 購入／売戻特約付取引または売却／買戻特約付取引
- 証拠金貸借取引

（ａ）グローバル・データおよびSFT取引相手方の集中

2023年12月31日現在、ファンズはトータル・リターン・スワップおよび以下の種類のSFTを保有していた。

- レポ契約
- リバース・レポ契約
- 売却／買戻特約付取引

2023年12月31日現在のすべてのSFTおよびトータル・リターン・スワップの資産／（負債）の公正価値は、以下のとおり、SFTの種類および最大10社の取引相手方によりグループ分けされる。取引相手方が10社未満の場合、すべての取引相手方が詳述される。

	2023年12月31日現在		
ファンド		公正価値（千単位）	純資産比率（%）
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
レポ契約			
SSB	$	3,856	0.16
リバース・レポ契約			
BPS	$	(12,951)	(0.53)

2022年12月31日現在、ファンズはトータル・リターン・スワップおよび以下の種類のSFTを保有していた。

- レポ契約
- リバース・レポ契約
- 売却／買戻特約付取引

2022年12月31日現在のすべてのSFTおよびトータル・リターン・スワップの資産／（負債）の公正価値は、以下のとおり、SFTの種類および最大10社の取引相手方によりグループ分けされる。取引相手方が10社未満の場合、すべての取引相手方が詳述される。

	2022年12月31日現在		
ファンド		公正価値（千単位）	純資産比率（%）
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
レポ契約			
SSB	$	20,572	0.69

（ｂ）担保

（ｉ）受領担保の保管：

2023年12月31日および2022年12月31日現在の受領担保は、保管会社の代理人として、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラストの保管ネットワーク内で保管される。

（ii）集中データ：

2023年12月31日現在、すべてのSFTで受領された担保証券の最大10社の発行体は、以下のとおりである。発行体が10社未満の場合、すべての発行体が詳述される。

	2023年12月31日現在		
ファンド	担保発行体		公正価値（千単位）
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米国政府	$	3,933

2022年12月31日現在、すべてのSFTで受領された担保証券の最大10社の発行体は、以下のとおりである。発行体が10社未満の場合、すべての発行体が詳述される。

	2022年12月31日現在		
ファンド	担保発行体		公正価値（千単位）
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米国政府	$	20,983

（iii）集計取引データ：

2023年12月31日現在、すべてのSFTおよびトータル・リターン・スワップで受領された（現金を含む）担保ポジションの集計取引データは、以下のとおりである。

ファンド	証券の種類	担保の詳細	担保の種類	公正価値（千単位）	格付け	担保の満期までの期間	担保の通貨	取引相手方の設定国	決済および清算
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	レポ契約	米国財務省中期証券	財務省証券	$ 3,933	AAA	１年超	米ドル	米国	連邦準備制度、バイラテラル
	リバース・レポ契約	現金担保	現金	630	該当なし	該当なし	米ドル	フランス	連邦準備制度、バイラテラル

2022年12月31日現在、すべてのSFTおよびトータル・リターン・スワップで受領された（現金を含む）担保ポジションの集計取引データは、以下のとおりである。

ファンド	証券の種類	担保の詳細	担保の種類	公正価値（千単位）	格付け	担保の満期までの期間	担保の通貨	取引相手方の設定国	決済および清算
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	レポ契約	米国財務省中期証券	財務省証券	$ 20,983	AAA	１年超	米ドル	米国	連邦準備制度、バイラテラル

レポ契約にかかる担保の公正価値に、未払利息は含まれる。

マスター先渡契約は、購入／売戻特約付取引、売却／買戻特約付取引および上記に含まれないその他の資金取引の組み合わせを対象としている。これらの契約に基づき締結されたすべての取引について、2023年12月31日および2022年12月31日現在の受領担保の総額は、上記に含まれている。特定のSFTごとに担保を個別に分析することは不可能である。

ISDA契約は、スワップ契約の組合せをカバーするものであり、これらの契約に対する担保の合計額は上記に含まれている。

開示された担保の一部は、SFTRの対象範囲ではないデリバティブに関連する。

（iv）担保の再利用に関するデータ：

2023年12月31日または2022年12月31日現在、担保として受領した有価証券は再利用されない。

2023年12月31日および2022年12月31日現在の受領担保は、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラストの保管ネットワーク内で保管されている。

（v）付与された担保の保管：

2023年12月31日および2022年12月31日現在、ファンズが差入れている担保は、分離口座またはプール・アカウント以外の口座で取引相手方が保有している。

（c）リターン／コスト

以下の表は、2023年12月31日および2022年12月31日に終了した会計年度におけるSFTならびにトータル・リターン・スワップの各種のリターンとコストにかかるデータを詳細に示したものである。金額は、ファンズの基準通貨で表示される。

	2023年12月31日現在							
	レポ契約		リバース・レポ契約		購入／売戻特約付資金取引		売却／買戻特約付資金取引	
ファンド	リターン（千単位）	コスト（千単位）	リターン（千単位）	コスト（千単位）	リターン（千単位）	コスト（千単位）	リターン（千単位）	コスト（千単位）
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	$ 1,159	$ 0	$ 0	$ (223)	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0

	2022年12月31日現在							
	レポ契約		リバース・レポ契約		購入／売戻特約付資金取引		売却／買戻特約付資金取引	
ファンド	リターン（千単位）	コスト（千単位）	リターン（千単位）	コスト（千単位）	リターン（千単位）	コスト（千単位）	リターン（千単位）	コスト（千単位）
PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	$ 1,057	$ 0	$ 818	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0

SFTデリバティブ取引のリターンはすべてファンドに帰属するものとし、本投資法人の管理会社またはその他の第三者とのリターン・シェアリング契約を前提としない。

トータル・リターン・スワップについて、取引費用は、個別に認識できない。これらの投資について、取引費用は各ファンドの投資運用成績総額の一部であり、購入および売却価格に含まれる。リターンは、当該会計年度中のスワップ契約にかかる実現利益および未実現利益の変動として認識され、運用計算書の金融デリバティブ商品にかかる実現純利益／（損失）ならびに金融デリバティブ商品にかかる未実現利益／（損失）純変動額に含まれる。

23．重要な事象

2022年２月以来、ロシアとウクライナの間で武力紛争が続いており、その結果、様々なロシアの団体や人物に制裁が課された。2023年10月以来、イスラエルとガザで武力紛争が続いており、また、2024年４月からはイランとイスラエルが互いに軍事攻勢をかけており、事態は急速に進展している。ファンズは、これらの紛争地帯と経済的に結びついている証券および商品に投資することがある。このような投資は、当該制裁および（もしあれば）反制裁により、価値の下落や流動性の低下などの悪影響を受ける可能性がある。投資の流動性の低下により、ファンズが保有するポートフォリオを不利な時期または価格で売却することになる、あるいは、ファンドがもはや保有を求めない投資有価証券を保有し続けることになる可能性がある。PIMCOは、ファンズおよびその投資主の最善の利益のために、これらのポジションを引き続き積極的に管理する。

2023年１月26日付で、本投資法人の秘書役はステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドからウォーカーズ・コーポレート・サービシズ（アイルランド）リミテッドに変更された。

2023年８月18日付で、Global High Yield Bond FundおよびUS High Yield Bond Fundを代理してPIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーが株式会社三菱ＵＦＪ銀行(以下「MUFG」という。)を含む特定の貸主との間で締結した信用供与契約が修正され、PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが対象に含まれた。

上記以外に、当会計年度中のその他の重要な事象はなかった。

24．後発事象

2024年２月６日付で、本投資法人および管理会社の取締役であったジョン・ブルートン氏の訃報があり、我々は深く悲しんだ。

2024年３月21日付で、英文目論見書は、リスク要因の更新、主要な悪影響の開示の明確化、一般的なESG投資に関する開示の強化、課税項目の更新、取締役の経歴の更新、マネー・ローンダリング対策条項の修正、特定のファンドの補足情報に関するイベントリンク債の開示の追加など、重要ではない修正を盛り込むために更新され、同日付でこれらの修正も更新された。

上記以外に、当会計年度末日以降のその他の重要な事象はなかった。

25．財務書類の承認

本財務書類は、2024年４月25日付で、取締役会により承認された。

（３）【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

（４）【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

（５）【投資有価証券明細表等】

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表
2023年12月31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					
オーストラリア					
社債					
Emeco Pty. Ltd.					
6.250% due 10/07/2026	AUD	11,810	$	7,608	0.31
Mineral Resources Ltd.					
8.000% due 01/11/2027	$	6,040		6,201	0.26
Northern Star Resources Ltd.					
6.125% due 11/04/2033		5,894		5,927	0.24
オーストラリア合計				19,736	0.81
ブラジル					
社債					
CSN Resources S.A.					
4.625% due 10/06/2031		5,000		4,093	0.17
8.875% due 05/12/2030		3,100		3,233	0.13
ブラジル合計				7,326	0.30
ケイマン諸島					
転換社債					
Cathay Pacific Finance Ltd.					
2.750% due 05/02/2026	HKD	38,000		5,114	0.21
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.					
0.000% due 22/01/2026 (b)	$	12,100		12,037	0.50
Meituan					
0.000% due 27/04/2028 (b)		14,200		12,276	0.50
Sunac China Holdings Ltd.					
1.000% due 30/09/2032		6,339		491	0.02
Wynn Macau Ltd.					
4.500% due 07/03/2029		12,300		12,600	0.52
Xiaomi Best Time International Ltd.					
0.000% due 17/12/2027 (b)		8,100		7,225	0.30
				49,743	2.05
社債					
AAC Technologies Holdings, Inc.					
3.000% due 27/11/2024		14,730		14,175	0.58
Agile Group Holdings Ltd.					
5.500% due 21/04/2025		14,195		2,135	0.09
5.500% due 17/05/2026		34,510		4,633	0.19
5.750% due 02/01/2025		4,000		627	0.03
6.050% due 13/10/2025		13,170		1,646	0.07
7.875% due 31/07/2024 (d)		6,077		234	0.01
China Hongqiao Group Ltd.					
6.250% due 08/06/2024		9,600		9,541	0.39
China Modern Dairy Holdings Ltd.					
2.125% due 14/07/2026		23,100		20,517	0.84
CIFI Holdings Group Co. Ltd.					
5.250% due 13/05/2026 ^		1,752		104	0.00
5.950% due 20/10/2025 ^		5,867		410	0.02
6.450% due 07/11/2024 ^		16,695		1,190	0.05
6.550% due 28/03/2024 ^		3,098		204	0.01
Country Garden Holdings Co. Ltd.					
3.875% due 22/10/2030 ^		24,644		1,938	0.08
4.200% due 06/02/2026 ^		15,300		1,316	0.05

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
6.150% due 17/09/2025 ^	$ 300	$ 25	0.00
7.250% due 08/04/2026 ^	31,420	2,652	0.11
eHi Car Services Ltd.			
7.000% due 21/09/2026	5,050	3,396	0.14
7.750% due 14/11/2024	2,400	2,082	0.09
FWD Group Holdings Ltd.			
5.000% due 24/09/2024	200	199	0.01
5.750% due 09/07/2024	200	198	0.01
6.375% due 13/09/2024 (d)	15,270	13,514	0.56
8.045% due 15/06/2024 (d)	5,500	5,028	0.21
Health & Happiness International Holdings Ltd.			
13.500% due 26/06/2026	14,835	14,351	0.59
Kaisa Group Holdings Ltd.			
8.500% due 30/06/2022 ^	17,900	671	0.03
9.375% due 30/06/2024 ^	15,750	569	0.02
9.750% due 28/09/2023 ^	13,200	482	0.02
10.500% due 15/01/2025 ^	20,200	736	0.03
10.875% due 23/07/2023 ^	9,800	318	0.01
11.250% due 09/04/2022 ^	6,700	245	0.01
11.700% due 11/11/2025 ^	1,450	52	0.00
11.950% due 22/10/2022 ^	800	29	0.00
11.950% due 12/11/2023 ^	12,100	439	0.02
KWG Group Holdings Ltd.			
5.950% due 10/08/2025 ^	16,723	1,146	0.05
Longfor Group Holdings Ltd.			
3.950% due 16/09/2029	15,100	6,961	0.29
4.500% due 16/01/2028	3,900	2,024	0.08
Melco Resorts Finance Ltd.			
4.875% due 06/06/2025	28,160	27,338	1.12
5.250% due 26/04/2026	8,324	8,031	0.33
5.625% due 17/07/2027	8,250	7,739	0.32
5.750% due 21/07/2028	46,577	43,178	1.77
MGM China Holdings Ltd.			
4.750% due 01/02/2027	37,355	35,566	1.47
5.250% due 18/06/2025	8,500	8,355	0.34
5.875% due 15/05/2026	3,100	3,037	0.13
New Metro Global Ltd.			
4.500% due 02/05/2026	5,200	1,313	0.05
PCPD Capital Ltd.			
5.125% due 18/06/2026	7,500	5,937	0.24
Sands China Ltd.			
4.300% due 08/01/2026	15,060	14,472	0.59
4.625% due 18/06/2030	11,300	10,297	0.42
5.375% due 08/08/2025	1,100	1,085	0.05
Seazen Group Ltd.			
4.450% due 13/07/2025	9,100	2,684	0.11
6.000% due 12/08/2024	10,600	5,936	0.24
Shui On Development Holding Ltd.			
5.500% due 29/06/2026	14,000	6,693	0.28
6.150% due 24/08/2024	1,400	1,085	0.04
Sunac China Holdings Ltd.			
6.000% due 30/09/2026	3,681	387	0.02
6.250% due 30/09/2027	3,681	292	0.01
6.500% due 30/09/2027	7,362	583	0.02
6.750% due 30/09/2028	11,043	502	0.02
7.000% due 30/09/2029	11,043	600	0.02
7.250% due 30/09/2030	5,187	203	0.01

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
Times China Holdings Ltd.					
5.550% due 04/06/2024 ^	$	16,400	$	424	0.02
6.200% due 22/03/2026 ^		8,000		220	0.01
6.600% due 02/03/2023 ^		7,236		174	0.01
6.750% due 16/07/2023 ^		2,980		82	0.00
VLL International, Inc.					
5.750% due 28/11/2024		3,285		3,221	0.13
Wynn Macau Ltd.					
4.875% due 01/10/2024		10,471		10,346	0.43
5.125% due 15/12/2029		2,851		2,536	0.10
5.500% due 15/01/2026		32,544		31,792	1.31
5.500% due 01/10/2027		24,513		23,177	0.95
5.625% due 26/08/2028		23,930		22,185	0.91
				393,257	16.16
ケイマン諸島合計				443,000	18.21

		株数			
中国					
普通株式					
Sunac Services Holdings Ltd.		29,698,923		7,124	0.29

		額面価格（千単位）			
社債					
Flourish Century					
6.600% due 04/02/2022 ^(g)	$	10,900		998	0.04
Greenland Global Investment Ltd. (6.875% Cash or 1.000% PIK)					
6.875% due 03/07/2030 (a)		7,150		1,017	0.04
Greenland Global Investment Ltd. (8.250% Cash or 1.000% PIK)					
8.250% due 22/01/2031 (a)		17,949		2,610	0.11
New Metro Global Ltd.					
4.625% due 15/10/2025		4,500		1,294	0.05
4.800% due 15/12/2024		14,300		5,684	0.24
Yango Group Co. Ltd.					
6.900% due 31/10/2022 ^	CNY	40,000		796	0.03
Yango Justice International Ltd					
7.500% due 15/04/2024 ^	$	17,800		98	0.01
7.500% due 17/02/2025 ^		3,000		30	0.00
7.875% due 04/09/2024 ^		5,800		32	0.00
8.250% due 25/11/2023 ^		4,400		34	0.00
9.250% due 15/04/2023 ^		10,900		60	0.00
Yunda Holding Investment Ltd.					
2.250% due 19/08/2025		15,600		14,274	0.59
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.					
3.125% due 16/07/2025		14,380		13,312	0.55
				40,239	1.66
中国合計				47,363	1.95

コロンビア					
社債					
Ecopetrol S.A.					
4.625% due 02/11/2031		4,200		3,567	0.15
6.875% due 29/04/2030		3,000		2,977	0.12
コロンビア合計				6,544	0.27

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
フランス					
社債					
BNP Paribas S.A.					
7.750% due 16/08/2029 (d)(f)	$	4,500	$	4,605	0.19
9.250% due 17/11/2027 (d)(f)		4,100		4,394	0.18
Credit Agricole S.A.					
7.250% due 23/09/2028 (d)(f)	€	7,900		9,264	0.38
フランス合計				18,263	0.75
香港					
転換社債					
Universe Trek Ltd.					
0.000% due 15/06/2026 (b)	$	1,500		1,523	0.06
社債					
Bank of East Asia Ltd.					
4.000% due 29/05/2030 (f)		7,300		6,886	0.28
4.875% due 22/04/2032 (f)		8,400		7,606	0.31
5.825% due 21/10/2025 (d)(f)		3,100		2,713	0.11
5.875% due 19/09/2024 (d)(f)		3,800		3,568	0.15
Dah Sing Bank Ltd.					
7.375% due 15/11/2033 (f)		17,500		18,256	0.75
Fortune Star BVI Ltd.					
3.950% due 02/10/2026	€	14,824		10,467	0.43
5.000% due 18/05/2026	$	27,200		19,953	0.82
5.050% due 27/01/2027		8,400		5,567	0.23
5.950% due 19/10/2025		14,100		11,755	0.48
Franshion Brilliant Ltd.					
4.250% due 23/07/2029		800		521	0.02
GLP China Holdings Ltd.					
2.950% due 29/03/2026		13,450		7,868	0.32
4.974% due 26/02/2024		2,200		2,075	0.09
Huarong Finance Co. Ltd.					
3.250% due 13/11/2024		13,900		13,483	0.56
3.750% due 29/05/2024		9,700		9,568	0.39
3.875% due 13/11/2029		7,800		6,629	0.27
4.250% due 07/11/2027		6,569		6,006	0.25
4.500% due 29/05/2029		15,400		13,658	0.56
4.625% due 03/06/2026		7,077		6,732	0.28
4.750% due 27/04/2027		19,500		18,306	0.75
4.875% due 22/11/2026		7,180		6,822	0.28
5.000% due 19/11/2025		2,900		2,801	0.12
6.914% due 24/02/2025		5,200		5,192	0.21
Nanyang Commercial Bank Ltd.					
3.800% due 20/11/2029 (f)		1,000		977	0.04
Pingan Real Estate Capital Ltd.					
3.450% due 29/07/2026		3,600		2,514	0.10
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.					
3.975% due 09/11/2027		3,500		2,357	0.10
Yanlord Land HK Co. Ltd.					
5.125% due 20/05/2026		13,599		7,920	0.33
				200,200	8.23
香港合計				201,723	8.29

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
インド					
社債					
Adani Green Energy Ltd.					
4.375% due 08/09/2024	$	4,800	$	4,638	0.19
Adani Green Energy UP Ltd.					
6.250% due 10/12/2024		12,041		11,913	0.49
GMR Hyderabad International Airport Ltd.					
4.250% due 27/10/2027		4,878		4,476	0.18
4.750% due 02/02/2026		25,175		24,258	1.00
HDFC Bank Ltd.					
3.700% due 25/08/2026 (d)(f)		11,068		10,100	0.42
JSW Hydro Energy Ltd.					
4.125% due 18/05/2031		17,428		15,204	0.62
JSW Steel Ltd.					
5.050% due 05/04/2032		4,600		3,967	0.16
Network i2i Ltd.					
3.975% due 03/03/2026 (d)		8,300		7,740	0.32
5.650% due 15/01/2025 (d)		7,700		7,626	0.31
Periama Holdings LLC					
5.950% due 19/04/2026		51,000		50,326	2.07
ReNew Wind Energy AP2					
4.500% due 14/07/2028		30,988		27,567	1.13
Shriram Finance Ltd.					
4.400% due 13/03/2024		31,358		31,167	1.28
インド合計				198,982	8.17
インドネシア					
社債					
Adaro Indonesia PT					
4.250% due 31/10/2024		23,174		22,603	0.93
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT					
3.750% due 30/03/2026 (f)		12,354		11,810	0.48
4.300% due 24/03/2027 (d)(f)		15,300		13,595	0.56
Bukit Makmur Mandiri Utama PT					
7.750% due 10/02/2026		14,656		13,972	0.57
Cikarang Listrindo Tbk PT					
4.950% due 14/09/2026		443		426	0.02
LLPL Capital Pte. Ltd.					
6.875% due 04/02/2039		7,483		7,222	0.30
Minejesa Capital BV					
4.625% due 10/08/2030		4,700		4,471	0.18
Pakuwon Jati Tbk PT					
4.875% due 29/04/2028		8,300		7,736	0.32
Pelabuhan Indonesia Persero PT					
4.875% due 01/10/2024		7,200		7,151	0.29
Saka Energi Indonesia PT					
4.450% due 05/05/2024		2,621		2,601	0.11
インドネシア合計				91,587	3.76
イタリア					
社債					
Nexi SpA					
2.125% due 30/04/2029	€	6,900		6,748	0.28

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
ジャージー、チャネル諸島			
社債			
West China Cement Ltd.			
4.950% due 08/07/2026	$ 20,875	$ 15,252	0.63
マリ共和国			
社債			
Seaspan Corp.			
5.500% due 01/08/2029	8,500	7,118	0.29
モーリシャス			
社債			
CA Magnum Holdings			
5.375% due 31/10/2026	31,160	29,057	1.19
Greenko Dutch BV			
3.850% due 29/03/2026	9,117	8,510	0.35
Greenko Solar Mauritius Ltd.			
5.550% due 29/01/2025	9,339	9,160	0.38
5.950% due 29/07/2026	3,900	3,781	0.15
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.			
5.500% due 06/04/2025	51,041	50,046	2.06
India Airport Infra			
6.250% due 25/10/2025	2,152	2,121	0.09
India Cleantech Energy			
4.700% due 10/08/2026	15,116	13,788	0.57
India Green Energy Holdings			
5.375% due 29/04/2024	22,873	22,646	0.93
India Green Power Holdings			
4.000% due 22/02/2027	4,602	4,227	0.17
India Toll Roads			
5.500% due 19/08/2024	21,843	21,485	0.88
モーリシャス合計		164,821	6.77
メキシコ			
社債			
Banco Mercantil del Norte S.A.			
5.875% due 24/01/2027 (d)(f)	6,150	5,666	0.23
6.750% due 27/09/2024 (d)(f)	1,700	1,682	0.07
メキシコ合計		7,348	0.30
モンゴル			
ソブリン債			
Mongolia Government International Bond			
4.450% due 07/07/2031	13,000	10,925	0.45
5.125% due 07/04/2026	18,095	17,595	0.72
7.875% due 05/06/2029	200	205	0.01
8.650% due 19/01/2028	16,002	16,791	0.69
モンゴル合計		45,516	1.87
オランダ			
社債			
Mong Duong Finance Holdings BV			
5.125% due 07/05/2029	26,063	24,271	1.00
Prosus NV			
4.193% due 19/01/2032	8,500	7,339	0.30
4.987% due 19/01/2052	6,000	4,516	0.18
オランダ合計		36,126	1.48

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
オマーン			
ソブリン債			
Oman Government International Bond			
7.000% due 25/01/2051	$ 4,600	$ 4,977	0.20
パキスタン			
ソブリン債			
Pakistan Government International Bond			
6.000% due 08/04/2026	56,171	39,822	1.64
6.875% due 05/12/2027	56,757	38,961	1.60
7.375% due 08/04/2031	16,200	9,930	0.41
8.250% due 15/04/2024	2,400	2,282	0.09
8.250% due 30/09/2025	9,235	7,871	0.32
パキスタン合計		98,866	4.06
フィリピン			
社債			
ACEN Finance Ltd.			
4.000% due 08/03/2025 (d)	7,200	4,633	0.19
Globe Telecom, Inc.			
3.000% due 23/07/2035	8,150	6,125	0.25
4.200% due 02/08/2026 (d)	17,700	16,758	0.69
Petron Corp.			
5.950% due 19/04/2026 (d)	6,260	5,861	0.24
Royal Capital BV			
4.875% due 05/05/2024 (d)	10,571	10,501	0.43
5.000% due 05/02/2026 (d)	900	882	0.04
San Miguel Corp.			
5.500% due 29/07/2025 (d)	11,850	11,021	0.45
SMC Global Power Holdings Corp.			
5.450% due 09/12/2026 (d)	7,875	6,306	0.26
5.700% due 21/01/2026 (d)	3,754	3,089	0.13
5.950% due 05/05/2025 (d)	9,000	7,942	0.32
7.000% due 21/10/2025 (d)	16,884	15,055	0.62
フィリピン合計		88,173	3.62
シンガポール			
社債			
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.			
4.250% due 25/03/2027	6,705	6,133	0.25
GLP Pte. Ltd.			
3.875% due 04/06/2025	11,475	7,631	0.31
4.500% due 17/05/2026 (d)	7,400	2,372	0.10
4.600% due 29/06/2027 (d)	7,000	2,205	0.09
Indika Energy Capital Pte. Ltd.			
8.250% due 22/10/2025	6,000	6,029	0.25
Medco Bell Pte. Ltd.			
6.375% due 30/01/2027	16,567	15,785	0.65
Medco Maple Tree Pte Ltd.			
8.960% due 27/04/2029	10,600	10,781	0.44
Medco Oak Tree Pte. Ltd.			
7.375% due 14/05/2026	13,671	13,591	0.56
TML Holdings Pte. Ltd.			
4.350% due 09/06/2026	4,000	3,800	0.16
5.500% due 03/06/2024	13,524	13,439	0.55
シンガポール合計		81,766	3.36

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
南アフリカ共和国			
社債			
Sasol Financing USA LLC			
6.500% due 27/09/2028	$ 6,700	$ 6,390	0.26
韓国			
社債			
SK Hynix, Inc.			
2.375% due 19/01/2031	2,300	1,867	0.08
6.375% due 17/01/2028	4,900	5,060	0.21
Tongyang Life Insurance Co. Ltd.			
5.250% due 22/09/2025 (d)	7,300	6,716	0.27
		13,643	0.56
ソブリン債			
Korea Land & Housing Corp.			
5.750% due 06/10/2025	8,300	8,399	0.35
韓国合計		22,042	0.91
スリランカ			
ソブリン債			
Sri Lanka Government International Bond			
5.750% due 18/04/2023 ^	19,512	10,036	0.41
6.200% due 11/05/2027 ^	23,800	12,086	0.50
6.350% due 28/06/2024 ^	10,500	5,348	0.22
6.750% due 18/04/2028 ^	9,000	4,550	0.19
6.825% due 18/07/2026 ^	4,500	2,315	0.09
6.850% due 14/03/2024 ^	63,471	32,321	1.33
6.850% due 03/11/2025 ^	39,900	20,648	0.85
7.550% due 28/03/2030 ^	4,450	2,247	0.09
7.850% due 14/03/2029 ^	20,600	10,404	0.43
スリランカ合計		99,955	4.11
タイ			
社債			
Bangkok Bank PCL			
5.000% due 23/09/2025 (d)(f)	23,300	22,329	0.92
Kasikornbank PCL			
3.343% due 02/10/2031 (f)	3,200	2,945	0.12
5.275% due 14/10/2025 (d)(f)	30,357	29,101	1.19
Muang Thai Life Assurance PCL			
3.552% due 27/01/2037 (f)	5,826	5,365	0.22
タイ合計		59,740	2.45
トルコ			
社債			
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S			
8.250% due 15/11/2028	6,100	6,377	0.26
イギリス			
社債			
Diamond Ltd.			
7.950% due 28/07/2026	2,400	2,402	0.10
Standard Chartered PLC			
4.750% due 14/01/2031 (d)(f)	8,300	6,774	0.28
6.000% due 26/07/2025 (d)(f)(h)	30,000	29,507	1.21
7.750% due 15/08/2027 (d)(f)(h)	58,600	59,988	2.46

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
Vedanta Resources Finance PLC			
8.950% due 11/03/2025	$ 39,192	$ 29,180	1.20
イギリス合計		127,851	5.25
アメリカ合衆国			
社債			
Cantor Fitzgerald LP			
7.200% due 12/12/2028	12,200	12,516	0.51
Hyundai Capital America			
5.950% due 21/09/2026	13,100	13,329	0.55
		25,845	1.06
米国財務省証券			
U.S. Treasury Bonds			
1.875% due 15/11/2051	2,700	1,708	0.07
U.S. Treasury Inflation Protected Securities (c)			
0.125% due 15/01/2032	50,613	44,480	1.83
		46,188	1.90
アメリカ合衆国合計		72,033	2.96
ベトナム			
ソブリン債			
Vietnam Debt & Asset Trading Corp.			
1.000% due 10/10/2025	1,300	1,144	0.05
Vietnam Government International Bond			
5.500% due 12/03/2028	912	879	0.03
Total Vietnam		2,023	0.08
ヴァージン諸島（イギリス）			
社債			
Celestial Miles Ltd.			
5.750% due 31/01/2024 (d)	24,504	24,455	1.00
Champion Path Holdings Ltd.			
4.500% due 27/01/2026	17,700	16,525	0.68
4.850% due 27/01/2028	7,100	6,104	0.25
Easy Tactic Ltd. (7.500% Cash or 7.500% PIK)			
7.500% due 11/07/2025 (a)	1,660	91	0.00
7.500% due 11/07/2027 (a)	53,941	2,647	0.11
7.500% due 11/07/2028 (a)	44,139	1,931	0.08
LS Finance Ltd.			
4.800% due 18/06/2026	800	608	0.03
NWD Finance BVI Ltd.			
4.125% due 10/03/2028 (d)	23,655	12,892	0.53
4.800% due 29/01/2024 (d)	6,100	2,662	0.11
5.250% due 22/03/2026 (d)	25,500	16,912	0.69
6.150% due 16/03/2025 (d)	42,800	34,899	1.43
NWD MTN Ltd.			
4.125% due 18/07/2029	891	679	0.03
Peak RE BVI Holding Ltd.			
5.350% due 28/10/2025 (d)	8,670	7,287	0.30
RKPF Overseas Ltd.			
5.125% due 26/07/2026	16,550	3,907	0.16
5.200% due 12/01/2026	25,100	6,549	0.27
Studio City Co. Ltd.			
7.000% due 15/02/2027	9,630	9,483	0.39

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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%
Studio City Finance Ltd.			
5.000% due 15/01/2029	$ 11,600	$ 9,761	0.40
6.000% due 15/07/2025	18,351	17,982	0.74
6.500% due 15/01/2028	5,267	4,892	0.20
ヴァージン諸島（イギリス）合計		180,266	7.40
短期金融商品			
短期債券			
Yango Justice International Ltd.			
10.250% due 15/09/2022 ^	4,500	25	0.00
短期金融商品合計		25	0.00
譲渡性のある有価証券合計		$ **2,167,937**	**89.05**
	株数		
投資ファンド			
集団投資スキーム			
PIMCO Select Funds plc -			
PIMCO US Dollar Short- Term Floating NAV Fund (e)	19,787,095	197,171	8.10
PIMCO Specialty Funds Ireland p.l.c. -			
PIMCO China Bond Fund (e)	744,048	10,117	0.41
		207,288	8.51
上場投資信託			
PIMCO ETFs plc -			
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF (e)	**48,700**	**4,856**	**0.20**
投資ファンド合計		$ **212,144**	**8.71**

レポ契約

相手方	貸出金利	決済日（日／月／年）	満期日（日／月／年）	元本金額	担保	担保（受領）	レポ契約、時価	レポ契約にかかる受取額(1)	純資産比率%
SSB	2.600%	29/12/2023	02/01/2024	$ 3,856	U.S. Treasury Notes 0.250% due 31/07/2025	$ (3,933)	$ 3,856	$ 3,857	0.16
レポ契約合計						**$ (3,933)**	**$ 3,856**	**$ 3,857**	**0.16**

(1) 経過利息を含む。

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）

***ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。**

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%
U.S. Treasury 5-Year Note March Futures	Long	03/2024	3,002	$ 6,690	0.27
U.S. Treasury 10-Year Note March Futures	Long	03/2024	313	200	0.01
U.S. Treasury 10-Year Ultra March Futures	Long	03/2024	132	738	0.03
U.S. Treasury 30-Year Bond March Futures	Long	03/2024	578	5,086	0.21
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond March Futures	Long	03/2024	23	281	0.01
				$ 12,995	0.53
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				**$ 12,995**	**0.53**

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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*)

***ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。**

社債、ソブリン債および米国地方債にかかるクレジット・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

・エンティティー	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%
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.000%	20/06/2026	€ 2,800	$ 61	0.00
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.000	20/06/2028	5,000	200	0.01
				$ 261	0.01

クレジット指数にかかるクレジット・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%
iTraxx Asia Ex-Japan 40 5-Year Index	(1.000)%	20/12/2028	$ 16,100	$ (155)	(0.01)

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%
受領	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	0.750%	16/06/2031	$ 19,400	$ (550)	(0.02)
受領	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.250	15/12/2026	37,550	(366)	(0.01)
受領	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.250	15/06/2032	25,700	(57)	0.00
受領	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.500	15/12/2031	2,400	(15)	0.00
受領	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	15/12/2051	39,300	(2,054)	(0.08)
受領	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	2.450	20/12/2024	118,200	84	0.00
受領	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.603	18/06/2029	90,100	(1,313)	(0.05)
支払	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.250	20/12/2025	31,200	311	0.01
受領(4)	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2029	AUD 105,500	(1,918)	(0.08)
支払(4)	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2034	105,500	3,509	0.14
受領(4)	6-Month EUR-EURIBOR	3.250	20/03/2029	€ 15,500	(502)	(0.02)
					$ (2,871)	(0.11)
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品合計					**$ (2,765)**	**(0.11)**

(1) ファンド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、ファンドは（ｉ）スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を受領するか、または（ii）スワップの想定元本額から参照債務またはレファレンス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、ファンドは（ｉ）スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの売り手から受領し、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（ii）スワップの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。追加情報については、財務書類に対する注２「証券取引および投資収益」を参照のこと。

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31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)

***ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。**

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

相手方	レファレンス・エンティティー	固定取引（支払）金利	満期日（日／月／年）	想定元本(2)	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%
BPS	Longfor Group Holdings Ltd.	1.000%	20/06/2026	$ 9,500	$ (155)	$ (2,670)	$ (2,825)	(0.12)
BRC	BOC Aviation Ltd.	1.000	20/06/2026	24,300	(70)	318	248	0.01
CBK	Vietnam Government International Bond	1.000	20/12/2027	9,100	(263)	257	(6)	0.00
					$ (488)	$ (2,095)	$ (2,583)	(0.11)

(1) ファンド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、ファンドは（ｉ）スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を受領するか、または（ii）スワップの想定元本額から参照債務またはレファレンス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) 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。

クロス・カレンシー・スワップ

相手方	受領	支払	満期日（日／月／年）	受領通貨の想定元本	引渡通貨の想定元本	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%
JPM	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS Plus 0.053% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 3-Month PHP-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	20/03/2029	$ 59,110	PHP 3,285,920	$ (11)	$ (597)	$ (608)	(0.02)

金利スワップ

相手方	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	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%
GST	受領	3-Month MYR-KLIBOR	3.500%	20/03/2029	MYR 241,500	$ 209	$ (4)	$ 205	0.01

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31日現在

為替予約契約

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	01/2024	AUD	5,079	$	3,363	$ 0	$ (103)	$ (103)	(0.01)
BOA	01/2024		770		510	0	(16)	(16)	0.00
	01/2024	NZD	320		195	0	(8)	(8)	0.00
	01/2024	$	5,016	\	740,234	238	0	238	0.01
	02/2024	CNY	21,609	$	3,058	2	0	2	0.00
	03/2024	CNH	31,638		4,370	0	(98)	(98)	(0.01)
	03/2024	MYR	114,015		24,139	0	(860)	(860)	(0.04)
	03/2024	$	81	PHP	4,534	1	0	1	0.00
BPS	01/2024		1,137	AUD	1,729	43	0	43	0.00
	01/2024		7,400	€	6,821	137	0	137	0.01
	02/2024	CNY	38,537	$	5,429	0	(20)	(20)	0.00
	02/2024	TWD	50,024		1,574	0	(79)	(79)	0.00
	03/2024		151,709		4,815	0	(211)	(211)	(0.01)
	03/2024	$	1,065	IDR	16,418,819	0	(1)	(1)	0.00
DUB	03/2024	CNH	18,357	$	2,548	0	(45)	(45)	0.00
	03/2024	SGD	17,848		13,483	0	(95)	(95)	0.00
GLM	01/2024	$	3,323	\	488,578	145	0	145	0.01
	02/2024		12,293	TRY	376,655	0	(123)	(123)	(0.01)
	03/2024	CNH	8,603	$	1,192	0	(23)	(23)	0.00
	03/2024	$	7,179	IDR	110,546,701	0	(11)	(11)	0.00
IND	03/2024		13,043	CNH	93,636	183	0	183	0.01
JPM	02/2024		12,993	INR	1,085,458	21	0	21	0.00
	03/2024	SGD	118	$	89	0	(1)	(1)	0.00
	03/2024	TWD	102,530		3,298	0	(100)	(100)	0.00
	03/2024	$	8,791	IDR	135,730,054	10	0	10	0.00
MBC	01/2024	AUD	2,382	$	1,580	0	(46)	(46)	0.00
	01/2024	$	12,077	\	1,747,600	327	0	327	0.01
	03/2024	HKD	1,121	$	144	0	0	0	0.00
	03/2024	PHP	776,602		13,878	0	(141)	(141)	(0.01)
	03/2024	$	10,724	IDR	165,321,472	0	(4)	(4)	0.00
MYI	01/2024	€	30,708	$	33,753	0	(177)	(177)	(0.01)
	01/2024	£	1		2	0	0	0	0.00
	01/2024	SGD	436		330	0	0	0	0.00
	01/2024	$	28	€	26	0	0	0	0.00
	01/2024		158	£	124	0	0	0	0.00
	01/2024		2,923	\	430,773	135	0	135	0.01
	02/2024	CNY	22,564	$	3,187	0	(3)	(3)	0.00
	03/2024	CNH	18,849		2,614	0	(49)	(49)	0.00
	03/2024	IDR	300,139,176		19,500	37	0	37	0.00
	03/2024	$	4,757	IDR	73,163,236	0	(12)	(12)	0.00
SCX	01/2024		11,228	MYR	52,446	217	0	217	0.01
	02/2024		1,158	CNY	8,287	13	0	13	0.00
	03/2024	CNH	18,505	$	2,556	0	(58)	(58)	0.00
	03/2024	HKD	23,876		3,063	0	0	0	0.00
	03/2024	TWD	82,359		2,609	0	(120)	(120)	(0.01)
	03/2024	$	938	IDR	14,368,533	0	(6)	(6)	0.00
	03/2024		61	THB	2,110	1	0	1	0.00
UAG	01/2024	AUD	1,926	$	1,278	0	(37)	(37)	0.00
						$ 1,510	$ (2,447)	$ (937)	(0.04)

ヘッジ為替予約契約

該当なし

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31日現在

OTC金融デリバティブ商品合計	$	(1,432)	(0.06)
投資有価証券合計	$	2,392,735	98.28
その他の当期資産および負債	$	41,993	1.72
純資産	$	2,434,728	100.00

投資有価証券明細表に対する注記(金額：千単位*)：

* ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

^ 債務不履行に陥った証券。

(a) 現物払い証券。

(b) ゼロ・クーポン証券。

(c) 証券の元本金額はインフレのために調整されている。

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

(e) ファンドの関係会社。

(f) 偶発転換証券。

(g) 譲渡制限証券（2022年12月31日現在：0.04%）:

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%
Flourish Century	6.600%	04/02/2022	25/08/2021 - 27/08/2021	$ 10,747	$ 998	0.04

(h) 2023年12月31日現在、マスター・レポ契約および／またはグローバル・マスター・レポ契約の条項に基づき、公正価値総額13,246米ドル（2022年12月31日：0米ドル）の組入証券が担保として差入れられている。

2023年12月31日現在、マスター・レポ契約および／またはグローバル・マスター・レポ契約の条項に基づき、630米ドル（2022年12月31日：0米ドル）の現金が担保として差入れられている。

2023年12月31日現在、24,631米ドル（2022年12月31日：21,668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。

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、2023年12月31日現在、5,280米ドル（2022年12月31日：12,646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。

公正価値測定[1]

以下は、2023年12月31日現在の、ファンドの資産および負債評価目的において使用されたインプットに従ってなされた公正価値測定の概要である。

カテゴリー[2]	同一投資証券にとっての活発な市場における見積価格（レベル１）	その他の重要であり観測可能なインプット（レベル２）	重要であり観測不可能なインプット（レベル３）	公正価値
譲渡性のある有価証券	$ 0	$ 2,166,143	$ 1,794	$ 2,167,937
投資ファンド	207,288	4,856	0	212,144
レポ契約	0	3,856	0	3,856
金融デリバティブ商品[3]	0	8,798	0	8,798
合計	$ 207,288	$ 2,183,653	$ 1,794	$ 2,392,735

以下は、2022年12月31日現在の、ファンドの資産および負債評価目的において使用されたインプットに従ってなされた公正価値測定の概要である。

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31日現在

カテゴリー(2)	同一投資証券にとっての活発な市場における見積価格（レベル１）	その他の重要であり観測可能なインプット（レベル２）	重要であり観測不可能なインプット（レベル３）	公正価値
譲渡性のある有価証券	$ 0	$ 2,650,199	$ 1,972	$ 2,652,171
投資ファンド	235,155	4,824	0	239,979
レポ契約	0	20,572	0	20,572
金融デリバティブ商品(3)	413	27,752	(1,299)	26,866
合計	**$ 235,568**	**$ 2,703,347**	**$ 673**	**$ 2,939,588**

(1) 追加情報については、財務書類に対する注記の注３を参照のこと。

(2) 追加情報については、投資有価証券明細表を参照のこと。

(3) 金融デリバティブ商品は、未決済の先物契約、スワップ契約、売却オプション、購入オプションおよび為替予約契約を含むことがある。

2023年12月31日現在のリバース・レポ契約：

相手方	借入金利	決済日（日／月／年）	満期日（日／月／年）	借入額	リバース・レポ契約にかかる未払金	純資産比率%
BPS	4.700%	28/09/2023	TBD(1)	$ (3,947)	$ (3,996)	(0.16)
	4.750	28/09/2023	TBD(1)	(8,844)	(8,955)	(0.37)
リバース・レポ契約合計					**$ (12,951)**	**(0.53)**

(1) 満期の定めのないリバース・レポ契約。

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12月31日および2022年12月31日現在の、取引相手方との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。

	2023年12月31日現在			2022年12月31日現在		
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)	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	$ (65)	$ 0	$ (65)	$ 1,734	$ (1,360)	$ 374
BOA	(661)	350	(311)	(199)	350	151
BPS	(2,780)	2,630	(150)	(8,680)	9,734	1,054
BRC	975	(1,700)	(725)	(872)	1,172	300
CBK	(8)	0	(8)	4,080	(4,046)	34
DUB	(322)	440	118	1,048	(1,010)	38
GLM	87	0	87	96	0	96
GST	205	0	205	(732)	660	(72)
IND	183	0	183	N/A	N/A	N/A
JPM	(678)	850	172	(538)	730	192
MBC	(78)	260	182	4,627	(4,030)	597
MYI	785	(1,300)	(515)	479	(240)	239
SCX	47	10	57	4,720	(4,520)	200
SSB	132	(220)	(88)	N/A	N/A	N/A
UAG	746	740	1,486	7,636	(8,540)	(904)

(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。信用リスクおよび取引
相手方リスクに関する追加情報については、財務書類に対する注記の注16「金融リスク」を参照のこと。

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31日現在

比較情報

以下は、2023年12月31日および2022年12月31日現在の投資有価証券における比較情報の概要である。

	2023年12月31日（%）	2022年12月31日（%）
公認の証券取引所で取引されている譲渡性のある有価証券	75.37	70.88
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券*	13.68	18.07
投資ファンド	8.71	8.05
レポ契約	0.16	0.69
規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品	0.53	(0.01)
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	(0.11)	0.47
OTC金融デリバティブ商品	(0.06)	0.45
リバース・レポ契約	(0.53)	N/A

*　UCITSが規制する市場基準を満たす、英文目論見書補遺１に記載されている市場のリストに従う。

2023年12月31日および2022年12月31日現在、ファンドの投資ポートフォリオは、以下のセグメントに集約されている。

投資有価証券、公正価値	2023年12月31日（%）	2022年12月31日（%）
オーストラリア	0.81	1.12
ブラジル	0.30	0.13
ケイマン諸島	18.21	26.52
中国	1.95	1.91
コロンビア	0.27	N/A
フランス	0.75	0.59
ドイツ	N/A	0.38
香港	8.29	6.10
インド	8.17	6.45
インドネシア	3.76	3.84
イスラエル	N/A	0.09
イタリア	0.28	N/A
日本	N/A	0.24
ジャージー、チャネル諸島	0.63	0.84
ルクセンブルグ	N/A	0.13
マリ共和国	0.29	N/A
モーリシャス	6.77	7.22
メキシコ	0.30	0.37
モンゴル	1.87	1.30
オランダ	1.48	1.80
オマーン	0.20	0.16

PIMCO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
－PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2023年12月31日現在

投資有価証券、公正価値	2023年12月31日（%）	2022年12月31日（%）
パキスタン	4.06	2.18
フィリピン	3.62	3.53
シンガポール	3.36	3.90
南アフリカ共和国	0.26	N/A
韓国	0.91	0.20
スリランカ	4.11	1.91
タイ	2.45	2.75
トルコ	0.26	N/A
イギリス	5.25	3.67
アメリカ合衆国	2.96	1.57
ベトナム	0.08	0.21
ヴァージン諸島（イギリス）	7.40	9.83
短期金融商品	0.00	0.01
投資ファンド	8.71	8.05
レポ契約	0.16	0.69
規制ある市場で取引されている金融デリバティブ商品		
先物	0.53	(0.01)
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品		
社債、ソブリン債および米国地方債にかかるクレジット・デフォルト・スワップ－セル・プロテクション	0.01	(0.01)
クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ - バイ・プロテクション	0.01	N/A
クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ - セル・プロテクション	N/A	0.03
金利スワップ	(0.11)	0.45
OTC金融デリバティブ商品		
社債、ソブリン債および米国地方債にかかるクレジット・デフォルト・スワップ－バイ・プロテクション	N/A	(0.09)
社債、ソブリン債および米国地方債にかかるクレジット・デフォルト・スワップ－セル・プロテクション	(0.11)	(0.07)
クレス・カレンシー・スワップ	(0.02)	N/A
金利スワップ	0.01	N/A
為替予約契約	(0.04)	0.06
ヘッジ為替予約契約	0.10	0.55
その他の当期資産および負債	1.72	1.40
純資産	100.00	100.00

＜用語集＞

通貨略称					
AED	UAE・ディルハム	HKD	香港ドル	QAR	カタール・リヤル
ARS	アルゼンチン・ペソ	HUF	ハンガリー・フォリント	RON	ルーマニア・レウ
AUD	オーストラリア・ドル	IDR	インドネシア・ルピア	RSD	セルビア・ディナール
BRL	ブラジル・レアル	ILS	イスラエル・シェケル	RUB	ロシア・ルーブル
CAD	カナダ・ドル	INR	インド・ルピー	SEK	スウェーデン・クローナ
CHF	スイス・フラン	JPY(\)	日本円	SGD	シンガポール・ドル
CLP	チリ・ペソ	KES	ケニア・シリング	THB	タイ・バーツ
CNH	オフショア人民元	KRW	韓国ウォン	TRY	トルコ・リラ
CNY	オンショア人民元	KZT	カザフスタン・テンゲ	TWD	ニュー台湾ドル
COP	コロンビア・ペソ	MXN	メキシコ・ペソ	UGX	ウガンダ・シリング
CZK	チェコ・コルナ	MYR	マレーシア・リンギット	USD($)	米ドル
DKK	デンマーク・クローネ	NGN	ナイジェリア・ナイラ	UYU	ウルグアイ・ペソ
DOP	ドミニカ・ペソ	NOK	ノルウェー・クローネ	VND	ベトナム・ドン
EGP	エジプト・ポンド	NZD	ニュージーランド・ドル	ZAR	南アフリカ・ランド
EUR(€)	ユーロ	PEN	ペルー・ヌエボ・ソル	ZMW	ザンビア・クワチャ
GBP(£)	英ポンド	PHP	フィリピン・ペソ		
GHS	ガーナ・セディ	PLN	ポーランド・ズロチ		

次へ

Statement of Assets and Liabilities

(Amounts in thousands)	PIMCO Asia High Yield Bond Fund		Asia Strategic Interest Bond Fund	
	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 2,167,937	$ 2,652,171	$ 160,430	$ 276,959
Investment funds	212,144	239,979	11,571	29,746
Repurchase agreements	3,856	20,572	252	820
Deposits with credit institutions	0	0	0	0
Financial derivative instruments	22,105	54,267	1,399	3,700
Cash	1,043	0	432	546
Deposits with counterparty	29,911	34,314	1,742	2,017
Income receivable	37,487	48,231	2,427	3,836
Receivables for investments sold	59,339	18,600	4,588	0
Receivables for TBA investments sold	0	0	0	0
Receivables for Fund shares sold	505	5,111	851	119
Receivables for financial derivatives margin	31,996	14,965	422	1,946
Other assets	150	0	0	0
Total Current Assets	2,566,473	3,088,210	184,114	319,689
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(13,307)	(27,401)	(756)	(1,065)
Fair value of securities sold short	0	0	0	0
Payable for investments purchased	(60,920)	(3,578)	(4,588)	0
Payable for TBA investments purchased	0	0	0	0
Payable for Fund shares redeemed	(1,920)	(11,061)	(173)	(76)
Payable for management fee	(1,379)	(1,671)	(100)	(164)
Payable for reverse repurchase agreements	(12,951)	0	(505)	0
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	0	0
Expenses payable	(94)	(41)	0	0
Bank overdraft	0	(13,527)	0	0
Dividend payable	(141)	(161)	(1)	0
Payable for financial derivatives margin	(37,183)	(25,632)	(783)	(1,842)
Deposits from counterparty	(3,850)	(23,746)	0	(2,555)
Other liabilities	0	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(131,745)	(106,818)	(6,906)	(5,702)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 2,434,728	$ 2,981,392	$ 177,208	$ 313,987

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(1) The PIMCO Balanced Income and Growth Fund changed name from the PIMCO Global Core Asset Allocation Fund on 29 November 2023.

PIMCO Balanced Income and Growth Fund[1]		PIMCO Capital Securities Fund		PIMCO Climate Bond Fund		Commodity Real Return Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 767,569	$ 473,435	$ 5,268,327	$ 6,129,600	$ 249,832	$ 248,281	$ 1,293,427	$ 1,750,918
881	251,489	147	140	0	0	127	120
12,604	18,536	7,572	10,172	5,800	36,800	83,018	59,113
0	0	0	0	0	0	0	0
13,769	29,087	64,207	107,561	4,659	8,236	25,732	45,313
592	12,189	0	2,624	1,074	1,484	2,517	4,491
6,088	40,674	55,029	110,882	3,188	8,041	15,924	39,055
1,876	1,307	55,730	66,969	2,454	2,192	3,578	4,250
2,752	4,838	2,691	33,701	0	0	679	50,448
290,704	90,163	0	0	0	0	106,892	206,413
8,328	270	6,536	3,060	169	363	1,490	5,062
14,527	35,050	46,739	54,526	3,546	1,167	11,129	17,822
0	0	0	0	0	0	0	0
1,119,690	957,038	5,506,978	6,519,235	270,722	306,564	1,544,513	2,183,005
(16,776)	(43,855)	(62,651)	(86,485)	(4,527)	(5,599)	(40,086)	(50,044)
(2,036)	0	0	0	0	0	0	0
(2,585)	(1,870)	(540)	(1)	0	0	(40,534)	0
(408,618)	(117,381)	0	0	0	0	(190,314)	(288,321)
(212)	(10,695)	(5,504)	(7,922)	(72)	(193)	(3,763)	(3,460)
(800)	(793)	(4,248)	(4,729)	(128)	(145)	(768)	(1,261)
0	0	(232,205)	(578,475)	(803)	0	(396,058)	(425,302)
0	0	0	0	0	0	0	(17,959)
(45)	(3)	(206)	(237)	0	(24)	(7)	(15)
0	0	(609)	0	0	0	0	0
(6)	(40)	(1,070)	(906)	(276)	(157)	(93)	(336)
(11,712)	(18,837)	(32,876)	(77,568)	(2,060)	(3,321)	(5,728)	(18,239)
(6,784)	(13,488)	(29,183)	(41,321)	(540)	(4,470)	(8,260)	(8,191)
0	0	0	0	0	0	0	0
(449,574)	(206,962)	(369,092)	(797,644)	(8,406)	(13,909)	(685,611)	(813,128)
$ 670,116	$ 750,076	$ 5,137,886	$ 5,721,591	$ 262,316	$ 292,655	$ 858,902	$ 1,369,877

See Accompanying Notes

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	PIMCO Credit Opportunities Bond Fund		Diversified Income Fund	
	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 120,305	$ 80,195	$ 6,280,493	$ 6,620,617
Investment funds	3,607	9,649	739,526	876,630
Repurchase agreements	737	6,910	1,221,471	1,746,323
Deposits with credit institutions	0	0	0	0
Financial derivative instruments	1,941	2,563	157,414	132,621
Cash	196	177	0	0
Deposits with counterparty	1,630	1,533	211,549	282,594
Income receivable	1,062	1,002	77,767	83,844
Receivables for investments sold	1	206	9,984	51,445
Receivables for TBA investments sold	39,677	1,296	1,262,381	248,272
Receivables for Fund shares sold	66	138	11,388	5,685
Receivables for financial derivatives margin	1,083	1,075	46,900	113,759
Other assets	0	0	0	0
Total Current Assets	170,305	104,744	10,018,873	10,161,790
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(1,789)	(2,137)	(67,651)	(150,759)
Fair value of securities sold short	0	0	0	0
Payable for investments purchased	(3,608)	(304)	(86,708)	(586,220)
Payable for TBA investments purchased	(59,979)	(3,587)	(2,159,820)	(549,539)
Payable for Fund shares redeemed	(6)	(50)	(11,377)	(7,240)
Payable for management fee	(91)	(89)	(6,585)	(8,022)
Payable for reverse repurchase agreements	(2,942)	0	(49,676)	(6,646)
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	0	0
Expenses payable	0	0	(155)	(148)
Bank overdraft	0	0	(531)	(3,465)
Dividend payable	0	0	(3,455)	(3,841)
Payable for financial derivatives margin	(793)	(833)	(123,820)	(62,209)
Deposits from counterparty	(1,034)	(591)	(69,297)	(31,905)
Other liabilities	0	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(70,242)	(7,591)	(2,579,075)	(1,409,994)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 100,063	$ 97,153	$ 7,439,798	$ 8,751,796

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

Diversified Income Duration Hedged Fund		Diversified Income ESG Fund		Dynamic Bond Fund		Dynamic Multi-Asset Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 363,886	$ 401,584	$ 51,106	$ 9,978	$ 4,176,007	$ 2,712,201	€ 3,381,141	€ 4,130,924
40,652	55,806	5,470	0	337,503	348,722	312,665	504,414
69,552	102,832	3,000	0	734,416	1,145,692	358,849	124,604
0	0	0	0	0	0	0	0
21,706	19,178	517	60	70,864	74,933	130,271	234,476
856	513	419	108	9,665	7,730	29,609	38,251
20,514	20,323	367	113	90,899	96,997	319,479	395,426
4,588	5,122	649	112	19,762	16,752	18,511	5,003
2,756	1,998	0	0	116	7,837	3,973	9,331
88,965	19,854	8,774	603	1,853,086	454,635	965,122	0
58	98	0	0	5,110	2,056	1,770	2,321
21,368	19,031	268	27	83,836	69,677	47,148	165,342
0	0	0	0	0	0	0	0
634,901	646,339	70,570	11,001	7,381,264	4,937,232	5,568,538	5,610,092
(5,107)	(5,030)	(402)	(73)	(112,104)	(160,788)	(53,086)	(236,948)
0	0	(970)	0	(82,577)	(82,152)	0	0
(32,509)	(940)	(161)	0	(162,221)	(557,164)	(36,114)	(21,731)
(143,391)	(39,365)	(11,118)	(1,000)	(3,458,082)	(607,223)	(2,003,102)	0
(345)	(2,623)	(189)	0	(1,357)	(600)	(7,846)	(13,813)
(330)	(438)	(34)	(6)	(2,660)	(2,772)	(3,382)	(5,575)
(529)	0	0	0	(1,354)	(2,164)	0	(17,828)
0	0	0	0	0	0	0	0
(1)	(2)	0	0	(681)	(68)	(27)	(33)
0	0	0	0	0	0	0	0
(1,027)	(870)	0	0	(1,043)	(680)	(65)	0
(35,680)	(29,190)	(133)	(68)	(33,384)	(28,530)	(141,264)	(115,772)
(3,143)	(3,197)	0	0	(80,228)	(11,490)	(61,607)	(83,222)
0	0	0	0	0	0	0	0
(222,062)	(81,655)	(13,007)	(1,147)	(3,935,691)	(1,453,631)	(2,306,493)	(494,922)
$ 412,839	$ 564,684	$ 57,563	$ 9,854	$ 3,445,573	$ 3,483,601	€ 3,262,045	€ 5,115,170

See Accompanying Notes

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	Emerging Local Bond Fund		Emerging Local Bond ESG Fund	
	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 2,843,626	$ 1,772,984	$ 83,869	$ 6,270
Investment funds	233,751	131,643	0	0
Repurchase agreements	0	0	15,600	0
Deposits with credit institutions	48,155	7,054	134	4
Financial derivative instruments	135,418	315,328	1,505	269
Cash	16,830	35,990	961	127
Deposits with counterparty	68,149	51,091	1,388	39
Income receivable	49,909	35,522	1,604	122
Receivables for investments sold	222,222	26,063	10,117	0
Receivables for TBA investments sold	0	0	344	0
Receivables for Fund shares sold	1,423	4,086	0	0
Receivables for financial derivatives margin	70,465	102,125	1,372	11
Other assets	0	17	0	0
Total Current Assets	3,689,948	2,481,903	116,894	6,842
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(134,807)	(313,285)	(1,041)	(215)
Fair value of securities sold short	0	0	0	0
Payable for investments purchased	(296,249)	(28,070)	(10,705)	0
Payable for TBA investments purchased	0	0	(343)	0
Payable for Fund shares redeemed	(610)	(665)	0	0
Payable for management fee	(2,257)	(1,496)	(60)	(4)
Payable for reverse repurchase agreements	(281,349)	(85,313)	(722)	0
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	0	0
Expenses payable	(835)	(206)	(22)	(2)
Bank overdraft	0	0	0	0
Dividend payable	0	0	0	0
Payable for financial derivatives margin	(61,675)	(83,123)	(1,523)	(12)
Deposits from counterparty	(31,163)	(50,077)	(70)	0
Other liabilities	(62)	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(809,007)	(562,235)	(14,486)	(233)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 2,880,941	$ 1,919,668	$ 102,408	$ 6,609

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Bond ESG Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 3,933,972	$ 3,267,661	$ 2,833,512	$ 2,422,256	$ 148,275	$ 143,387	$ 264,943	$ 181,600
192,346	52,797	0	0	6,863	16,518	836	14,797
2,599	9,160	13,694	44,661	993	8,386	6,274	706
60,900	2,227	45,181	1,659	2,753	0	5,043	137
71,306	69,071	55,089	56,599	2,340	4,439	30,376	34,841
11,960	4,943	7,900	2,605	805	262	2,267	1,447
32,680	49,025	23,558	25,425	1,732	1,839	13,141	10,495
65,470	52,462	46,301	37,299	2,052	1,915	3,143	1,549
3,198	400	12,207	215	259	1	20,374	207
162,903	26,106	128,924	4,814	5,331	1,285	22,390	0
32,733	714	7,335	10,705	6	55	357	0
19,143	25,590	11,359	10,516	707	984	6,457	5,129
0	0	14	0	0	0	0	0
4,589,210	3,560,156	3,185,074	2,616,754	172,116	179,071	375,601	250,908
(43,533)	(49,305)	(30,895)	(23,713)	(1,329)	(618)	(29,047)	(31,528)
0	0	0	0	0	0	0	0
(16,221)	(10,331)	(6,098)	(3,745)	(1,746)	(2,163)	(21,839)	0
(217,275)	(49,405)	(128,520)	(7,710)	(8,675)	(2,563)	(22,311)	0
(1,778)	(13,371)	(2,002)	(461)	(80)	(10)	(24)	(586)
(2,776)	(2,521)	(2,046)	(1,929)	(159)	(172)	(99)	(64)
(402,727)	(75,356)	(214,833)	(38,840)	(166)	0	(5,271)	0
0	0	(56,665)	0	0	0	0	0
(83)	(12)	(53)	(1)	(3)	0	(2)	(8)
0	0	0	0	0	0	0	0
(317)	(276)	(2,039)	(2,167)	0	0	(1)	0
(33,004)	(15,372)	(19,603)	(9,012)	(974)	(1,872)	(13,257)	(10,037)
(25,211)	(38,228)	(28,399)	(36,701)	(1,271)	(2,687)	(960)	(3,554)
0	0	0	0	0	0	0	0
(742,925)	(254,177)	(491,153)	(124,279)	(14,403)	(10,085)	(92,811)	(45,777)
$ 3,846,285	$ 3,305,979	$ 2,693,921	$ 2,492,475	$ 157,713	$ 168,986	$ 282,790	$ 205,131

See Accompanying Notes

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund		PIMCO ESG Income Fund	
	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 17,763	$ 15,264	$ 274,526	$ 254,108
Investment funds	1,837	2,058	0	0
Repurchase agreements	158	2,766	8,200	44,400
Deposits with credit institutions	363	78	0	0
Financial derivative instruments	1,223	4,060	7,131	5,555
Cash	153	185	1,059	1,533
Deposits with counterparty	305	282	2,915	2,737
Income receivable	112	87	1,980	1,372
Receivables for investments sold	233	1	20	80
Receivables for TBA investments sold	976	0	28,121	78,252
Receivables for Fund shares sold	7	11	459	221
Receivables for financial derivatives margin	233	254	5,731	4,814
Other assets	0	0	0	0
Total Current Assets	23,363	25,046	330,142	393,072
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(803)	(3,067)	(5,389)	(4,277)
Fair value of securities sold short	0	0	(443)	(2,630)
Payable for investments purchased	(1,028)	(109)	(138)	(707)
Payable for TBA investments purchased	(970)	0	(45,457)	(141,114)
Payable for Fund shares redeemed	(1)	(5)	(52)	(12)
Payable for management fee	(24)	(25)	(146)	(118)
Payable for reverse repurchase agreements	0	0	0	0
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	0	0
Expenses payable	0	(1)	(2)	(12)
Bank overdraft	0	0	0	0
Dividend payable	0	0	(1)	(1)
Payable for financial derivatives margin	(320)	(631)	(2,491)	(3,190)
Deposits from counterparty	(271)	(271)	(4,815)	(3,050)
Other liabilities	0	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(3,417)	(4,109)	(58,934)	(155,111)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 19,946	$ 20,937	$ 271,208	$ 237,961

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

Euro Bond Fund		Euro Credit Fund		Euro Income Bond Fund		Euro Long Average Duration Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
€ 1,547,627	€ 1,747,790	€ 536,515	€ 491,678	€ 1,698,144	€ 1,100,441	€ 890,605	€ 103,959
164,208	181,654	9,501	50,689	135,514	134,815	38,073	4,940
97,581	11,515	14,437	44,621	137,975	120,458	52,334	1,500
0	0	0	0	0	0	0	0
52,302	49,805	5,984	9,083	45,840	26,003	18,572	3,789
3,541	3,052	3,470	12,028	17,714	7,361	1,236	397
37,643	59,589	8,072	26,366	49,751	47,460	20,472	4,382
10,531	8,903	6,584	4,187	10,060	8,869	12,456	1,039
200	13,467	0	2,447	228	53,521	554	0
319,172	168,280	46,380	1,073	615,833	117,074	91,778	6,332
1,039	932	721	242	5,934	1,107	3,473	51
12,883	105,486	10,537	33,489	33,918	19,325	4,174	16,625
0	0	0	0	0	0	0	0
2,246,727	2,350,473	642,201	675,903	2,750,911	1,636,434	1,133,727	143,014
(32,678)	(122,819)	(5,319)	(13,081)	(23,982)	(27,457)	(8,349)	(18,830)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	(95)	0	(7,404)	(190)	(22,578)	(3,877)	0
(488,304)	(264,938)	(79,001)	(13,488)	(1,248,173)	(208,728)	(159,831)	(11,721)
(1,343)	(405)	(443)	(85)	(1,212)	(1,033)	(70)	0
(702)	(807)	(228)	(252)	(1,266)	(1,244)	(324)	(46)
(1,041)	0	(8,176)	0	(4,268)	0	(10,485)	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(6)	(5)	0	0	(21)	(17)	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(34,354)	(41,188)	(10,718)	(29,619)	(56,332)	(18,036)	(23,159)	(2,369)
(16,586)	(6,941)	(1,130)	(1,966)	(28,240)	(4,361)	(3,663)	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(575,014)	(437,198)	(105,015)	(65,895)	(1,363,684)	(283,454)	(209,758)	(32,966)
€ 1,671,713	€ 1,913,275	€ 537,186	€ 610,008	€ 1,387,227	€ 1,352,980	€ 923,969	€ 110,048

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	Euro Short-Term Fund As at 31-Dec-2023	Euro Short-Term Fund As at 31-Dec-2022	PIMCO European High Yield Bond Fund As at 31-Dec-2023	PIMCO European High Yield Bond Fund As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	€ 174,163	€ 330,698	€ 306,261	€ 157,222
Investment funds	0	0	18,291	8,700
Repurchase agreements	12,400	14,100	30,300	3,700
Deposits with credit institutions	0	0	0	0
Financial derivative instruments	208	5,409	4,615	2,007
Cash	448	896	2,070	3,440
Deposits with counterparty	1,628	6,396	9,203	2,986
Income receivable	1,173	1,735	4,039	1,897
Receivables for investments sold	1,971	63	1	32
Receivables for TBA investments sold	0	0	0	0
Receivables for Fund shares sold	2,058	550	981	71
Receivables for financial derivatives margin	702	5,754	2,730	1,485
Other assets	0	0	0	0
Total Current Assets	194,751	365,601	378,491	181,540
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(1,031)	(2,312)	(924)	(1,105)
Fair value of securities sold short	0	0	0	0
Payable for investments purchased	0	0	(1,470)	(4,181)
Payable for TBA investments purchased	0	0	0	0
Payable for Fund shares redeemed	(143)	(1,514)	(158)	(1)
Payable for management fee	(63)	(105)	(99)	(13)
Payable for reverse repurchase agreements	0	0	(1,858)	0
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	0	0
Expenses payable	0	0	0	0
Bank overdraft	0	0	0	0
Dividend payable	0	0	0	0
Payable for financial derivatives margin	0	(6,452)	(5,955)	(2,078)
Deposits from counterparty	0	(2,123)	(260)	0
Other liabilities	0	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(1,237)	(12,506)	(10,724)	(7,378)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	€ 193,514	€ 353,095	€ 367,767	€ 174,162

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

PIMCO European Short-Term Opportunities Fund		Global Advantage Fund		Global Bond Fund		Global Bond ESG Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
€ 132,036	€ 193,346	$ 558,153	$ 443,632	$ 14,935,571	$ 11,361,097	$ 3,995,935	$ 2,913,880
7,680	18,800	18,210	18,242	1,311,189	1,120,979	0	5,649
1,000	4,400	534	1,408	371,917	1,346,970	165,958	1,157,847
0	0	0	0	0	0	0	0
2,387	7,774	29,981	25,927	701,868	518,391	194,051	94,009
383	640	3,823	3,907	51,511	32,207	13,203	8,552
1,906	4,772	15,196	15,524	497,830	478,539	110,870	125,721
955	1,077	3,128	2,702	59,192	51,007	18,670	10,094
698	1,622	8,712	9,551	277,948	279,220	26,215	26,307
16,715	12,293	271,238	96,161	6,650,551	4,755,367	1,499,812	450,850
635	293	1	3	24,912	77,660	4,091	3,518
2,956	4,861	18,679	22,907	406,567	658,178	102,970	164,909
0	0	0	0	0	0	0	0
167,351	249,878	927,655	639,964	25,289,056	20,679,615	6,131,775	4,961,336
(5,140)	(8,310)	(22,347)	(21,316)	(696,202)	(859,558)	(119,746)	(151,501)
0	0	(42,127)	(28,813)	(930,028)	(721,316)	(277,758)	(119,122)
0	(590)	(8,490)	(8,457)	(346,698)	(930,760)	(116,439)	(622,586)
(30,198)	(23,393)	(391,325)	(140,479)	(9,559,374)	(6,231,107)	(1,839,724)	(792,022)
(68)	(111)	(49)	(35)	(57,022)	(13,836)	(4,171)	(10,843)
(45)	(66)	(256)	(250)	(6,410)	(5,736)	(1,426)	(1,314)
0	0	0	(1,504)	(617)	(1,682)	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	(21)	(17)	(173)	(137)	(7)	(3)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	(642)	(736)	(485)	(399)
(663)	(5,044)	(20,035)	(23,802)	(451,767)	(407,767)	(131,420)	(125,388)
(627)	(1,192)	(10,715)	(4,832)	(162,861)	(86,868)	(79,419)	(31,968)
0	0	0	0	0	0	0	0
(36,741)	(38,706)	(495,365)	(229,505)	(12,211,794)	(9,259,503)	(2,570,595)	(1,855,146)
€ 130,610	€ 211,172	$ 432,290	$ 410,459	$ 13,077,262	$ 11,420,112	$ 3,561,180	$ 3,106,190

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	Global Bond Ex-US Fund		Global High Yield Bond Fund	
	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 962,952	$ 737,412	$ 2,863,479	$ 2,850,786
Investment funds	10,172	47,322	76,320	201,583
Repurchase agreements	1,005	1,625	0	11,412
Deposits with credit institutions	0	0	0	0
Financial derivative instruments	48,425	35,105	17,367	36,885
Cash	8,288	5,507	1,951	26
Deposits with counterparty	41,103	39,796	34,091	28,611
Income receivable	4,201	3,559	41,913	40,375
Receivables for investments sold	16,167	15,805	2,737	23
Receivables for TBA investments sold	509,310	255,052	0	0
Receivables for Fund shares sold	3,753	460	7,590	7,615
Receivables for financial derivatives margin	32,367	56,123	11,285	788
Other assets	0	0	95	223
Total Current Assets	1,637,743	1,197,766	3,056,828	3,178,327
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(48,860)	(63,177)	(7,830)	(20,824)
Fair value of securities sold short	(97,971)	(76,200)	0	0
Payable for investments purchased	(15,657)	(15,641)	(17,070)	0
Payable for TBA investments purchased	(627,293)	(282,153)	0	0
Payable for Fund shares redeemed	(1,908)	(75)	(3,108)	(13,817)
Payable for management fee	(370)	(342)	(1,825)	(1,960)
Payable for reverse repurchase agreements	0	0	(20,553)	(10,397)
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	0	0
Expenses payable	(6)	(7)	(23)	(123)
Bank overdraft	0	0	0	0
Dividend payable	0	0	(3,511)	(4,126)
Payable for financial derivatives margin	(42,188)	(41,421)	(9,588)	(3,436)
Deposits from counterparty	(3,364)	(2,728)	(13,070)	(20,776)
Other liabilities	0	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(837,617)	(481,744)	(76,578)	(75,459)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 800,126	$ 716,022	$ 2,980,250	$ 3,102,868

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

Global Investment Grade Credit Fund		Global Investment Grade Credit ESG Fund		Global Low Duration Real Return Fund		Global Real Return Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 10,091,319	$ 9,778,544	$ 2,410,642	$ 1,489,771	$ 1,923,658	$ 1,661,693	$ 3,700,069	$ 3,391,396
1,045,218	1,038,326	0	0	506	12,424	23,397	7,043
177,113	75,423	1,300	15,240	2,889	1,053	2,878	2,245
0	0	0	0	0	0	0	0
179,275	212,298	34,989	33,293	28,421	50,766	53,168	106,832
18,362	20,756	1,598	2,079	4,962	9,404	9,826	8,086
189,977	275,295	25,954	30,302	24,578	18,687	53,688	46,251
100,050	90,845	24,605	11,400	4,830	2,931	10,809	7,667
213	34,506	1,105	52,816	1,088	94,773	437,235	68,378
1,178,395	1,919,603	251,937	135,728	160,441	72,965	319,813	191,920
21,980	30,854	4,337	1,945	777	574	921	4,737
68,902	180,542	24,763	13,422	21,747	12,290	30,224	27,734
0	0	0	0	0	0	0	0
13,070,804	13,656,992	2,781,230	1,785,996	2,173,897	1,937,560	4,642,028	3,862,289
(120,283)	(293,790)	(22,233)	(17,969)	(39,941)	(29,733)	(76,489)	(93,426)
0	(136,255)	0	(5,887)	0	0	0	0
(192)	0	0	(8,117)	(2,856)	(30,524)	(5,696)	0
(2,021,670)	(2,481,720)	(394,267)	(202,456)	(287,563)	(132,585)	(576,267)	(325,573)
(8,457)	(32,381)	(3,826)	(188)	(778)	(2,607)	(6,207)	(3,628)
(5,770)	(5,738)	(948)	(605)	(606)	(735)	(1,299)	(1,447)
(7,828)	(4,154)	(108,032)	(75,928)	(618,014)	(261,713)	(1,556,968)	(796,152)
0	0	(36,861)	(75,925)	(24,686)	(79,599)	0	(9,519)
(262)	(339)	(188)	(124)	(1)	(2)	(36)	(51)
0	0	0	0	0	0	0	0
(7,188)	(6,988)	(2,767)	(692)	(527)	(446)	(1,105)	(2,363)
(85,679)	(82,017)	(10,054)	(13,852)	(9,704)	(18,182)	(16,758)	(35,345)
(99,753)	(75,269)	(31,847)	(14,363)	(12,169)	(17,059)	(20,110)	(22,923)
0	0	0	0	0	0	0	0
(2,357,082)	(3,118,651)	(611,023)	(416,106)	(996,845)	(573,185)	(2,260,935)	(1,290,427)
$ 10,713,722	$ 10,538,341	$ 2,170,207	$ 1,369,890	$ 1,177,052	$ 1,364,375	$ 2,381,093	$ 2,571,862

See Accompanying Notes

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	Income Fund		Income Fund II	
	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 96,949,829	$ 67,246,471	$ 135,928	$ 56,970
Investment funds	1,805,212	2,081,428	123	1,740
Repurchase agreements	274,468	3,421,698	0	0
Deposits with credit institutions	0	0	0	0
Financial derivative instruments	4,452,969	5,163,114	857	718
Cash	65,968	89,931	2,627	644
Deposits with counterparty	1,594,328	1,852,978	1,493	1,022
Income receivable	463,626	354,824	900	384
Receivables for investments sold	26,720	60,282	5	5
Receivables for TBA investments sold	24,623,052	21,347,671	18,950	8,075
Receivables for Fund shares sold	217,821	88,371	14,089	4,020
Receivables for financial derivatives margin	1,889,968	1,235,828	1,853	637
Other assets	92	236	0	0
Total Current Assets	132,364,053	102,942,832	176,825	74,215
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(3,184,989)	(3,649,860)	(360)	(406)
Fair value of securities sold short	(937,631)	(734,103)	(582)	0
Payable for investments purchased	(228,964)	(205,883)	(823)	(182)
Payable for TBA investments purchased	(53,120,749)	(37,310,306)	(43,381)	(15,917)
Payable for Fund shares redeemed	(91,455)	(145,081)	(741)	0
Payable for management fee	(55,002)	(45,253)	(123)	(48)
Payable for reverse repurchase agreements	(495)	(15,867)	0	0
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	(3,572)	0
Expenses payable	(4,542)	(4,925)	0	0
Bank overdraft	0	0	0	0
Dividend payable	(3,824)	(2,737)	0	0
Payable for financial derivatives margin	(2,987,747)	(2,473,835)	(1,793)	(1,036)
Deposits from counterparty	(1,205,538)	(374,655)	(290)	0
Other liabilities	0	0	0	(3)
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(61,820,936)	(44,962,505)	(51,665)	(17,592)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 70,543,117	$ 57,980,327	$ 125,160	$ 56,623

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

Inflation Multi-Asset Fund		Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		Low Duration Income Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 289,304	$ 320,121	$ 1,099,774	$ 1,235,606	$ 1,024,085	$ 691,422	$ 2,692,081	$ 1,213,608
28,256	68,975	82,593	85,631	16,247	643	199,001	106,140
364	40,720	100,744	956	678	1,604	345,484	98,831
0	0	0	0	0	0	0	0
9,713	14,716	3,586	7,284	8,563	13,518	77,338	79,359
1,667	0	2,008	2,692	892	390	7,667	6,374
6,470	8,179	9,047	24,403	11,190	10,136	47,017	34,272
462	688	7,935	6,394	10,372	5,082	11,731	7,264
1,236	13	257,005	723	0	202	426	2,215
67,319	10,546	239,895	380,707	102,013	69,997	988,905	367,632
59	100	647	976	834	2,763	14,906	2,070
7,218	7,201	8,585	7,914	3,456	11,170	31,081	21,540
0	0	0	0	0	0	0	0
412,068	471,259	1,811,819	1,753,286	1,178,330	806,927	4,415,637	1,939,305
(14,826)	(10,695)	(7,795)	(14,403)	(5,543)	(11,395)	(48,681)	(64,082)
0	0	(50,185)	(76,949)	0	(14,029)	(5,624)	(5,209)
(80)	(2,206)	(41,000)	(2,924)	0	(1,062)	(99,442)	(9,219)
(117,222)	(43,111)	(323,595)	(427,587)	(174,185)	(97,540)	(2,128,585)	(724,143)
(988)	(1,769)	(627)	(1,987)	(1,818)	(422)	(2,117)	(185)
(267)	(445)	(380)	(495)	(417)	(289)	(976)	(565)
(15,063)	0	(525,595)	(144,857)	(6,973)	(12,776)	0	0
(1,229)	0	(44,279)	(4,077)	(4,817)	(1,409)	0	0
(3)	(5)	(187)	(10)	0	0	(24)	(24)
0	(980)	0	0	0	0	0	0
0	0	(16)	(13)	(44)	(20)	(600)	(247)
(4,899)	(6,644)	(4,015)	(3,315)	(4,533)	(4,014)	(54,022)	(28,430)
(4,243)	(2,326)	(4,300)	(3,911)	(7,157)	(9,222)	(45,261)	(22,821)
0	0	0	0	0	0	0	0
(158,820)	(68,181)	(1,001,974)	(680,528)	(205,487)	(152,178)	(2,385,332)	(854,925)
$ 253,248	$ 403,078	$ 809,845	$ 1,072,758	$ 972,843	$ 654,749	$ 2,030,305	$ 1,084,380

See Accompanying Notes

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	Low Duration Opportunities Fund As at 31-Dec-2023	Low Duration Opportunities Fund As at 31-Dec-2022	Low Duration Opportunities ESG Fund As at 31-Dec-2023	Low Duration Opportunities ESG Fund As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 1,047,330	$ 1,216,746	$ 5,199	$ 5,070
Investment funds	70,798	133,056	0	0
Repurchase agreements	2,805	118,800	0	0
Deposits with credit institutions	0	0	0	0
Financial derivative instruments	21,493	55,664	27	22
Cash	3,584	3,357	163	122
Deposits with counterparty	27,622	57,806	69	31
Income receivable	5,531	7,718	37	16
Receivables for investments sold	22	12,795	0	0
Receivables for TBA investments sold	494,771	282,511	466	274
Receivables for Fund shares sold	28	542	0	0
Receivables for financial derivatives margin	32,067	45,871	61	51
Other assets	0	0	0	0
Total Current Assets	1,706,051	1,934,866	6,022	5,586
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(33,847)	(109,833)	(57)	(67)
Fair value of securities sold short	(41,577)	(94,108)	(100)	0
Payable for investments purchased	(9)	(12,575)	0	0
Payable for TBA investments purchased	(796,267)	(347,541)	(624)	(545)
Payable for Fund shares redeemed	(185)	(139)	0	0
Payable for management fee	(311)	(542)	(2)	(2)
Payable for reverse repurchase agreements	(15,085)	0	0	0
Payable for sale-buyback financing transactions	0	0	0	0
Expenses payable	(166)	(8)	0	0
Bank overdraft	0	0	0	0
Dividend payable	(313)	(1,377)	0	0
Payable for financial derivatives margin	(15,582)	(19,443)	(18)	(44)
Deposits from counterparty	(15,085)	(3,519)	0	0
Other liabilities	0	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(918,427)	(589,085)	(801)	(658)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 787,624	$ 1,345,781	$ 5,221	$ 4,928

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund		Mortgage Opportunities Fund		StocksPLUS™ Fund		PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 88,045	$ 106,959	$ 1,902,209	$ 1,724,999	$ 1,318,561	$ 711,694	$ 9,254	$ 7,750
9,668	11,833	4	23	179,118	92,742	1,042	904
631	811	68,968	17,318	544,588	156,445	1,095	1,374
0	0	0	0	0	0	0	0
264	1,447	16,817	44,003	25,961	12,661	295	258
98	552	300	167	4,397	2,178	22	11
970	2,870	13,878	11,602	57,022	85,945	389	861
36	104	5,108	4,660	6,425	2,660	23	21
351	13	0	1,901	61,217	255	433	0
0	0	2,175,726	1,781,393	162,621	0	3,816	1,240
36	59	866	412	2,442	1,226	0	0
0	0	12,095	17,755	10,848	33,144	559	115
0	0	0	0	0	0	0	0
100,099	124,648	4,195,971	3,604,233	2,373,200	1,098,950	16,928	12,534
(296)	(237)	(13,734)	(17,225)	(17,262)	(30,319)	(323)	(293)
0	0	(432,300)	(518,212)	0	0	0	(583)
(963)	(2,379)	(39,100)	(194,452)	(52,179)	(37,060)	0	(583)
0	0	(2,702,052)	(1,654,287)	(243,902)	0	(4,496)	(1,310)
(119)	(834)	(669)	(596)	(2,282)	(1,097)	0	0
(90)	(109)	(585)	(547)	(1,153)	(656)	(7)	(6)
0	0	(55,855)	(316,493)	0	0	0	0
0	0	(823)	0	0	0	0	0
0	0	(8)	(8)	(13)	(5)	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	(48)	(21)	0	0	0	0
0	0	(5,796)	(18,210)	(31,885)	(15,583)	(637)	(231)
(138)	(952)	(19,745)	(35,034)	(61,536)	(5,491)	(290)	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(1,606)	(4,511)	(3,270,715)	(2,755,085)	(410,212)	(90,211)	(5,753)	(3,006)
$ 98,493	$ 120,137	$ 925,256	$ 849,148	$ 1,962,988	$ 1,008,739	$ 11,175	$ 9,528

See Accompanying Notes

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	Strategic Income Fund As at 31-Dec-2023	Strategic Income Fund As at 31-Dec-2022	Total Return Bond Fund As at 31-Dec-2023	Total Return Bond Fund As at 31-Dec-2022
Current Assets:				
Financial Assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	$ 654,744	$ 610,560	$ 5,908,989	$ 4,770,861
Investment funds	179	29,661	151,381	292,421
Repurchase agreements	605	781	732	170,895
Deposits with credit institutions	0	0	0	0
Financial derivative instruments	38,858	53,205	60,519	110,789
Cash	2,419	4,623	12,041	15,733
Deposits with counterparty	8,906	11,922	63,287	120,293
Income receivable	3,085	2,787	33,067	25,541
Receivables for investments sold	65	4,738	80	51,883
Receivables for TBA investments sold	154,850	224,967	2,343,513	2,180,028
Receivables for Fund shares sold	315	385	6,409	12,045
Receivables for financial derivatives margin	17,307	14,864	58,602	77,114
Other assets	0	0	0	0
Total Current Assets	881,333	958,493	8,638,620	7,827,603
Current Liabilities:				
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:				
Financial derivative instruments	(33,040)	(36,766)	(81,227)	(106,644)
Fair value of securities sold short	(13,890)	(13,092)	(34,262)	(68,457)
Payable for investments purchased	(8)	(741)	(81)	(6,344)
Payable for TBA investments purchased	(319,259)	(367,853)	(3,960,404)	(3,304,650)
Payable for Fund shares redeemed	(579)	(539)	(6,899)	(3,734)
Payable for management fee	(501)	(585)	(2,720)	(2,652)
Payable for reverse repurchase agreements	(33,125)	0	(3,246)	(1,745)
Payable for sale-buyback financing transactions	(1,037)	0	0	(76,810)
Expenses payable	(131)	(17)	(206)	(210)
Bank overdraft	0	0	0	0
Dividend payable	0	0	(143)	(186)
Payable for financial derivatives margin	(21,991)	(21,409)	(25,978)	(72,167)
Deposits from counterparty	(7,823)	(10,934)	(103,403)	(33,287)
Other liabilities	0	0	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(431,384)	(451,936)	(4,218,569)	(3,676,886)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 449,949	$ 506,557	$ 4,420,051	$ 4,150,717

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund		UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund		US High Yield Bond Fund	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 203,304	$ 335,879	£ 365,325	£ 372,745	£ 330,293	£ 309,110	$ 1,770,912	$ 1,895,465
23,640	41,693	18,137	5,370	0	0	74,138	39,162
18,466	27,452	5,455	177	6,500	269	912	9,269
0	600	0	0	0	0	0	0
63,061	42,556	2,225	4,161	6,669	8,017	10,460	12,684
4,102	3,994	1,280	1,084	1,177	0	1,581	550
26,538	28,858	3,382	7,199	3,694	14,086	18,827	10,449
1,340	1,601	5,404	4,405	5,519	4,594	29,726	31,884
208	134	57	1,522	0	0	111	3,204
12,700	25,221	19,621	0	25,877	0	0	0
97	11,015	137	61	0	0	1,577	1,390
19,620	17,270	6,788	7,000	1,024	15,391	3,338	270
0	0	0	0	0	0	0	186
373,076	536,273	427,811	403,724	380,753	351,467	1,911,582	2,004,513
(66,665)	(44,109)	(2,583)	(1,718)	(841)	(3,697)	(4,499)	(1,517)
0	0	0	0	0	0	0	0
(203)	(523)	(1,403)	0	(67)	0	(13,824)	(4,262)
(42,429)	(30,301)	(33,437)	0	(43,049)	0	0	0
(81)	(3,552)	(524)	(70)	(4)	0	(3,060)	(2,743)
(242)	(453)	(106)	(127)	(123)	(131)	(1,080)	(1,173)
0	0	(20,592)	0	(3,946)	0	(8,200)	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(1)	0	0	0	0	0	(17)	(148)
0	0	0	0	0	(2,154)	0	0
(528)	(317)	(1,838)	(1,865)	(393)	(371)	(42)	(20)
(16,727)	(16,064)	(5,857)	(10,440)	(6,722)	(19,583)	(4,851)	(1,779)
(5,854)	(5,030)	(410)	(331)	(840)	(511)	(3,122)	(7,949)
0	0	0	0	0	0	0	0
(132,730)	(100,349)	(66,750)	(14,551)	(55,985)	(26,447)	(38,695)	(19,591)
$ 240,346	$ 435,924	£ 361,061	£ 389,173	£ 324,768	£ 325,020	$ 1,872,887	$ 1,984,922

See Accompanying Notes

Statement of Assets and Liabilities (Cont.)

(Amounts in thousands)	US Investment Grade Corporate Bond Fund	
	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
Current Assets:		
Financial Assets at fair value through profit or loss:		
Transferable securities	$ 487,346	$ 346,399
Investment funds	18,239	38,657
Repurchase agreements	259	15,383
Deposits with credit institutions	0	0
Financial derivative instruments	7,317	8,390
Cash	680	796
Deposits with counterparty	8,358	12,615
Income receivable	5,209	3,400
Receivables for investments sold	8	27,549
Receivables for TBA investments sold	62,254	21,983
Receivables for Fund shares sold	759	2,561
Receivables for financial derivatives margin	2,128	5,621
Other assets	0	0
Total Current Assets	592,557	483,354
Current Liabilities:		
Financial Liabilities at fair value through profit or loss:		
Financial derivative instruments	(1,161)	(7,500)
Fair value of securities sold short	0	(2,035)
Payable for investments purchased	(8)	0
Payable for TBA investments purchased	(100,772)	(39,829)
Payable for Fund shares redeemed	(128)	(58)
Payable for management fee	(235)	(182)
Payable for reverse repurchase agreements	0	0
Payable for sale-buyback financing transactions	0	(38,655)
Expenses payable	0	0
Bank overdraft	0	0
Dividend payable	(394)	(156)
Payable for financial derivatives margin	(7,154)	(4,541)
Deposits from counterparty	(1,844)	(1,876)
Other liabilities	0	0
Total Current Liabilities excluding Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	(111,696)	(94,832)
Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders	$ 480,861	$ 388,522

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

* The Company Total as of 31 December 2023 and 31 December 2022 has been adjusted to eliminate cross investments and balances in the name of the Company. Please refer to Note 14 in the Notes to the Financial Statements for details of cross investments.

On behalf of the Board of Directors:

Director: Craig A. Dawson

David M Kennedy

Director: David M. Kennedy

Date: 25 April 2024

US Short-Term Fund		Company Total*	
As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
$ 1,683,085	$ 1,891,711	$ 200,471,776	$ 158,067,452
184,482	226,018	6,375,691	7,205,963
4,561	154,472	5,072,632	10,455,165
0	0	162,529	11,759
716	10,584	7,073,805	8,087,908
1,292	1,993	363,899	369,095
12,558	18,130	3,986,039	4,738,366
13,665	12,016	1,328,589	1,097,303
314	4,313	1,479,653	1,035,370
0	0	48,619,873	36,037,151
6,660	6,106	416,969	405,829
7,819	5,389	3,338,437	3,520,113
0	0	351	662
1,915,152	2,330,732	278,690,243	231,032,136
(8,435)	(5,824)	(5,397,203)	(7,088,064)
0	0	(2,950,061)	(2,699,152)
0	(1,430)	(1,786,064)	(3,353,495)
0	0	(91,155,892)	(57,317,614)
(5,085)	(2,669)	(246,185)	(417,932)
(583)	(722)	(115,314)	(108,234)
0	0	(4,637,552)	(2,874,391)
(43,894)	0	(217,863)	(303,953)
(2)	(4)	(8,387)	(7,630)
0	0	(1,140)	(20,563)
0	0	(31,351)	(30,796)
(2,187)	(4,603)	(4,700,999)	(4,103,580)
(760)	(5,365)	(2,339,615)	(1,182,210)
0	0	(62)	(3)
(60,946)	(20,617)	(113,587,688)	(79,507,617)
$ 1,854,206	$ 2,310,115	$ 165,102,555	$ 151,524,519

See Accompanying Notes

Statement of Operations

(Amounts in thousands)	PIMCO Asia High Yield Bond Fund		Asia Strategic Interest Bond Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 240,534	$ 215,235	$ 17,723	$ 15,190
Other income	0	0	65	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(398,489)	(437,831)	(39,020)	(25,277)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	23,335	(75,534)	1,905	(12,295)
Net realised gain/(loss) on foreign currency	1,147	333	96	152
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	179,674	(288,652)	28,190	(26,718)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	(20,137)	15,038	(2,175)	2,022
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	82	(22)	6	0
Total Investment Income/(Loss)	26,146	(571,433)	6,790	(46,926)
Operating Expenses				
Management fee	(18,191)	(19,675)	(1,738)	(1,966)
Service fee	(255)	(570)	0	0
Trail fee	(126)	(167)	0	0
Other expenses	(4)	(3)	0	0
Total Expenses	(18,576)	(20,415)	(1,738)	(1,966)
Reimbursement by Investment Advisors	17	17	4	4
Net Operating Expenses	(18,559)	(20,398)	(1,734)	(1,962)
Net Investment Income/(Loss)	7,587	(591,831)	5,056	(48,888)
Finance Costs				
Interest expense	(224)	(165)	(42)	(17)
Credit facility expense	(182)	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	(31,183)	(42,838)	(8,398)	(7,980)
Net Equalisation Credits and (Charges)	(586)	(557)	(1,093)	(49)
Total Finance Costs	(32,175)	(43,560)	(9,533)	(8,046)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	(24,588)	(635,391)	(4,477)	(56,934)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(29)	23	(2)	3
Capital Gains Tax	0	0	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	(24,617)	(635,368)	(4,479)	(56,931)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ (24,617)	$ (635,368)	$ (4,479)	$ (56,931)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

(1) The PIMCO Balanced Income and Growth Fund changed name from the PIMCO Global Core Asset Allocation Fund on 29 November 2023.

PIMCO Balanced Income and Growth Fund[1]		PIMCO Capital Securities Fund		PIMCO Climate Bond Fund		Commodity Real Return Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 25,321	$ 15,505	$ 337,190	$ 321,673	$ 9,277	$ 6,811	$ 39,408	$ 118,558
729	0	15	0	0	0	68	0
(28,078)	(53,006)	(652,021)	(339,637)	(16,329)	(21,894)	(60,310)	(70,911)
57,818	(108,236)	(4,525)	281,327	319	(3,655)	(139,912)	302,706
(1,834)	(849)	(22,530)	(92,745)	(22)	(3)	(388)	(8,645)
23,487	(30,206)	875,084	(1,370,283)	36,903	(49,332)	100,823	(183,928)
10,772	(34,286)	(23,075)	9,513	(2,505)	(1,924)	(8,141)	(59,310)
(654)	567	466	473	23	35	(653)	701
87,561	(210,511)	510,604	(1,189,679)	27,666	(69,962)	(69,105)	99,171
(9,476)	(10,327)	(52,909)	(63,252)	(1,638)	(1,683)	(11,156)	(18,878)
(37)	(31)	(1,039)	(1,606)	0	(9)	(113)	(252)
0	0	(1,176)	(1,243)	0	0	0	0
(1)	(2)	(573)	(656)	(11)	(15)	(1)	(2)
(9,514)	(10,360)	(55,697)	(66,757)	(1,649)	(1,707)	(11,270)	(19,132)
327	352	0	302	0	0	0	0
(9,187)	(10,008)	(55,697)	(66,455)	(1,649)	(1,707)	(11,270)	(19,132)
78,374	(220,519)	454,907	(1,256,134)	26,017	(71,669)	(80,375)	80,039
(479)	(235)	(18,823)	(10,267)	(8)	(6)	(18,977)	(6,180)
0	0	0	0	0	0	0	0
(2,909)	(2,897)	(76,063)	(84,957)	(3,580)	(2,206)	(712)	(336)
(4)	(516)	(3,230)	(2,829)	(33)	40	(24)	41
(3,392)	(3,648)	(98,116)	(98,053)	(3,621)	(2,172)	(19,713)	(6,475)
74,982	(224,167)	356,791	(1,354,187)	22,396	(73,841)	(100,088)	73,564
(982)	(721)	(12)	(609)	(5)	3	1	0
(41)	0	0	0	0	0	0	0
73,959	(224,888)	356,779	(1,354,796)	22,391	(73,838)	(100,087)	73,564
$ 73,959	$ (224,888)	$ 356,779	$ (1,354,796)	$ 22,391	$ (73,838)	$ (100,087)	$ 73,564

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	PIMCO Credit Opportunities Bond Fund		Diversified Income Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 5,811	$ 4,895	$ 411,737	$ 423,503
Other income	65	0	1,915	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(1,626)	(5,524)	(479,821)	(732,205)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	1,275	(2,140)	10,883	(1,031,422)
Net realised gain/(loss) on foreign currency	(48)	(53)	(48,678)	(127,348)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	5,126	(9,050)	821,317	(1,569,253)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	(248)	350	125,129	(137,498)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	6	(9)	(236)	(2,364)
Total Investment Income/(Loss)	10,361	(11,531)	842,246	(3,176,587)
Operating Expenses				
Management fee	(1,056)	(1,271)	(85,385)	(117,086)
Service fee	0	0	(602)	(575)
Trail fee	0	0	(712)	(945)
Other expenses	(2)	(3)	(753)	(488)
Total Expenses	(1,058)	(1,274)	(87,452)	(119,094)
Reimbursement by Investment Advisors	1	1	937	1,707
Net Operating Expenses	(1,057)	(1,273)	(86,515)	(117,387)
Net Investment Income/(Loss)	9,304	(12,804)	755,731	(3,293,974)
Finance Costs				
Interest expense	(56)	(155)	(4,384)	(520)
Credit facility expense	0	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	0	0	(121,740)	(139,762)
Net Equalisation Credits and (Charges)	0	0	(3,769)	(5,667)
Total Finance Costs	(56)	(155)	(129,893)	(145,949)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	9,248	(12,959)	625,838	(3,439,923)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(4)	5	9	175
Capital Gains Tax	0	0	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	9,244	(12,954)	625,847	(3,439,748)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 9,244	$ (12,954)	$ 625,847	$ (3,439,748)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

Diversified Income Duration Hedged Fund		Diversified Income ESG Fund		Dynamic Bond Fund		Dynamic Multi-Asset Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Period from 27-Jul-2022 to 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 25,508	$ 32,188	$ 2,228	$ 226	$ 174,261	$ 97,066	€ 112,566	€ 54,199
197	0	0	0	2,045	0	0	0
(36,982)	(78,712)	(151)	12	(23,502)	(49,022)	(318,591)	(10,017)
15,893	(20,394)	(604)	(135)	95,665	(160,148)	(172,340)	(164,295)
567	(3,436)	(292)	15	(20,876)	(14,875)	3,446	21,614
54,192	(92,998)	1,983	(176)	126,102	(262,668)	269,114	(805,632)
3,446	(15,985)	215	(13)	42,245	(63,001)	68,637	5,000
57	(189)	3	2	813	(254)	33,663	(7,889)
62,878	(179,526)	3,382	(69)	396,753	(452,902)	(3,505)	(907,020)
(4,625)	(7,323)	(299)	(30)	(32,256)	(29,354)	(52,945)	(78,669)
(18)	(27)	0	0	(166)	(197)	(35)	(38)
0	0	0	0	(118)	(178)	0	0
(25)	(11)	(2)	0	(168)	(147)	(336)	(395)
(4,668)	(7,361)	(301)	(30)	(32,708)	(29,876)	(53,316)	(79,102)
2	94	0	0	452	462	916	1,243
(4,666)	(7,267)	(301)	(30)	(32,256)	(29,414)	(52,400)	(77,859)
58,212	(186,793)	3,081	(99)	364,497	(482,316)	(55,905)	(984,879)
(221)	(82)	0	0	(1,666)	(482)	(1,825)	(354)
0	0	0	0	0	0	0	0
(9,001)	(9,289)	0	0	(9,304)	(7,206)	(5,496)	(6,983)
103	(645)	0	0	(96)	(584)	9	555
(9,119)	(10,016)	0	0	(11,066)	(8,272)	(7,312)	(6,782)
49,093	(196,809)	3,081	(99)	353,431	(490,588)	(63,217)	(991,661)
0	12	(5)	(1)	(62)	12	(3,111)	(10,191)
0	0	0	0	(617)	(41)	0	0
49,093	(196,797)	3,076	(100)	352,752	(490,617)	(66,328)	(1,001,852)
$ 49,093	$ (196,797)	$ 3,076	$ (100)	$ 352,752	$ (490,617)	€ (66,328)	€ (1,001,852)

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	Emerging Local Bond Fund		Emerging Local Bond ESG Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Period from 27-Jul-2022 to 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 182,687	$ 110,813	$ 879	$ 151
Other income	514	0	0	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(66,925)	(295,703)	134	4
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	73,006	64,889	235	73
Net realised gain/(loss) on foreign currency	7,475	(13,501)	33	(13)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	212,424	18,064	2,752	151
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	10,774	(19,913)	422	62
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	(15,024)	488	16	1
Total Investment Income/(Loss)	404,931	(134,863)	4,471	429
Operating Expenses				
Management fee	(24,014)	(18,109)	(110)	(20)
Service fee	(52)	(95)	0	0
Trail fee	0	0	0	0
Other expenses	(3)	(3)	(1)	0
Total Expenses	(24,069)	(18,207)	(111)	(20)
Reimbursement by Investment Advisors	0	0	0	0
Net Operating Expenses	(24,069)	(18,207)	(111)	(20)
Net Investment Income/(Loss)	380,862	(153,070)	4,360	409
Finance Costs				
Interest expense	(12,909)	(6,817)	(30)	0
Credit facility expense	0	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	(16,256)	(11,526)	(4)	(1)
Net Equalisation Credits and (Charges)	264	95	(1)	0
Total Finance Costs	(28,901)	(18,248)	(35)	(1)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	351,961	(171,318)	4,325	408
Withholding taxes on dividends and other investment income	(1,835)	(681)	(33)	(4)
Capital Gains Tax	(914)	(201)	(21)	(2)
Profit/(Loss) for the Year after Tax	349,212	(172,200)	4,271	402
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 349,212	$ (172,200)	$ 4,271	$ 402

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Bond ESG Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 230,979	$ 190,399	$ 153,857	$ 120,478	$ 8,637	$ 7,612	$ 12,020	$ 9,073
1,306	0	0	0	274	0	0	0
(117,785)	(411,715)	(135,800)	(132,949)	(10,598)	(10,629)	(14,456)	(34,162)
4,964	(197,333)	26,172	(169,322)	5,550	(12,531)	14,250	(446)
1,954	(5,189)	(295)	(2,769)	(76)	(101)	(427)	410
317,481	(486,975)	274,519	(496,113)	12,923	(25,227)	16,877	(11,867)
4,407	6,524	(7,160)	23,079	(2,724)	2,628	(687)	(811)
(268)	(79)	(3,116)	(644)	11	5	(26)	24
443,038	(904,368)	308,177	(658,240)	13,997	(38,243)	27,551	(37,779)
(30,246)	(31,503)	(22,835)	(21,416)	(1,941)	(2,073)	(934)	(1,565)
(26)	(30)	(10)	(8)	0	0	0	0
(119)	(146)	(5)	(6)	0	0	0	0
(9)	(5)	(11)	(3)	0	0	0	0
(30,400)	(31,684)	(22,861)	(21,433)	(1,941)	(2,073)	(934)	(1,565)
0	0	0	0	0	0	2	2
(30,400)	(31,684)	(22,861)	(21,433)	(1,941)	(2,073)	(932)	(1,563)
412,638	(936,052)	285,316	(679,673)	12,056	(40,316)	26,619	(39,342)
(7,664)	(2,019)	(3,648)	(719)	(52)	(18)	(301)	(9)
0	0	0	0	0	0	0	0
(42,330)	(45,471)	(28,649)	(28,379)	0	0	(53)	(20)
690	(690)	(798)	482	0	0	0	(1)
(49,304)	(48,180)	(33,095)	(28,616)	(52)	(18)	(354)	(30)
363,334	(984,232)	252,221	(708,289)	12,004	(40,334)	26,265	(39,372)
(370)	(171)	(255)	24	(17)	(3)	(77)	(78)
(76)	0	(52)	0	(3)	0	6	(2)
362,888	(984,403)	251,914	(708,265)	11,984	(40,337)	26,194	(39,452)
$ 362,888	$ (984,403)	$ 251,914	$ (708,265)	$ 11,984	$ (40,337)	$ 26,194	$ (39,452)

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund		PIMCO ESG Income Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 1,143	$ 630	$ 12,268	$ 4,921
Other income	144	0	0	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(215)	(1,875)	(3,871)	(1,520)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	665	296	431	(1,583)
Net realised gain/(loss) on foreign currency	75	32	616	(62)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	820	(922)	10,748	(20,930)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	(464)	480	327	91
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	(4)	(16)	82	(46)
Total Investment Income/(Loss)	2,164	(1,375)	20,601	(19,129)
Operating Expenses				
Management fee	(296)	(361)	(1,632)	(1,005)
Service fee	0	0	0	0
Trail fee	0	0	(39)	(4)
Other expenses	0	0	(12)	(8)
Total Expenses	(296)	(361)	(1,683)	(1,017)
Reimbursement by Investment Advisors	6	7	0	0
Net Operating Expenses	(290)	(354)	(1,683)	(1,017)
Net Investment Income/(Loss)	1,874	(1,729)	18,918	(20,146)
Finance Costs				
Interest expense	(15)	(5)	(261)	0
Credit facility expense	0	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	0	0	(3,339)	(1,282)
Net Equalisation Credits and (Charges)	0	0	193	40
Total Finance Costs	(15)	(5)	(3,407)	(1,242)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	1,859	(1,734)	15,511	(21,388)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(4)	(3)	(94)	(9)
Capital Gains Tax	1	0	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	1,856	(1,737)	15,417	(21,397)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 1,856	$ (1,737)	$ 15,417	$ (21,397)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

Euro Bond Fund		Euro Credit Fund		Euro Income Bond Fund		Euro Long Average Duration Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
€ 49,273	€ 33,483	€ 17,331	€ 12,380	€ 47,773	€ 40,277	€ 12,247	€ 1,889
359	0	17	0	12	0	62	0
(127,635)	(99,204)	(31,148)	(37,541)	(76,420)	(93,499)	(26,211)	(7,406)
(2,508)	(79,983)	3,702	(74,566)	10,779	(26,595)	(16,677)	(10,447)
5,432	423	728	2,974	(6,071)	9,992	(161)	(10)
135,817	(209,845)	57,872	(64,593)	99,838	(166,879)	51,871	(32,163)
89,992	(36,654)	4,495	(2,141)	23,333	(14,850)	25,783	(10,591)
748	2,140	(41)	711	17,883	2,773	1,379	150
151,478	(389,640)	52,956	(162,776)	117,127	(248,781)	48,293	(58,578)
(9,458)	(11,086)	(2,919)	(3,957)	(14,616)	(18,349)	(1,700)	(597)
(63)	(66)	0	0	(69)	(73)	0	0
0	(9)	0	0	0	0	0	0
(19)	(3)	(1)	(1)	(195)	(156)	0	0
(9,540)	(11,164)	(2,920)	(3,958)	(14,880)	(18,578)	(1,700)	(597)
605	625	157	179	391	313	56	17
(8,935)	(10,539)	(2,763)	(3,779)	(14,489)	(18,265)	(1,644)	(580)
142,543	(400,179)	50,193	(166,555)	102,638	(267,046)	46,649	(59,158)
(412)	(204)	(219)	(179)	(689)	(102)	(179)	(14)
0	0	0	0	0	0	0	0
(1,143)	(969)	(379)	(1,172)	(14,822)	(14,923)	0	0
(57)	7	(38)	(99)	(26)	(1,288)	0	0
(1,612)	(1,166)	(636)	(1,450)	(15,537)	(16,313)	(179)	(14)
140,931	(401,345)	49,557	(168,005)	87,101	(283,359)	46,470	(59,172)
(91)	(2)	0	4	1	4	(27)	0
0	0	0	0	0	0	0	0
140,840	(401,347)	49,557	(168,001)	87,102	(283,355)	46,443	(59,172)
€ 140,840	€ (401,347)	€ 49,557	€ (168,001)	€ 87,102	€ (283,355)	€ 46,443	€ (59,172)

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	Euro Short-Term Fund		PIMCO European High Yield Bond Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	€ 7,372	€ 5,127	€ 13,685	€ 6,062
Other income	12	0	0	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(4,406)	(11,983)	(6,765)	(4,104)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	3,059	8,148	2,707	(2,508)
Net realised gain/(loss) on foreign currency	(215)	1,505	159	192
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	7,990	(12,596)	23,354	(16,840)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	(3,920)	3,715	2,633	1,089
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	162	(257)	(47)	38
Total Investment Income/(Loss)	10,054	(6,341)	35,726	(16,071)
Operating Expenses				
Management fee	(797)	(1,714)	(698)	(54)
Service fee	0	0	0	0
Trail fee	0	0	0	0
Other expenses	0	(1)	(6)	0
Total Expenses	(797)	(1,715)	(704)	(54)
Reimbursement by Investment Advisors	0	0	46	28
Net Operating Expenses	(797)	(1,715)	(658)	(26)
Net Investment Income/(Loss)	9,257	(8,056)	35,068	(16,097)
Finance Costs				
Interest expense	(25)	(84)	(24)	(33)
Credit facility expense	0	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	0	0	0	0
Net Equalisation Credits and (Charges)	0	0	0	0
Total Finance Costs	(25)	(84)	(24)	(33)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	9,232	(8,140)	35,044	(16,130)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(2)	(6)	0	0
Capital Gains Tax	0	0	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	9,230	(8,146)	35,044	(16,130)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	€ 9,230	€ (8,146)	€ 35,044	€ (16,130)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

PIMCO European Short-Term Opportunities Fund		Global Advantage Fund		Global Bond Fund		Global Bond ESG Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
€ 5,406	€ 5,046	$ 15,702	$ 19,358	$ 366,989	$ 280,279	$ 107,374	$ 45,557
2	0	167	0	3,704	0	0	0
(9,385)	(22,144)	(13,630)	(15,302)	(437,741)	(472,968)	(72,539)	(191,964)
1,733	20,693	6,847	(16,446)	282,536	64,670	35,682	(1,708)
163	383	(38)	(143)	(69,520)	(37,039)	132	(6,537)
12,182	(16,574)	28,378	(65,430)	615,232	(1,518,236)	102,932	(179,201)
(3,611)	2,641	2,302	2,911	329,829	(349,556)	128,516	(74,875)
237	123	(304)	(46)	(8,718)	3,275	(1,905)	1,827
6,727	(9,832)	39,424	(75,098)	1,082,311	(2,029,575)	300,192	(406,901)
(657)	(1,114)	(2,934)	(3,204)	(75,151)	(73,778)	(16,187)	(11,828)
0	0	0	0	(1,629)	(1,350)	(38)	(38)
0	0	0	0	(122)	(118)	(5)	(3)
(6)	0	(11)	(7)	(158)	(149)	(4)	(3)
(663)	(1,114)	(2,945)	(3,211)	(77,060)	(75,395)	(16,234)	(11,872)
47	90	0	0	2,817	3,016	0	0
(616)	(1,024)	(2,945)	(3,211)	(74,243)	(72,379)	(16,234)	(11,872)
6,111	(10,856)	36,479	(78,309)	1,008,068	(2,101,954)	283,958	(418,773)
(29)	(52)	(590)	(311)	(7,095)	(1,977)	(2,164)	(463)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	(4,221)	(3,851)	(32,992)	(28,813)	(13,441)	(7,667)
0	0	0	19	618	2,479	(362)	624
(29)	(52)	(4,811)	(4,143)	(39,469)	(28,311)	(15,967)	(7,506)
6,082	(10,908)	31,668	(82,452)	968,599	(2,130,265)	267,991	(426,279)
(10)	(1)	(12)	(28)	(1,008)	(366)	(720)	(45)
0	0	(4)	4	9	(9)	0	0
6,072	(10,909)	31,652	(82,476)	967,600	(2,130,640)	267,271	(426,324)
€ 6,072	€ (10,909)	$ 31,652	$ (82,476)	$ 967,600	$ (2,130,640)	$ 267,271	$ (426,324)

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	Global Bond Ex-US Fund		Global High Yield Bond Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 21,891	$ 18,377	$ 169,394	$ 188,614
Other income	286	0	999	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(20,413)	(26,490)	(189,918)	(169,761)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	15,144	36,891	39,818	(171,171)
Net realised gain/(loss) on foreign currency	(1,482)	(2,783)	(1,037)	(11,131)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	33,442	(98,263)	404,787	(601,507)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	26,187	(19,836)	(6,554)	(8,034)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	(856)	820	(762)	432
Total Investment Income/(Loss)	74,199	(91,284)	416,727	(772,558)
Operating Expenses				
Management fee	(4,099)	(4,332)	(22,037)	(27,465)
Service fee	(23)	(29)	(30)	(59)
Trail fee	(51)	(57)	(232)	(335)
Other expenses	(11)	(4)	(81)	(62)
Total Expenses	(4,184)	(4,422)	(22,380)	(27,921)
Reimbursement by Investment Advisors	1	2	0	0
Net Operating Expenses	(4,183)	(4,420)	(22,380)	(27,921)
Net Investment Income/(Loss)	70,016	(95,704)	394,347	(800,479)
Finance Costs				
Interest expense	(456)	(268)	(998)	(436)
Credit facility expense	0	0	(673)	(704)
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	(2,446)	(1,708)	(50,569)	(60,236)
Net Equalisation Credits and (Charges)	16	(133)	215	(866)
Total Finance Costs	(2,886)	(2,109)	(52,025)	(62,242)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	67,130	(97,813)	342,322	(862,721)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(65)	(10)	0	0
Capital Gains Tax	0	0	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	67,065	(97,823)	342,322	(862,721)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 67,065	$ (97,823)	$ 342,322	$ (862,721)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

Global Investment Grade Credit Fund		Global Investment Grade Credit ESG Fund		Global Low Duration Real Return Fund		Global Real Return Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 432,793	$ 390,373	$ 74,378	$ 38,525	$ 56,203	$ 88,002	$ 83,713	$ 281,845
3,979	0	0	0	0	0	1,734	0
(634,780)	(661,979)	(59,556)	(94,471)	(32,996)	(45,666)	(101,995)	(335,981)
65,395	(643,008)	25,153	(58,018)	40,846	14,927	46,010	206,342
(5,486)	(47,103)	5,453	(6,533)	(642)	(5,085)	(5,486)	(30,133)
1,090,196	(1,965,880)	154,912	(242,999)	82,088	(130,314)	223,714	(810,716)
153,446	(65,555)	(2,609)	7,204	(32,799)	14,994	(38,176)	862
(4,852)	3,046	(37)	327	(176)	(113)	(1,821)	(1,087)
1,100,691	(2,990,106)	197,694	(355,965)	112,524	(63,255)	207,693	(688,868)
(69,518)	(75,989)	(9,272)	(6,912)	(8,133)	(7,358)	(15,905)	(19,357)
(2,139)	(2,500)	(1)	(1)	(22)	(24)	(280)	(434)
(1,114)	(1,462)	(1,757)	(1,331)	0	0	(196)	(283)
(156)	(154)	(2)	(1)	(2)	(1)	(3)	(4)
(72,927)	(80,105)	(11,032)	(8,245)	(8,157)	(7,383)	(16,384)	(20,078)
898	900	0	0	0	0	0	0
(72,029)	(79,205)	(11,032)	(8,245)	(8,157)	(7,383)	(16,384)	(20,078)
1,028,662	(3,069,311)	186,662	(364,210)	104,367	(70,638)	191,309	(708,946)
(2,092)	(2,270)	(7,379)	(1,223)	(23,559)	(3,723)	(46,244)	(12,708)
0	0	0	0	0	0	0	0
(100,347)	(98,678)	(17,614)	(11,513)	(5,067)	(7,400)	(20,393)	(35,436)
5	(5,052)	(132)	707	(69)	12	1,196	(45)
(102,434)	(106,000)	(25,125)	(12,029)	(28,695)	(11,111)	(65,441)	(48,189)
926,228	(3,175,311)	161,537	(376,239)	75,672	(81,749)	125,868	(757,135)
(496)	(425)	(77)	(38)	(29)	0	(31)	7
18	(18)	0	0	0	0	2	(2)
925,750	(3,175,754)	161,460	(376,277)	75,643	(81,749)	125,839	(757,130)
$ 925,750	$ (3,175,754)	$ 161,460	$ (376,277)	$ 75,643	$ (81,749)	$ 125,839	$ (757,130)

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	Income Fund		Income Fund II	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 3,152,681	$ 2,324,046	$ 4,946	$ 1,453
Other income	0	0	0	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(1,632,305)	(2,773,433)	(426)	(1,292)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	1,805,571	1,069,480	(258)	591
Net realised gain/(loss) on foreign currency	(175,035)	(158,142)	277	29
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	3,151,147	(7,858,396)	3,842	(3,257)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	(308,003)	491,740	152	307
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	29,185	(36,840)	18	(18)
Total Investment Income/(Loss)	6,023,241	(6,941,545)	8,551	(2,187)
Operating Expenses				
Management fee	(597,826)	(558,064)	(1,198)	(362)
Service fee	(13,417)	(14,853)	0	0
Trail fee	(33,017)	(29,379)	0	0
Other expenses	(3,814)	(3,771)	(4)	(2)
Total Expenses	(648,074)	(606,067)	(1,202)	(364)
Reimbursement by Investment Advisors	1,008	1,010	0	0
Net Operating Expenses	(647,066)	(605,057)	(1,202)	(364)
Net Investment Income/(Loss)	5,376,175	(7,546,602)	7,349	(2,551)
Finance Costs				
Interest expense	(21,455)	(5,028)	(74)	(2)
Credit facility expense	0	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	(2,035,924)	(1,522,465)	(3,972)	(828)
Net Equalisation Credits and (Charges)	(21,307)	(7,362)	114	(88)
Total Finance Costs	(2,078,686)	(1,534,855)	(3,932)	(918)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	3,297,489	(9,081,457)	3,417	(3,469)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(12,577)	(5,121)	(30)	(6)
Capital Gains Tax	1,130	(1,130)	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	3,286,042	(9,087,708)	3,387	(3,475)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 3,286,042	$ (9,087,708)	$ 3,387	$ (3,475)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

Inflation Multi-Asset Fund		Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		Low Duration Income Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 9,392	$ 18,013	$ 47,293	$ 25,484	$ 34,589	$ 14,422	$ 73,744	$ 39,539
2	0	447	0	0	0	0	0
(8,994)	(11,601)	(22,219)	(42,813)	(11,239)	(20,974)	(32,020)	(56,562)
11,493	(14,589)	(5,675)	10,878	6,089	(52,392)	21,011	(38,394)
(654)	(1,046)	(133)	(1,316)	(737)	(1,354)	2,090	(394)
18,657	(43,168)	39,445	(57,779)	44,578	(35,028)	81,076	(91,374)
(8,175)	3,742	1,240	(1,564)	1,050	(1,725)	11,644	4,463
(5)	46	(223)	253	(152)	115	(488)	(601)
21,716	(48,603)	60,175	(66,857)	74,178	(96,936)	157,057	(143,323)
(4,033)	(4,863)	(5,214)	(7,440)	(4,399)	(3,531)	(9,191)	(7,436)
0	0	(57)	(84)	0	0	0	(1)
(36)	(41)	(47)	(59)	0	0	0	0
0	0	(3)	(3)	(1)	(1)	(11)	(2)
(4,069)	(4,904)	(5,321)	(7,586)	(4,400)	(3,532)	(9,202)	(7,439)
0	0	168	169	0	0	0	0
(4,069)	(4,904)	(5,153)	(7,417)	(4,400)	(3,532)	(9,202)	(7,439)
17,647	(53,507)	55,022	(74,274)	69,778	(100,468)	147,855	(150,762)
(344)	(42)	(9,866)	(1,538)	(1,541)	(323)	(741)	(200)
0	0	0	0	0	0	0	0
(571)	(732)	(1,606)	(985)	(538)	(399)	(8,680)	(4,686)
17	50	(110)	51	0	3	2,000	(564)
(898)	(724)	(11,582)	(2,472)	(2,079)	(719)	(7,421)	(5,450)
16,749	(54,231)	43,440	(76,746)	67,699	(101,187)	140,434	(156,212)
(300)	(369)	(17)	(33)	(10)	0	(8)	(5)
0	0	(179)	0	0	0	0	0
16,449	(54,600)	43,244	(76,779)	67,689	(101,187)	140,426	(156,217)
$ 16,449	$ (54,600)	$ 43,244	$ (76,779)	$ 67,689	$ (101,187)	$ 140,426	$ (156,217)

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	Low Duration Opportunities Fund		Low Duration Opportunities ESG Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Period from 27-Jul-2022 to 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 43,539	$ 55,391	$ 228	$ 62
Other income	0	0	0	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(39,342)	(193,300)	(30)	2
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	(10,481)	(377,025)	(20)	(37)
Net realised gain/(loss) on foreign currency	10,187	(6,253)	(5)	9
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	71,442	(143,747)	133	(22)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	39,829	(76,554)	15	(45)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	167	132	0	1
Total Investment Income/(Loss)	115,341	(741,356)	321	(30)
Operating Expenses				
Management fee	(5,106)	(13,186)	(26)	(11)
Service fee	(15)	(20)	0	0
Trail fee	0	0	0	0
Other expenses	(26)	(7)	0	0
Total Expenses	(5,147)	(13,213)	(26)	(11)
Reimbursement by Investment Advisors	209	214	0	0
Net Operating Expenses	(4,938)	(12,999)	(26)	(11)
Net Investment Income/(Loss)	110,403	(754,355)	295	(41)
Finance Costs				
Interest expense	(752)	(379)	0	0
Credit facility expense	0	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	(5,757)	(7,886)	(1)	0
Net Equalisation Credits and (Charges)	(541)	104	0	0
Total Finance Costs	(7,050)	(8,161)	(1)	0
Profit/(Loss) for the Year before Tax	103,353	(762,516)	294	(41)
Withholding taxes on dividends and other investment income	93	(87)	(2)	0
Capital Gains Tax	(159)	(7)	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	103,287	(762,610)	292	(41)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 103,287	$ (762,610)	$ 292	$ (41)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund		Mortgage Opportunities Fund		StocksPLUS™ Fund		PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 4,688	$ 4,517	$ 48,765	$ 64,142	$ 78,334	$ 33,258	$ 468	$ 200
0	0	0	0	34	0	0	0
3,004	12,875	(53,254)	(104,200)	(27,114)	(81,088)	(192)	(38)
10,690	9,251	30,901	(29,390)	254,209	(489,873)	2,220	(2,250)
17	(73)	(2,540)	(5,448)	(3,796)	(4,542)	(26)	18
(1,568)	(1,853)	79,879	(167,826)	48,513	(73,113)	233	(374)
(1,244)	815	(27,098)	(16,819)	26,357	(87,127)	9	(231)
3	3	1,428	(1,441)	68	(18)	0	0
15,590	25,535	78,081	(260,982)	376,605	(702,503)	2,712	(2,675)
(1,104)	(1,351)	(5,672)	(9,762)	(11,635)	(12,870)	(76)	(73)
0	0	(88)	(116)	(85)	(60)	0	0
0	0	(9)	(1)	0	0	0	0
0	0	(8)	(17)	(27)	(6)	0	0
(1,104)	(1,351)	(5,777)	(9,896)	(11,747)	(12,936)	(76)	(73)
0	0	0	0	0	0	1	1
(1,104)	(1,351)	(5,777)	(9,896)	(11,747)	(12,936)	(75)	(72)
14,486	24,184	72,304	(270,878)	364,858	(715,439)	2,637	(2,747)
(39)	(21)	(13,330)	(7,142)	(953)	(199)	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
(1,287)	(1,973)	(3,105)	(9,330)	(1,045)	(218)	0	0
(48)	(158)	(1,042)	(159)	29	(322)	0	0
(1,374)	(2,152)	(17,477)	(16,631)	(1,969)	(739)	0	0
13,112	22,032	54,827	(287,509)	362,889	(716,178)	2,637	(2,747)
(580)	(1,066)	0	0	(20)	10	(1)	0
0	0	0	0	0	0	0	0
12,532	20,966	54,827	(287,509)	362,869	(716,168)	2,636	(2,747)
$ 12,532	$ 20,966	$ 54,827	$ (287,509)	$ 362,869	$ (716,168)	$ 2,636	$ (2,747)

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	Strategic Income Fund		Total Return Bond Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income				
Interest and dividend income	$ 23,182	$ 24,332	$ 179,835	$ 114,210
Other income	0	0	0	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(7,187)	(10,791)	(122,939)	(308,687)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	19,261	(40,272)	(6,006)	18,095
Net realised gain/(loss) on foreign currency	(452)	(504)	(2,380)	(10,559)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	29,411	(66,591)	276,545	(628,624)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	(11,204)	16,280	(26,913)	2,689
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	146	(284)	530	(795)
Total Investment Income/(Loss)	53,157	(77,830)	298,672	(813,671)
Operating Expenses				
Management fee	(6,178)	(7,425)	(31,945)	(32,300)
Service fee	0	0	(1,648)	(1,509)
Trail fee	0	0	(900)	(722)
Other expenses	(100)	(105)	(40)	(44)
Total Expenses	(6,278)	(7,530)	(34,533)	(34,575)
Reimbursement by Investment Advisors	0	0	0	512
Net Operating Expenses	(6,278)	(7,530)	(34,533)	(34,063)
Net Investment Income/(Loss)	46,879	(85,360)	264,139	(847,734)
Finance Costs				
Interest expense	(633)	(225)	(1,591)	(857)
Credit facility expense	0	0	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	(5,258)	(5,529)	(20,419)	(14,771)
Net Equalisation Credits and (Charges)	(501)	171	(82)	138
Total Finance Costs	(6,392)	(5,583)	(22,092)	(15,490)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	40,487	(90,943)	242,047	(863,224)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(1,288)	(1,177)	(161)	(288)
Capital Gains Tax	(121)	(9)	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	39,078	(92,129)	241,886	(863,512)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 39,078	$ (92,129)	$ 241,886	$ (863,512)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund		UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund		US High Yield Bond Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 16,252	$ 3,645	£ 15,303	£ 11,760	£ 14,244	£ 11,151	$ 120,057	$ 156,507
0	0	30	0	83	0	365	0
775	(4,374)	(27,836)	(30,472)	(17,071)	(27,835)	(155,169)	(135,436)
(24,632)	1,422	6,605	(18,338)	1,241	(26,173)	19,377	(77,001)
(3,823)	(599)	(822)	(25)	(481)	131	283	(1,909)
(2,673)	4,540	41,320	(66,723)	30,886	(80,017)	271,410	(441,841)
(613)	(7,427)	(2,851)	3,502	1,542	1,687	(5,206)	3,016
76	(70)	385	96	603	79	(35)	51
(14,638)	(2,863)	32,134	(100,200)	31,047	(120,977)	251,082	(496,613)
(4,329)	(2,340)	(1,309)	(1,843)	(1,421)	(1,596)	(13,288)	(18,237)
(13)	0	0	0	0	0	(924)	(1,231)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	(3)	(1)	(8)	(2)	(39)	(10)
(4,342)	(2,340)	(1,312)	(1,844)	(1,429)	(1,598)	(14,251)	(19,478)
81	25	16	12	0	0	0	0
(4,261)	(2,315)	(1,296)	(1,832)	(1,429)	(1,598)	(14,251)	(19,478)
(18,899)	(5,178)	30,838	(102,032)	29,618	(122,575)	236,831	(516,091)
(374)	(89)	(939)	(164)	(243)	(76)	(413)	(38)
0	0	0	0	0	0	(470)	(553)
(2,439)	(319)	(7,360)	(7,385)	(1,587)	(1,401)	(20,197)	(28,068)
(85)	159	(113)	147	(40)	0	198	(1,127)
(2,898)	(249)	(8,412)	(7,402)	(1,870)	(1,477)	(20,882)	(29,786)
(21,797)	(5,427)	22,426	(109,434)	27,748	(124,052)	215,949	(545,877)
0	0	0	6	0	0	0	(22)
0	0	0	0	0	0	0	0
(21,797)	(5,427)	22,426	(109,428)	27,748	(124,052)	215,949	(545,899)
$ (21,797)	$ (5,427)	£ 22,426	£ (109,428)	£ 27,748	£ (124,052)	$ 215,949	$ (545,899)

See Accompanying Notes

Statement of Operations (Cont.)

(Amounts in thousands)	US Investment Grade Corporate Bond Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Income		
Interest and dividend income	$ 19,606	$ 18,748
Other income	0	0
Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	(7,531)	(82,238)
Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments	(533)	(42,587)
Net realised gain/(loss) on foreign currency	258	(237)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions	25,385	(56,269)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments	5,246	(8,065)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on foreign currency	(153)	93
Total Investment Income/(Loss)	42,278	(170,555)
Operating Expenses		
Management fee	(2,511)	(2,797)
Service fee	0	0
Trail fee	0	0
Other expenses	(1)	(1)
Total Expenses	(2,512)	(2,798)
Reimbursement by Investment Advisors	0	0
Net Operating Expenses	(2,512)	(2,798)
Net Investment Income/(Loss)	39,766	(173,353)
Finance Costs		
Interest expense	(59)	(42)
Credit facility expense	0	0
Distributions to Redeemable Participating Shareholders	(4,167)	(6,002)
Net Equalisation Credits and (Charges)	100	(1,021)
Total Finance Costs	(4,126)	(7,065)
Profit/(Loss) for the Year before Tax	35,640	(180,418)
Withholding taxes on dividends and other investment income	(64)	(60)
Capital Gains Tax	0	0
Profit/(Loss) for the Year after Tax	35,576	(180,478)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	$ 35,576	$ (180,478)

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. All amounts arise solely from continuing operations.

* The Company Total for the financial year ended 31 December 2023 and financial year ended 31 December 2022 has been adjusted to eliminate cross investments. Please refer to Note 14 in the Notes to the Financial Statements for details of cross investments.

US Short-Term Fund		Company Total*	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 99,844	$ 55,566	$ 7,470,870	$ 6,178,757
0	0	19,696	0
(31,452)	(71,854)	(6,487,698)	(8,968,907)
8,463	58,715	2,712,849	(2,110,326)
(1,056)	(2,268)	(336,990)	(570,612)
64,461	(75,579)	10,751,115	(21,700,661)
(12,479)	16,121	597,760	(473,258)
15	(37)	52,339	(34,364)
127,796	(19,336)	14,779,941	(27,679,371)
(8,363)	(10,218)	(1,330,072)	(1,395,118)
(39)	(51)	(22,947)	(25,946)
0	0	(39,781)	(36,489)
(3)	(3)	(6,703)	(6,292)
(8,405)	(10,272)	(1,399,503)	(1,463,845)
718	874	10,067	12,309
(7,687)	(9,398)	(1,389,436)	(1,451,536)
120,109	(28,734)	13,390,505	(29,130,907)
(449)	(1,332)	(218,100)	(69,903)
0	0	(1,325)	(1,257)
(34,453)	(15,307)	(2,754,277)	(2,279,520)
(69)	896	(28,535)	(23,010)
(34,971)	(15,743)	(3,002,237)	(2,373,690)
85,138	(44,477)	10,388,268	(31,504,597)
(2)	1	(24,685)	(21,859)
0	0	(1,021)	(1,417)
85,136	(44,476)	10,362,562	(31,527,873)
$ 85,136	$ (44,476)	$ 10,362,562	$ (31,527,873)

See Accompanying Notes

Statement of Changes in Net Assets

(Amounts in thousands)	PIMCO Asia High Yield Bond Fund		Asia Strategic Interest Bond Fund		PIMCO Balanced Income and Growth Fund[1]	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 2,981,392	$ 3,411,923	$ 313,987	$ 361,011	$ 750,076	$ 1,035,021
Proceeds from shares issued	628,884	2,053,140	95,633	98,659	110,446	175,286
Proceeds from reinvestment of distributions	3,210	10,176	1,079	762	10	7
Payments on shares redeemed	(1,154,141)	(1,858,479)	(229,012)	(89,514)	(264,375)	(235,350)
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	(24,617)	(635,368)	(4,479)	(56,931)	73,959	(224,888)
Net Assets at the End of the Year	$ 2,434,728	$ 2,981,392	$ 177,208	$ 313,987	$ 670,116	$ 750,076

	Diversified Income Fund		Diversified Income Duration Hedged Fund		Diversified Income ESG Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Period from 27-Jul-2022 to 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 8,751,796	$ 16,447,733	$ 564,684	$ 1,305,365	$ 9,854	$ 0
Proceeds from shares issued	1,312,783	1,896,447	28,282	68,633	50,850	9,954
Proceeds from reinvestment of distributions	14,853	16,545	51	34	0	0
Payments on shares redeemed	(3,265,481)	(6,169,181)	(229,271)	(612,551)	(6,217)	0
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	625,847	(3,439,748)	49,093	(196,797)	3,076	(100)
Net Assets at the End of the Year	$ 7,439,798	$ 8,751,796	$ 412,839	$ 564,684	$ 57,563	$ 9,854

	Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Bond ESG Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 3,305,979	$ 4,714,744	$ 2,492,475	$ 2,635,769	$ 168,986	$ 212,894
Proceeds from shares issued	1,315,271	1,975,229	824,351	1,511,574	6,131	26,594
Proceeds from reinvestment of distributions	2,893	3,115	1,110	2,170	0	0
Payments on shares redeemed	(1,140,746)	(2,402,706)	(875,929)	(948,773)	(29,388)	(30,165)
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	362,888	(984,403)	251,914	(708,265)	11,984	(40,337)
Net Assets at the End of the Year	$ 3,846,285	$ 3,305,979	$ 2,693,921	$ 2,492,475	$ 157,713	$ 168,986

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(1) The PIMCO Balanced Income and Growth Fund changed name from the PIMCO Global Core Asset Allocation Fund on 29 November 2023.

PIMCO Capital Securities Fund		PIMCO Climate Bond Fund		Commodity Real Return Fund		PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 5,721,591	$ 9,110,409	$ 292,655	$ 328,081	$ 1,369,877	$ 1,444,182	$ 97,153	$ 139,704
1,523,897	1,684,526	115,085	140,136	357,526	1,475,400	7,287	9,058
9,386	10,326	6	136	0	0	0	0
(2,473,767)	(3,728,874)	(167,821)	(101,860)	(768,414)	(1,623,269)	(13,621)	(38,655)
0	0	0	0	0	0	0	0
356,779	(1,354,796)	22,391	(73,838)	(100,087)	73,564	9,244	(12,954)
$ 5,137,886	$ 5,721,591	$ 262,316	$ 292,655	$ 858,902	$ 1,369,877	$ 100,063	$ 97,153

Dynamic Bond Fund		Dynamic Multi-Asset Fund		Emerging Local Bond Fund		Emerging Local Bond ESG Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Period from 27-Jul-2022 to 31-Dec-2022
$ 3,483,601	$ 3,277,997	€ 5,115,170	€ 7,635,950	$ 1,919,668	$ 2,151,129	$ 6,609	$ 0
501,746	1,763,140	381,815	862,412	1,657,250	803,400	91,524	6,206
1,248	1,413	55	92	1,946	1,998	4	1
(893,774)	(1,068,332)	(2,168,667)	(2,381,432)	(1,047,135)	(864,659)	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
352,752	(490,617)	(66,328)	(1,001,852)	349,212	(172,200)	4,271	402
$ 3,445,573	$ 3,483,601	€ 3,262,045	€ 5,115,170	$ 2,880,941	$ 1,919,668	$ 102,408	$ 6,609

PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund		Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund		PIMCO ESG Income Fund		Euro Bond Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 205,131	$ 290,475	$ 20,937	$ 29,760	$ 237,961	$ 125,087	€ 1,913,275	€ 2,574,129
81,173	167,062	3,869	8,145	213,650	172,394	381,446	335,598
51	20	0	0	930	465	1	0
(29,759)	(212,974)	(6,716)	(15,231)	(196,750)	(38,588)	(763,849)	(595,105)
0	0	0	0	0	0	0	0
26,194	(39,452)	1,856	(1,737)	15,417	(21,397)	140,840	(401,347)
$ 282,790	$ 205,131	$ 19,946	$ 20,937	$ 271,208	$ 237,961	€ 1,671,713	€ 1,913,275

See Accompanying Notes

Statement of Changes in Net Assets (Cont.)

(Amounts in thousands)	Euro Credit Fund		Euro Income Bond Fund		Euro Long Average Duration Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	€ 610,008	€ 1,017,163	€ 1,352,980	€ 2,482,304	€ 110,048	€ 160,601
Proceeds from shares issued	131,415	434,310	323,596	446,648	819,102	40,010
Proceeds from reinvestment of distributions	0	320	23	1,221	0	0
Payments on shares redeemed	(253,794)	(673,784)	(376,474)	(1,293,838)	(51,624)	(31,391)
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	49,557	(168,001)	87,102	(283,355)	46,443	(59,172)
Net Assets at the End of the Year	€ 537,186	€ 610,008	€ 1,387,227	€ 1,352,980	€ 923,969	€ 110,048

	Global Bond Fund		Global Bond ESG Fund		Global Bond Ex-US Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 11,420,112	$ 14,038,846	$ 3,106,190	$ 2,302,966	$ 716,022	$ 911,707
Proceeds from shares issued	5,083,690	3,949,985	1,603,900	1,882,825	264,163	307,762
Proceeds from reinvestment of distributions	3,136	3,168	7,529	4,271	940	678
Payments on shares redeemed	(4,397,276)	(4,441,247)	(1,423,710)	(657,548)	(248,064)	(406,302)
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	967,600	(2,130,640)	267,271	(426,324)	67,065	(97,823)
Net Assets at the End of the Year	$ 13,077,262	$ 11,420,112	$ 3,561,180	$ 3,106,190	$ 800,126	$ 716,022

	Global Real Return Fund		Income Fund		Income Fund II	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 2,571,862	$ 3,703,379	$ 57,980,327	$ 73,579,726	$ 56,623	$ 27,770
Proceeds from shares issued	476,053	881,779	25,296,693	18,117,060	135,551	35,679
Proceeds from reinvestment of distributions	2,264	4,676	159,846	124,031	36	62
Payments on shares redeemed	(794,925)	(1,260,842)	(16,179,791)	(24,752,782)	(70,437)	(3,413)
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	125,839	(757,130)	3,286,042	(9,087,708)	3,387	(3,475)
Net Assets at the End of the Year	$ 2,381,093	$ 2,571,862	$ 70,543,117	$ 57,980,327	$ 125,160	$ 56,623

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

Euro Short-Term Fund		PIMCO European High Yield Bond Fund		PIMCO European Short-Term Opportunities Fund		Global Advantage Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
€ 353,095	€ 629,859	€ 174,162	€ 170,489	€ 211,172	€ 395,491	$ 410,459	$ 521,067
88,943	249,387	239,216	37,975	37,094	69,639	9,823	25,733
0	0	0	0	0	0	0	0
(257,754)	(518,005)	(80,655)	(18,172)	(123,728)	(243,049)	(19,644)	(53,865)
0	0	0	0	0	0	0	0
9,230	(8,146)	35,044	(16,130)	6,072	(10,909)	31,652	(82,476)
€ 193,514	€ 353,095	€ 367,767	€ 174,162	€ 130,610	€ 211,172	$ 432,290	$ 410,459

Global High Yield Bond Fund		Global Investment Grade Credit Fund		Global Investment Grade Credit ESG Fund		Global Low Duration Real Return Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 3,102,868	$ 5,169,160	$ 10,538,341	$ 17,154,925	$ 1,369,890	$ 1,189,563	$ 1,364,375	$ 1,199,076
959,875	1,424,841	4,964,595	3,907,121	1,183,344	1,086,602	320,911	1,093,289
2,851	2,721	3,812	4,308	25	366	17	2
(1,427,666)	(2,631,133)	(5,718,776)	(7,352,259)	(544,512)	(530,364)	(583,894)	(846,243)
0	0	0	0	0	0	0	0
342,322	(862,721)	925,750	(3,175,754)	161,460	(376,277)	75,643	(81,749)
$ 2,980,250	$ 3,102,868	$ 10,713,722	$ 10,538,341	$ 2,170,207	$ 1,369,890	$ 1,177,052	$ 1,364,375

Inflation Multi-Asset Fund		Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		Low Duration Income Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 403,078	$ 164,345	$ 1,072,758	$ 1,179,138	$ 654,749	$ 806,869	$ 1,084,380	$ 1,367,475
18,429	474,503	244,183	1,413,022	385,826	182,884	1,115,457	597,584
141	230	582	309	367	254	120	67
(184,849)	(181,400)	(550,922)	(1,442,932)	(135,788)	(234,071)	(310,078)	(724,529)
0	0	0	0	0	0	0	0
16,449	(54,600)	43,244	(76,779)	67,689	(101,187)	140,426	(156,217)
$ 253,248	$ 403,078	$ 809,845	$ 1,072,758	$ 972,843	$ 654,749	$ 2,030,305	$ 1,084,380

Statement of Changes in Net Assets (Cont.)

(Amounts in thousands)	Low Duration Opportunities Fund		Low Duration Opportunities ESG Fund		PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Period from 27-Jul-2022 to 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 1,345,781	$ 3,217,260	$ 4,928	$ 0	$ 120,137	$ 100,538
Proceeds from shares issued	324,163	880,588	0	4,969	12,242	78,857
Proceeds from reinvestment of distributions	2,288	869	1	0	5	6
Payments on shares redeemed	(987,895)	(1,990,326)	0	0	(46,423)	(80,230)
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	103,287	(762,610)	292	(41)	12,532	20,966
Net Assets at the End of the Year	$ 787,624	$ 1,345,781	$ 5,221	$ 4,928	$ 98,493	$ 120,137

	Total Return Bond Fund		PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund		UK Corporate Bond Fund	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 4,150,717	$ 4,944,898	$ 435,924	$ 101,789	£ 389,173	£ 592,164
Proceeds from shares issued	1,093,709	1,455,704	127,972	446,424	76,354	89,056
Proceeds from reinvestment of distributions	10,647	8,134	8	2	0	1
Payments on shares redeemed	(1,076,908)	(1,394,507)	(301,761)	(106,864)	(126,892)	(182,620)
Notional exchange rate adjustment	0	0	0	0	0	0
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	241,886	(863,512)	(21,797)	(5,427)	22,426	(109,428)
Net Assets at the End of the Year	$ 4,420,051	$ 4,150,717	$ 240,346	$ 435,924	£ 361,061	£ 389,173

	Company Total*	
	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
Net Assets at the Beginning of the Year	$ 151,524,519	$ 209,342,798
Proceeds from shares issued	58,350,142	59,195,422
Proceeds from reinvestment of distributions	265,656	229,935
Payments on shares redeemed	(55,777,199)	(84,448,259)
Notional exchange rate adjustment	376,875	(1,267,504)
Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders from Operations	10,362,562	(31,527,873)
Net Assets at the End of the Year	$ 165,102,555	$ 151,524,519

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

* The Company Total for the financial year ended 31 December 2023 and financial year ended 31 December 2022 has been adjusted to eliminate cross investments. Please refer to Note 14 in the Notes to the Financial Statements for details of cross investments.

Mortgage Opportunities Fund		StocksPLUS™ Fund		PIMCO StocksPLUS™ AR Fund		Strategic Income Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
$ 849,148	$ 2,238,424	$ 1,008,739	$ 3,761,156	$ 9,528	$ 11,610	$ 506,557	$ 619,928
461,414	944,728	1,446,815	951,977	1,944	1,511	35,988	179,697
482	4,620	1,034	215	0	0	22	15
(440,615)	(2,051,115)	(856,469)	(2,988,441)	(2,933)	(846)	(131,696)	(200,954)
0	0	0	0	0	0	0	0
54,827	(287,509)	362,869	(716,168)	2,636	(2,747)	39,078	(92,129)
$ 925,256	$ 849,148	$ 1,962,988	$ 1,008,739	$ 11,175	$ 9,528	$ 449,949	$ 506,557

UK Long Term Corporate Bond Fund		US High Yield Bond Fund		US Investment Grade Corporate Bond Fund		US Short-Term Fund	
Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022	Year Ended 31-Dec-2023	Year Ended 31-Dec-2022
£ 325,020	£ 425,748	$ 1,984,922	$ 3,923,786	$ 388,522	$ 878,100	$ 2,310,115	$ 2,650,198
7,700	108,291	442,006	744,251	260,302	223,870	557,195	1,278,210
2	2	3,440	5,395	66	3,292	29,132	13,355
(35,702)	(84,969)	(773,430)	(2,142,611)	(203,605)	(536,262)	(1,127,372)	(1,587,172)
0	0	0	0	0	0	0	0
27,748	(124,052)	215,949	(545,899)	35,576	(180,478)	85,136	(44,476)
£ 324,768	£ 325,020	$ 1,872,887	$ 1,984,922	$ 480,861	$ 388,522	$ 1,854,206	$ 2,310,115

See Accompanying Notes

1. GENERAL INFORMATION

Each of the funds (hereinafter referred to individually as a "Fund" and collectively as the "Funds") discussed in this report is a sub-fund of PIMCO Funds: Global Investors Series plc (the "Company"), an umbrella type open-ended investment company with variable capital and with segregated liability between Funds incorporated with limited liability in Ireland under the Companies Act 2014 with registration number 276928 and authorised by the Central Bank of Ireland (the "Central Bank") pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. No 352 of 2011), as amended (the "UCITS Regulations"). The Company is an umbrella type company consisting of different Funds each comprising one or more classes of shares ("Classes"). More than one class of shares ("Class") may, at the discretion of the Board of Directors (the "Board" or "Directors"), be issued in relation to a Fund. A separate portfolio of assets is maintained for each Fund and is invested in accordance with the investment objectives and policies applicable to such Fund. Additional Funds may be created from time to time by the Board with the prior written approval of the Central Bank. The Company was incorporated on 10 December 1997.

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (the "Manager") is the manager to the Company.

As provided for in the Prospectus of the Company, Pacific Investment Management Company LLC, PIMCO Europe Ltd and PIMCO Europe GmbH (each an "Investment Advisor") have been appointed as investment advisor to various Funds of the Company. PIMCO Asia Limited and PIMCO Asia Pte Ltd. (each an investment advisor) are cleared by the Central Bank to act as an investment advisor to Irish funds.

In accordance with the Prospectus of the Company, each Investment Advisor may delegate the discretionary investment management of the Funds to one or more sub-investment advisors, subject to all applicable legal and regulatory requirements. Where an Investment Advisor is appointed to a specific Fund, the Investment Advisor has appointed each of the other Investment Advisors, PIMCO Asia Limited and PIMCO Asia Pte Ltd., as sub-investment advisor in respect of the particular Fund or Funds. The fees of each sub-investment advisor so appointed shall be paid by the Manager, or by the Investment Advisors on behalf of the Manager, from the Management fee.

The registered office of the Company is 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Ireland.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The following is a summary of the significant accounting policies and estimation techniques adopted by the Company and applied in the preparation of these financial statements:

(a) Basis of Preparation

The financial statements are prepared in accordance with Financial Reporting Standard 102 ("FRS 102"), "The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland" issued by the Financial Reporting Council, the Companies Act 2014 and the UCITS Regulations. The financial statements are prepared on a going concern basis for all Funds.

The information required to be included in the Statement of Total Recognised Gains and Losses and a Reconciliation of Movements in Shareholders Funds, is, in the opinion of the Directors, contained in the Statement of Operations and the Statement of Changes in Net Assets.

The Company has availed of the exemption available to open-ended investment funds that hold a substantial proportion of highly liquid and fair valued investments under Section 7 of FRS 102 and is not presenting a cash flow statement.

The financial statements are prepared under the historical cost convention as modified by the revaluation of financial assets and liabilities held at fair value through profit or loss.

The Company maintains separate accounts for each Fund. Shares are issued by the Company and allocated to whichever Fund is selected by the shareholder. The proceeds of issue and the income arising thereon are credited to each Class of each Fund in proportion to the total valuation of each Class. Upon redemption, shareholders are only entitled to their portion of the net assets held in the Fund in respect of which shares have been issued to them.

The Company has adopted U.S. Dollar as the presentation currency. The financial statements of each Fund are prepared in the functional currency of the respective Fund. The Company totals of the Funds, required under Irish Company law, are presented in U.S. Dollar, which is the primary economic environment of the Company. All amounts are in U.S. Dollar unless otherwise indicated. The financial statements of the individual Funds are translated into U.S. Dollar and accumulated for preparation of the Company's financial statements.

The Company's Statement of Assets and Liabilities is translated using exchange rates at the financial year end and the Company's Statement of Operations and Statement of Changes in Net Assets are translated at an average rate (as an approximate of actual rates) over the financial year for inclusion in the Company's financial statements.

The currency gain or loss on the conversion of the Company's opening net assets, and the average rate difference arising on the translation of the Company's Statement of Operations and Statement of Changes in Net Assets, is included in the Company's Statement of Changes in Net Assets. This translation adjustment does not impact the net assets allocated to the individual Funds.

All amounts have been rounded to the nearest thousand, unless otherwise indicated. A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand. The Schedule of Investments of certain Funds may hold transferable securities displaying both a nil par value and nil fair value when the actual par value and fair value amounts are rounded to the nearest thousand.

(b) Determination of Net Asset Value

The Net Asset Value (the "NAV") of each Fund and/or each Class will be calculated as of the close of regular trading on each Dealing Day as disclosed in the Company's most recent Prospectus or the relevant supplement.

The Company has chosen to apply the recognition and measurement provisions of International Accounting Standard ("IAS") 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, and the disclosure and presentation requirements of FRS 102 to account for its financial instruments. In accordance with IAS 39, Fund securities and other assets are valued at the mid or last traded price on the 31 December 2023 to determine the Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders ("Net Assets").

(c) Securities Transactions and Investment Income

Securities transactions are recorded as of the trade date for financial reporting purposes. Securities purchased or sold on a when-issued or delayed-delivery basis may be settled beyond a standard settlement period for the security after the trade date. Realised gains and losses from securities sold are recorded on the identified cost basis. Dividend income is recorded on the ex-dividend date, except certain dividends from foreign securities where the ex-dividend date may have passed, which are recorded as soon as the Fund is informed of the ex-dividend date. Interest income, adjusted for the accretion of discounts and amortisation of premiums, is recorded on the accrual basis from settlement date and calculated using an effective interest methodology, with the exception of securities with a forward starting effective date, where interest income is recorded on the accrual basis from effective date. For convertible securities, premiums attributable to the conversion feature are not amortised. Paydown gains (losses) on mortgage-related and other asset-backed securities, if any, are recorded as components of interest income on the Statement of Operations.

Debt obligations may be placed on non-accrual status and related interest income may be reduced by ceasing current accruals and writing off interest receivable when the collection of all or a portion of interest has become doubtful based on the consistently applied procedures. A debt obligation is removed from non-accrual status when the issuer resumes interest payments or when collectability of interest is probable.

Income is accounted for gross of any non-reclaimable/irrecoverable withholding taxes and net of any tax credits. The withholding tax is shown separately in the Statement of Operations. The Funds may be subject to taxes imposed by certain countries on capital gains on the sale of investments. Capital gains taxes are accounted for on an accruals basis and are shown separately in the Statement of Operations.

(d) Multi-Class Allocations and Hedge Share Classes

Each Class of a Fund offered by the Company has equal rights, unless otherwise specified, to assets and voting privileges (except that shareholders of a Class have exclusive voting rights regarding any matter relating solely to that Class). Within each Class of each Fund, the Company may issue either or all Income Shares (shares which distribute income), Accumulation Shares (shares which accumulate income) and Income II Shares (shares which seek to distribute an enhanced yield). The multiple Class structure permits an investor to choose the method of purchasing shares that is most beneficial to the shareholder, given the amount of the purchase, the length of time the shareholder expects to hold the shares, and other circumstances. Where there are shares of a different Class or type in issue, the NAV per share amongst Classes may differ to reflect the fact that income has been accumulated or distributed, or may have differing fees and expenses. Realised and unrealised capital gains and losses of each Fund are allocated daily to each Class of shares based on the relative net assets of each Class of the respective Fund.

With respect to the hedged share classes (the "Hedged Classes"), the Company intends to hedge against movements of the currency denominations of the Hedged Classes versus other currencies subject to the regulations and interpretations promulgated by the Central Bank from time to time. The Hedged Classes shall not be leveraged as a result of these transactions. While the Company will attempt to hedge currency risk, there can be no guarantee that it will be successful in doing so. Hedging transactions will be clearly attributable to a specific Class. All costs and gains/(losses) of such hedging transactions shall substantially limit shareholders in the relevant Hedged Class from benefiting if the Class currency falls against the functional currency and/or the currency in which some or all of the assets of the relevant Fund are denominated in and hedged to other currencies.

(e) Foreign Currency Transactions

The financial statements of each Fund are presented using the currency of the primary economic environment in which it operates (the "functional currency"). The Funds in the Company have the same functional and presentation currency.

The Company totals of the Funds, required under Irish Company law, are presented in U.S. Dollar, which is the primary economic environment of the Company.

The fair values of foreign securities, currency holdings and other assets and liabilities are translated into the functional currency of each Fund based on the current exchange rates for each business day. Fluctuations in the value of currency holdings and other assets and liabilities resulting from changes in exchange rates are recorded as unrealised gains or losses on foreign currencies.

The unrealised gains or losses arising from the translation of securities denominated in a foreign currency are included in Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions and unrealised gains or losses arising from the translation of financial derivative instruments denominated in a foreign currency are included in Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments in the Statement of Operations.

Currency gains and losses arising from sale of securities denominated in a foreign currency are included in Net realised gain/(loss) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions and currency gains or losses arising from the sale of financial derivative instruments denominated in a foreign currency are included in Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments in the Statement of Operations.

Realised gains and losses arising between the transaction and settlement dates on purchases and sales of foreign currency denominated securities and financial derivative instruments are included in Net realised gain/(loss) on foreign currency in the Statement of Operations.

Certain Funds having a Hedged Class enter into forward foreign currency contracts designed to offset the effect of hedging at the Fund level in order to leave the functional currency with an exposure to currencies other than the functional currency.

(f) Transaction Costs

Transaction costs are costs incurred to acquire financial assets and liabilities at fair value through profit or loss. They include fees and commissions paid to agents, advisors, brokers and dealers. Transaction costs are included on the Statement of Operations within Net realised gain/(loss) and Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on transferable securities, investment funds, repurchase agreements and deposits with credit institutions and Net realised gain/(loss) and Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments. For fixed income securities and certain derivatives, transaction costs are not separately identifiable from the purchase price of the security and therefore cannot be disclosed separately.

(g) Equalisation

The Company follows the accounting practice known as income equalisation. The income equalisation adjustment ensures income distributed to the shareholders investing in the Income and Income II share classes is in proportion to the time of ownership in the distribution period. A sum equal to that part of the issued price per share which reflects net income (if any) accrued but undistributed up to the date of issue of the shares will be deemed to be an equalisation payment and treated as repaid to the relevant shareholder on (i) the redemption of such shares prior to the payment of the first dividend thereon or (ii) the payment of the first dividend to which the shareholder was entitled in the same accounting period as that in which the shares are issued. The payment of any dividends subsequent to the payment of the first dividend thereon or the redemption of such shares subsequent to the payment of the first dividend will be deemed to include net income (if any) accrued but unpaid up to the date of the relevant redemption or declaration of dividend.

(h) Critical Accounting Estimates and Judgments

The preparation of the financial statements in conformity with FRS 102 requires the Directors to make judgments, estimates and assumptions that effect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

(i) Swing Pricing

Swing pricing can be employed as an effective mechanism to protect shareholders against the effects of dilution which may occur as a result of higher transaction related costs associated with significant net inflows or outflows. In accordance with the Articles of Association, the underlying securities of a Fund that are listed or dealt in on a regulated market are typically valued and priced at the mid or last traded price at the close, but these securities are traded using bid and offer prices. The wider the spreads between these bid and offer prices, the higher the impact on the valuation of a Fund.

Swing pricing is implemented by moving the NAV per share up or down by a Swing Factor depending on the direction of net cash flows for a particular Fund. Swing Factor is the amount, as determined by the Directors, by which the NAV per share may be adjusted upwards or downwards in order to take account of dealing, transaction related costs (such as fiscal and other costs and charges) which would be payable on the effective acquisition or disposal of assets in the relevant Fund. Under normal market conditions, the Swing Factor will not exceed 2% of the original NAV per share in any Fund. In exceptional market circumstances, however, this maximum level may be increased up to 5% to protect the interests of the shareholders. This adjusted NAV will then be applied to any subscriptions or redemptions which are received on the relevant Dealing Day. Significant net inflows will cause an upward swing in the NAV per share, significant net outflows a downward

次へ

swing. Swing pricing is implemented by the Company when net cash flows exceed a pre-determined threshold set by the Directors, beyond which the Directors believe the amount of dilution caused by transaction related costs could be material to a Fund.

Swing pricing when implemented will be at a Fund level rather than Class level as transaction related costs are incurred at Fund level.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, swing pricing was applied to the Income Fund II.

The NAV per share is disclosed in Note 19 and may include a swing pricing adjustment. Swing price adjustments are recognised in the Statement of Assets and Liabilities, the Statement of Operations or the Statement of Changes in Net Assets.

3. INVESTMENTS AT FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY

This category has two sub-categories: financial assets and liabilities designated by management at fair value through profit or loss at inception, and those held for trading. Financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss at inception are financial instruments that are not classified as held for trading but are managed, and their performance is evaluated on a fair value basis in accordance with the Fund's documented investment strategy. Financial assets or liabilities held for trading are acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the short term. Derivatives are categorised as held for trading.

(a) Investment Valuation Policies

The Funds' policy requires the Investment Advisors (or "PIMCO") and the Directors to evaluate the information about these financial assets and liabilities on a fair value basis together with other related financial information.

Gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets and liabilities at fair value through profit or loss are included on the Statement of Operations in the financial year in which they arise.

Fund securities and other assets for which market quotes are readily available are valued at fair value. Fair value is generally determined on the basis of official closing prices or the last reported sales prices, or if no sales are reported, based on quotes obtained from established market makers or prices (including evaluated prices) supplied by the Fund's approved pricing services, quotation reporting systems and other third-party sources (together, "Pricing Services").

Investments initially valued in currencies other than the functional currency of the Fund are converted using exchange rates obtained from Pricing Services. As a result, the NAV of the Fund's shares may be affected by changes in the value of currencies in relation to the Fund's functional currency. The value of securities traded in foreign markets or denominated in currencies other than the Fund's functional currency may be affected significantly on a day that the relevant stock exchange is closed and the NAV may change on days when an investor is not able to purchase, redeem or exchange shares.

If the value of a security that is solely traded on a foreign exchange has materially changed after the close of the security's primary exchange or principal market but before the close of the dealing day, the security will be valued at fair value based on procedures established and approved by the Board. Securities that do not trade when a Fund is open are also valued at fair value. A Fund may determine the fair value of investments based on information provided by Pricing Services and other third party vendors, which may recommend fair value prices or adjustments with reference to other securities, indices or assets. In considering whether fair value pricing is required and in determining fair values, a Fund may, among other things, consider significant events (which may be considered to include changes in the value of securities or securities indices) that occur after the close of the relevant market and before the close of the dealing day. A Fund may utilise modelling tools provided by third party vendors to determine fair values of securities impacted by significant events. Foreign exchanges may permit trading in foreign securities on days when the Company is not open for business, which may result in a Fund's portfolio of investments being affected when the Fund is unable to buy or sell shares. The Funds have retained Pricing Services to assist in determining the fair value of foreign securities. This service utilises statistics and programmes based on historical performance of markets and other economic data to assist in making fair value estimates. Fair value estimates used by a Fund for foreign securities may differ from the value realised from the sale of those securities and the difference could be material to the financial statements. Fair value pricing may require subjective determinations about the value of a security or other asset, and fair values used to determine a Fund's NAV may differ from quoted or published prices, or from prices that are used by others, for the same investments. In addition, the use of fair value pricing may not always result in adjustments to the prices of securities or other assets held by a Fund.

(b) Fair Value Hierarchy

The Company is required to disclose the fair value hierarchy in which fair value measurements are categorised for assets and liabilities. The disclosures are based on a three-level fair value hierarchy for the inputs used in valuation techniques to measure fair value.

Fair value is defined as the amount for which an asset could be exchanged, a liability settled, or an equity instrument granted could be exchanged, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. Disclosure of a fair value hierarchy is required separately for each major category of assets and liabilities that segregates fair value measurements into levels (Levels 1, 2, and 3). The inputs or methodology used for valuing securities are not necessarily an indication of the risk associated with investing in those securities. Levels 1, 2, and 3 of the fair value hierarchy are defined as follows:

- Level 1 — Quoted prices in active markets or exchanges for identical assets and liabilities.
- Level 2 — Significant other observable inputs, which may include, but are not limited to, quoted prices for similar assets or liabilities in markets that are active, quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active, inputs other than quoted prices that are observable for the assets or liabilities (such as interest rates, yield curves, volatilities, prepayment speeds, loss severities, credit risks and default rates) or other market corroborated inputs.
- Level 3 — Significant unobservable inputs based on the best information available in the circumstances, to the extent observable inputs are not available, which may include assumptions made by the Board or persons acting at their direction that are used in determining the fair value of investments.

(c) Valuation Techniques and the Fair Value Hierarchy

The valuation methods (or "techniques") and significant inputs used in determining the fair values of financial instruments classified as Level 1 and Level 2 of the fair value hierarchy are as follows:

Fixed income securities including corporate, convertible and municipal bonds and notes, U.S. government agencies, U.S. treasury obligations, sovereign issues, bank loans, convertible preferred securities, non-U.S. bonds, and short-term debt instruments (such as commercial paper, time deposits, and certificates of deposit) are normally valued on the basis of quotes obtained from brokers and dealers or by Pricing Services that use broker-dealer quotations, reported trades or valuation estimates from their internal pricing models. The Pricing Services' internal models use inputs that are observable such as issuer details, interest rates, yield curves, prepayment speeds, credit risks/spreads, default rates and quoted prices for similar assets. Securities that use similar valuation techniques and inputs as described above are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Fixed income securities purchased on a delayed-delivery basis or as a repurchase commitment in a sale-buyback transaction or in a reverse repurchase transactions are marked to market daily until settlement at the forward settlement date and are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Mortgage-related and asset-backed securities are usually issued as separate tranches, or classes, of securities within each deal. These securities are also normally valued by Pricing Services that use broker-dealer quotations or

valuation estimates from their internal pricing models. The pricing models for these securities usually consider tranche-level attributes, current market data, estimated cash flows and market-based yield spreads for each tranche, and incorporate deal collateral performance, as available. Mortgage-related and asset-backed securities that use similar valuation techniques and inputs as described above are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Common stocks, ETFs, exchange-traded notes and financial derivative instruments, such as futures contracts, rights and warrants, or options on futures that are traded on a national securities exchange, are stated at the last reported sale or settlement price on the day of valuation. To the extent these securities are actively traded and valuation adjustments are not applied, they are categorised as Level 1 of the fair value hierarchy.

Valuation adjustments may be applied to certain securities that are solely traded on a foreign exchange to account for the market movement between the close of the foreign market and the New York Stock Exchange ("NYSE") close. These securities are valued using Pricing Services that consider the correlation of the trading patterns of the foreign security to the intraday trading in U.S. markets for investments. Securities using these valuation adjustments are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy. Preferred securities and other equities traded on inactive markets or valued by reference to similar instruments are also categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Valuation adjustments may be applied to certain exchange traded futures and options to account for market movement between the exchange settlement and the NYSE close. These securities are valued using quotes obtained from a quotation reporting system, established market makers or Pricing Services. Financial derivatives using these valuation adjustments are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Investments in registered open-end investment companies (other than ETFs) will be valued based upon the NAVs of such investments and are categorised as Level 1 of the fair value hierarchy. Investments in unregistered open-end investment companies will be calculated based upon the NAVs of such investments and are considered Level 1 provided that the NAVs are observable, calculated daily and are the value at which both purchases and sales will be conducted.

Over-the-counter financial derivative instruments, such as forward foreign currency contracts, options contracts, or swap agreements, derive their value from underlying asset prices, indices, reference rates, and other inputs or a combination of these factors. These contracts are normally valued on the basis of broker-dealer quotations or Pricing Services. Depending on the product and the terms of the transaction, the value of the derivative contracts can be estimated by Pricing Services using a series of inputs that are observed from actively quoted markets such as issuer details, indices, spreads, interest rates, curves, dividends and exchange rates. Derivatives that use similar valuation techniques and inputs as described above are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Equity exchange-traded options and over the counter financial derivative instruments, such as forward foreign currency contracts and options contracts derive their value from underlying asset prices, indices, reference rates, and other inputs or a combination of these factors. These contracts are normally valued on the basis of quotes obtained from a quotation reporting system, established market makers or Pricing Services (normally determined as of the NYSE Close). Depending on the product and the terms of the transaction, financial derivative instruments can be valued by Pricing Services using a series of techniques, including simulation pricing models. The pricing models use inputs that are observed from actively quoted markets such as quoted prices, issuer details, indices, bid/ask spreads, interest rates, implied volatilities, yield curves, dividends and exchange rates. Financial derivative instruments that use similar valuation techniques and inputs as described above are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Centrally cleared swaps and over-the-counter swaps derive their value from underlying asset prices, indices, reference rates, and other inputs or a combination of these factors. They are valued using a broker-dealer bid quotation or on market-based prices provided by Pricing Services (normally determined as of the NYSE Close). Centrally cleared swaps and over-the-counter swaps can be valued by Pricing Services using a series of techniques, including simulation pricing models. The pricing models may use inputs that are observed from actively quoted markets such as the overnight index swap rate, LIBOR forward rate, interest rates, yield curves and credit spreads. These securities are categorised as Level 2 of the fair value hierarchy.

Level 3 trading assets and trading liabilities, at fair value When a fair valuation method is applied by PIMCO that uses significant unobservable inputs, investments will be priced by a method that the Board or persons acting at their direction believe reflects fair value and are categorised as Level 3 of the fair value hierarchy. The valuation techniques and significant inputs used in determining the fair values of Fund assets and financial instruments classified as Level 3 of the fair value hierarchy are as follows:

Proxy pricing procedures set the base price of a fixed income security and subsequently adjust the price proportionally to fair value changes of a pre-determined security deemed to be comparable in duration, generally a U.S. Treasury or sovereign note based on country of issuance. The base price may be a broker-dealer quote, transaction price, or an internal value as derived by analysis of market data. The base price of the security may be reset on a periodic basis based on the availability of market data and procedures approved by the Valuation Oversight Committee. Significant changes in the unobservable inputs of the proxy pricing process (the base price) would result in direct and proportional changes in the fair value of the security. These securities are categorised as Level 3 of the fair value hierarchy.

If third-party evaluated vendor pricing is not available or not deemed to be indicative of fair value, the Investment Adviser may elect to obtain Broker Quotes directly from the broker-dealer or passed through from a third-party vendor. In the event that fair value is based upon a single sourced Broker Quote, these securities are categorised as Level 3 of the fair value hierarchy. Broker Quotes are typically received from established market participants. Although independently received, the Investment Adviser does not have the transparency to view the underlying inputs which support the market quotation. Significant changes in the Broker Quote would have direct and proportional changes in the fair value of the security.

Expected recovery valuation estimates that the fair value of an existing asset can be recovered, net of any liability. Significant changes in the unobservable inputs would result in direct and proportional changes in the fair value of the security. These securities are categorised as Level 3 of the fair value hierarchy.

Reference instrument valuation estimates fair value by utilising the correlation of the security to one or more broad-based securities, market indices, and/or other financial instruments, whose pricing information is readily available. Unobservable inputs may include those used in algorithm formulas based on percentage change in the reference instruments and/or weights of each reference instrument. Significant changes in the unobservable inputs would result in direct and proportional changes in the fair value of the security. These securities are categorised as Level 3 of the fair value hierarchy.

Short-term debt instruments such as commercial paper, time deposits, and certificates of deposit having a remaining maturity of 60 days or less may be valued at amortised cost, so long as the amortised cost value of such short-term debt instruments is approximately the same as the fair value of the instrument as determined without the use of amortised cost valuation. These securities are categorised as Level 2 or Level 3 of the fair value hierarchy depending on the source of the base price.

4. SECURITIES AND OTHER INVESTMENTS

(a) Cash

Cash is valued at face value with interest accrued, where applicable. All cash at bank balances are held either by State Street Bank and Trust Co. or directly with a sub-depositary.

(b) Investments in Central Funds

Certain Funds may also invest in the PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund, a sub-fund of PIMCO Select Funds plc, in connection with their cash management activities. The main investments of the PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund are money market instruments and short maturity fixed income instruments. The PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund may incur expenses related to its investment activities, but the Funds only invest in the Z Class and thus no Management Fees are incurred.

(c) Investments in Securities
The Funds may utilise the investments and strategies described below to the extent permitted by the Funds' investment policies.

Delayed-Delivery Transactions Certain Funds may purchase or sell securities on a delayed-delivery basis. These transactions involve a commitment by a Fund to purchase or sell securities for a predetermined price or yield, with payment and delivery taking place beyond the customary settlement period. When delayed-delivery transactions are outstanding, a Fund will designate or receive as collateral liquid assets in an amount sufficient to meet the purchase price or respective obligations. When purchasing a security on a delayed-delivery basis, a Fund assumes the rights and risks of ownership of the security, including the risk of price and yield fluctuations, and takes such fluctuations into account when determining its NAVs. A Fund may dispose of or renegotiate a delayed-delivery transaction after it is entered into, which may result in a realised gain or loss. When a Fund has sold a security on a delayed-delivery basis, the Fund does not participate in future gains and losses with respect to the security.

Exchange-Traded Funds Certain Funds may invest in exchange-traded funds ("ETFs"), which typically are index-based investment companies that hold substantially all of their assets in securities representing their specific index, but may also be actively-managed investment companies. Shares of ETFs trade throughout the day on an exchange and represent an investment in a portfolio of securities and assets. As a shareholder of another investment company, a Fund would bear its pro-rata portion of the other investment company's expenses, including advisory fees, in addition to the expenses a Fund bears directly in connection with its own operations.

Inflation-Indexed Bonds Certain Funds may invest in inflation-indexed bonds which are fixed income securities whose principal value is periodically adjusted to the rate of inflation. The interest rate on these bonds is generally fixed at issuance at a rate lower than typical bonds. Over the life of an inflation-indexed bond, however, interest will be paid based on a principal value, which is adjusted for inflation. Any increase or decrease in the principal amount of an inflation-indexed bond will be included as interest income on the Statement of Operations, even though investors do not receive their principal until maturity. Repayment of the original bond principal upon maturity (as adjusted for inflation) is guaranteed in the case of certain inflation-indexed bonds. For bonds that do not provide a similar guarantee, the adjusted principal value of the bond repaid at maturity may be less than the original principal.

Loan Participations and Assignments Certain Funds may invest in direct debt instruments which are interests in amounts owed to lenders or lending syndicates by corporate, governmental, or other borrowers. A Fund's investments in loans may be in the form of participations in loans or assignments of all or a portion of loans from third parties. A loan is often administered by a bank or other financial institution (the "lender") that acts as agent for all holders. The lender administers the terms of the loan, as specified in the loan agreement. A Fund may invest in multiple series or tranches of a loan, which may have varying terms and carry different associated risks. When a Fund purchases assignments from lenders it acquires direct rights against the borrower of the loans. These loans may include participations in bridge loans, which are loans taken out by borrowers for a short period (typically less than one year) pending arrangement of more permanent financing through, for example, the issuance of bonds, frequently high yield bonds issued for the purpose of acquisitions.

The types of loans and related investments in which a Fund may invest include, among others, senior loans, subordinated loans (including second lien loans, B-Notes and mezzanine loans), whole loans, commercial real estate and other commercial loans and structured loans. In the case of subordinated loans, there may be significant indebtedness ranking ahead of the borrower's obligation to the holder of such a loan, including in the event of the borrower's insolvency. Mezzanine loans are typically secured by a pledge of an equity interest in the mortgage borrower that owns the real estate rather than an interest in a mortgage.

Investments in loans may include unfunded loan commitments, which are contractual obligations for funding. Unfunded loan commitments may include revolving credit facilities, which may obligate the Funds to supply additional cash to the borrower on demand. Unfunded loan commitments represent a future obligation in full, even though a percentage of the committed amount may not be utilised by the borrower. When investing in a loan participation, a Fund has the right to receive payments of principal, interest and any fees to which it is entitled only from the lender selling the loan agreement and only upon receipt of payments by the lender from the borrower. A Fund may receive a commitment fee based on the undrawn portion of the underlying line of credit portion of a floating rate loan. In certain circumstances, a Fund may receive a penalty fee upon the prepayment of a floating rate loan by a borrower. Fees earned or paid are recorded as a component of interest income or interest expense, respectively, on the Statement of Operations.

Unfunded loan commitments as of 31 December 2023 and 31 December 2022 are recognised as a liability, within Payable for investments purchased, on the Statement of Assets and Liabilities.

Mortgage-Related and Other Asset-Backed Securities Certain Funds may invest in mortgage related and other asset-backed securities that directly or indirectly represent a participation in, or are secured by and payable from, loans on real property. Mortgage related securities are created from pools of residential or commercial mortgage loans, including mortgage loans made by savings and loan institutions, mortgage bankers, commercial banks and others. These securities provide a monthly payment which consists of both interest and principal. Interest may be determined by fixed or adjustable rates. The rate of prepayments on underlying mortgages will affect the price and volatility of a mortgage related security, and may have the effect of shortening or extending the effective duration of the security relative to what was anticipated at the time of purchase. The timely payment of principal and interest of certain mortgage related securities is guaranteed with the full faith and credit of the U.S. Government. Pools created and guaranteed by non-governmental issuers, including government-sponsored corporations, may be supported by various forms of insurance or guarantees, but there can be no assurance that private insurers or guarantors can meet their obligations under the insurance policies or guarantee arrangements. Many of the risks of investing in mortgage related securities secured by commercial mortgage loans reflect the effects of local and other economic conditions on real estate markets, the ability of tenants to make lease payments, and the ability of a property to attract and retain tenants. These securities may be less liquid and may exhibit greater price volatility than other types of mortgage related or other asset-backed securities. Other asset-backed securities are created from many types of assets, including auto loans, accounts receivable, such as credit card receivables and hospital account receivables, home equity loans, student loans, boat loans, mobile home loans, recreational vehicle loans, manufactured housing loans, aircraft leases, computer leases and syndicated bank loans.

Collateralised Debt Obligations ("CDOs") include Collateralised Bond Obligations ("CBOs"), Collateralised Loan Obligations ("CLOs") and other similarly structured securities. CBOs and CLOs are types of asset-backed securities. A CBO is a trust which is backed by a diversified pool of high risk, below investment grade fixed income securities. A CLO is a trust typically collateralised by a pool of loans, which may include, among others, domestic and foreign senior secured loans, senior unsecured loans, and subordinate corporate loans, including loans that may be rated below investment grade or equivalent unrated loans. The risks of an investment in a CDO depend largely on the type of the collateral securities and the class of the CDO in which the Fund invests. CBOs, CLOs and other CDOs carry additional risks including, but not limited to, (i) the possibility that distributions from collateral securities will not be adequate to make interest or other payments, (ii) the quality of the collateral may decline in value or default, (iii) a Fund may invest in CBOs, CLOs, or other CDOs that are subordinate to other classes, and (iv) the complex structure of the security may not be fully understood at the time of investment and may produce disputes with the issuer or unexpected investment results.

Collateralised Mortgage Obligations ("CMOs") are debt obligations of a legal entity that are collateralised by whole mortgage loans or private mortgage bonds and divided into classes. CMOs are structured into multiple classes, often referred to as "tranches", with each class bearing a different stated maturity and entitled to a different schedule for payments of principal and interest, including prepayments. CMOs may be less liquid and may exhibit greater price volatility than other types of mortgage related or asset-backed securities.

Stripped Mortgage-Backed Securities ("SMBS") are derivative multi-class mortgage securities. SMBS are usually structured with two classes that receive different proportions of the interest and principal distributions on a pool of mortgage assets. An SMBS will have one class that will receive all of the interest (the interest-only or "IO" class), while the other class will receive the entire principal (the principal-only or "PO" class). Payments received for IOs are included in interest income on the Statement of Operations. Because no principal will be received at the maturity of an IO, adjustments are made to the cost of the security on a monthly basis until maturity. These adjustments are included in interest income on the Statement of Operations. Payments received for POs are treated as reductions to the cost and par value of the securities.

Payment In-Kind Securities Certain Funds may invest in payment in-kind securities ("PIKs"). PIKs may give the issuer the option at each interest payment date of making interest payments in either cash and/or additional debt securities. Those additional debt securities usually have the same terms, including maturity dates and interest rates, and associated risks as the original bonds. The daily market quotations of the original bonds may include the accrued interest (referred to as a "dirty price") which is reflected as a component of Financial Assets at fair value through profit or loss on Transferable Securities on the Statement of Assets and Liabilities.

Securities issued by U.S. Government Agencies or Government-Sponsored Enterprises Certain Funds may invest in securities of U.S. Government agencies or government-sponsored enterprises. U.S. Government securities are obligations of and, in certain cases, guaranteed by, the U.S. Government, its agencies or instrumentalities. Some U.S. Government securities, such as Treasury bills, notes and bonds, and securities guaranteed by the Government National Mortgage Association ("GNMA" or "Ginnie Mae"), are supported by the full faith and credit of the U.S. Government; others, such as those of the Federal Home Loan Banks, are supported by the right of the issuer to borrow from the U.S. Department of the Treasury (the "U.S. Treasury"); and others, such as those of the Federal National Mortgage Association ("FNMA" or "Fannie Mae"), are supported by the discretionary authority of the U.S. Government to purchase the agency's obligations. U.S. Government securities may include zero coupon securities. Zero coupon securities do not distribute interest on a current basis and tend to be subject to a greater risk than interest-paying securities.

Government-related guarantors (i.e., not backed by the full faith and credit of the U.S. Government) include FNMA and the Federal Home Loan Mortgage Corporation ("FHLMC" or "Freddie Mac"). FNMA is a government-sponsored corporation. FNMA purchases conventional (i.e., not insured or guaranteed by any government agency) residential mortgages from a list of approved seller/servicers which include state and federally chartered savings and loan associations, mutual savings banks, commercial banks and credit unions and mortgage bankers. Pass-through securities issued by FNMA are guaranteed as to timely payment of principal and interest by FNMA, but are not backed by the full faith and credit of the U.S. Government. FHLMC issues Participation Certificates ("PCs"), which are pass-through securities, each representing an undivided interest in a pool of residential mortgages. FHLMC guarantees the timely payment of interest and ultimate collection of principal, but PCs are not backed by the full faith and credit of the U.S. Government.

In June 2019, FNMA and FHLMC started issuing Uniform Mortgage-Backed Securities in place of their current offerings of TBA-eligible securities (the "Single Security Initiative"). The Single Security Initiative seeks to support the overall liquidity of the TBA market and aligns the characteristics of FNMA and FHLMC certificates. The effects that the Single Security Initiative may have on the market for TBA and other mortgage-backed securities are uncertain.

Roll-timing strategies can be used where the Fund seeks to extend the expiration or maturity of a position such as a To Be Announced ("TBA") security on an underlying asset, by closing out the position before expiration and opening a new position with respect to the same underlying asset with a later expiration date. TBA securities purchased or sold are reflected on the Statement of Assets and Liabilities as an asset or liability, respectively.

Real Estate Investment Trusts ("REITs") Certain Funds may invest in REITs, which are pooled investment vehicles that own, and typically operate, income-producing real estate. If a REIT meets certain requirements, including distributing to shareholders substantially all of its taxable income (other than net capital gains), then it is not taxed on the income distributed to shareholders. Distributions received from REITs may be characterised as income, capital gain or a return of capital. A return of capital is recorded by the Fund as a reduction to the cost basis of its investment in the REIT. REITs are subject to management fees and other expenses, and so to the extent the Funds that invest in REITs, the Funds will bear their proportionate share of the costs of the REITs' operations.

Restricted Securities Certain Funds may invest in securities that are subject to legal or contractual restrictions on resale and may generally be sold privately, but are required to be registered or exempted from such registration before being sold to the public. Private placement securities are generally considered to be restricted. Disposal of restricted securities may involve time-consuming negotiations and expenses, and prompt sale at an acceptable price may be difficult to achieve. Restricted securities held by the Funds at 31 December 2023 are disclosed in the Notes to Schedule of Investments.

When-Issued Transactions Certain Funds may purchase or sell securities on a when-issued basis. These transactions are made conditionally because a security, although authorised, has not yet been issued in the market. Transactions to purchase or sell securities on a when-issued basis involve a commitment by a Fund to purchase or sell these securities for a predetermined price or yield, with payment and delivery taking place beyond the customary settlement period. A Fund may sell when-issued securities before they are delivered, which may result in a realised gain or loss.

Perpetual Bonds Certain Funds may invest in perpetual bonds which are fixed income securities with no maturity date but pay a coupon in perpetuity (with no specified ending or maturity date). Unlike typical fixed income securities, there is no obligation for perpetual bonds to repay principal. The coupon payments, however, are mandatory. While perpetual bonds have no maturity date, they may have a callable date in which the perpetuity is eliminated and the issuer may return the principal received on the specified call date. Additionally, a perpetual bond may have additional features, such as interest rate increases at periodic dates or an increase as of a predetermined point in the future.

Warrants are securities that are usually issued together with a debt security or preferred security and that give the holder the right to buy a proportionate amount of common stock at a specified price. Warrants normally have a life that is measured in years and entitle the holder to buy common stock of a company at a price that is usually higher than the market price at the time the warrant is issued. Warrants may entail greater risks than certain other types of investments. Generally, warrants do not carry the right to receive dividends or exercise voting rights with respect to the underlying securities, and they do not represent any rights in the assets of the issuer. In addition, their value does not necessarily change with the value of the underlying securities, and they cease to have value if they are not exercised on or before their expiration date. If the market price of the underlying stock does not exceed the exercise price during the life of the warrant, the warrant will expire worthless. Warrants may increase the potential profit or loss to be realised from the investment as compared with investing the same amount in the underlying securities. Similarly, the percentage increase or decrease in the value of an equity security warrant may be greater than the percentage increase or decrease in the value of the underlying common stock. Warrants may relate to the purchase of equity or debt securities. Debt obligations with warrants attached to purchase equity securities have many characteristics of convertible securities and their prices may, to some degree, reflect the performance of the underlying stock. Debt obligations also may be issued with warrants attached to purchase additional debt securities at the same coupon rate. A decline in interest rates would permit the Portfolio to sell such warrants at a profit. If interest rates rise, these warrants would generally expire with no value.

5. BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

The Funds may enter into the borrowings and other financing transactions described below to the extent permitted by the Funds' investment policies.

The following disclosures contain information on the Funds' ability to lend or borrow cash or securities to the under the relevant Central Bank regulations

and Prospectus, extent permitted by the investment objectives and policies of the Funds and subject to the limits set down by the Central Bank from time to time and to the provisions of the Prospectus, which may be viewed as borrowing or financing transactions by the Funds. The location of these instruments in the Funds' financial statements is described below:

(a) Repurchase Agreements
Certain Funds may engage in repurchase agreements. Under the terms of a typical repurchase agreement, a Fund takes possession of an underlying debt obligation ("collateral") subject to an obligation of the seller to repurchase, and a Fund to resell, the obligation at an agreed-upon price and time. In an open maturity repurchase agreement, there is no pre-determined repurchase date and the agreement can be terminated by the Fund or counterparty at any time. The underlying securities for all repurchase agreements are held by a Fund's custodian or designated subcustodians (in the case of tri-party repurchase agreements) and in certain instances will remain in custody with the counterparty. The fair value of the collateral must be equal to or exceed the total amount of the repurchase obligations, including interest. Repurchase agreements, including accrued interest, are included on the Statement of Assets and Liabilities. Interest earned is recorded as a component of interest income on the Statement of Operations. In periods of increased demand for collateral, a Fund may pay a fee for receipt of collateral, which may result in interest expense to the Fund.

(b) Reverse Repurchase Agreements
Certain Funds may enter into reverse repurchase agreements. In a reverse repurchase agreement, a Fund delivers a security in exchange for cash to a financial institution, the counterparty, with a simultaneous agreement to repurchase the same or substantially the same security at an agreed upon price and date. In an open maturity reverse repurchase agreement, there is no pre-determined repurchase date and the agreement can be terminated by the Fund or counterparty at any time. A Fund is entitled to receive principal and interest payments, if any, made on the security delivered to the counterparty during the term of the agreement. Cash received in exchange for securities delivered plus accrued interest payments to be made by a Fund to counterparties are reflected as a liability on the Statement of Assets and Liabilities. Interest payments made by a Fund to counterparties are recorded as a component of interest expense on the Statement of Operations. In periods of increased demand for the security, a Fund may receive a fee for use of the security by the counterparty, which may result in interest income to a Fund. A Fund will segregate assets determined to be liquid by the Investment Advisors or will otherwise cover its obligations under reverse repurchase agreements.

(c) Short Sales
Certain Funds may enter into short sales transactions. A short sale is a transaction in which a Fund sells securities it may not own in anticipation of a decline in the fair value of the securities. Securities sold in short sale transactions and the interest payable on such securities, if any, are reflected as a liability on the Statement of Assets and Liabilities. A Fund is obligated to deliver securities at the trade price at the time the short position is covered. Possible losses from short sales may be unlimited, whereas losses from purchases cannot exceed the total amount invested.

(d) Sale-Buybacks
Certain Funds may enter into financing transactions referred to as "sale-buybacks". A sale-buyback transaction consists of a sale of a security by a Fund to a financial institution, the counterparty, with a simultaneous agreement to repurchase the same or substantially the same security at an agreed-upon price and date. A Fund is not entitled to receive principal and interest payments, if any, made on the security sold to the counterparty during the term of the agreement. The agreed-upon proceeds for securities to be repurchased by a Fund are reflected as a liability on the Statement of Assets and Liabilities. A Fund will recognise net income represented by the price differential between the price received for the transferred security and the agreed-upon repurchase price. This is commonly referred to as the "price drop". A price drop consists of (i) the foregone interest and inflationary income adjustments, if any, a Fund would have otherwise received had the security not been sold and (ii) the negotiated financing terms between a Fund and counterparty. Foregone interest and inflationary income adjustments, if any, are recorded as components of interest income on the Statement of Operations. Interest payments based upon negotiated financing terms made by a Fund to counterparties are recorded as a component of interest expense on the Statement of Operations. In periods of increased demand for the security, a Fund may receive a fee for use of the security by the counterparty, which may result in interest income to a Fund. A Fund will segregate assets determined to be liquid by the Investment Advisors or will otherwise cover its obligations under sale-buyback transactions.

6. FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following disclosures contain information on how and why the Funds use financial derivative instruments and how financial derivative instruments affect the Funds' financial positions, results of operations and cash flows. The financial derivative instruments outstanding as of financial year end as disclosed in the Schedule of Investments and the amounts of realised and changes in unrealised gains and losses on financial derivative instruments during the financial year, as disclosed in the Statement of Operations, serve as indicators of the volume of financial derivative activity for the Funds.

(a) Forward Foreign Currency Contracts
Certain Funds may enter into forward foreign currency contracts in connection with settling planned purchases or sales of securities, to hedge the currency exposure associated with some or all of a Fund's securities or as a part of an investment strategy. A forward foreign currency contract is an agreement between two parties to buy and sell a currency at a set price on a future date. The fair value of a forward foreign currency contract fluctuates with changes in foreign currency exchange rates. Forward foreign currency contracts are marked to market daily, and the change in value is recorded by a Fund as an unrealised gain or loss. Realised gains or losses are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed and are recorded upon delivery or receipt of the currency. These contracts may involve market risk in excess of the unrealised gain or loss reflected on the Statement of Assets and Liabilities. In addition, a Fund could be exposed to risk if the counterparties are unable to meet the terms of the contracts or if the value of the currency changes unfavourably to the functional currency. To mitigate such risk, cash or securities may be exchanged as collateral pursuant to the terms of the underlying contracts.

Certain Funds having a hedged class enter into forward foreign currency contracts designed to offset the effect of hedging at the Fund level in order to leave the hedged class with an exposure to currencies other than the functional currency. There can be no guarantee that these class specific forward foreign currency contracts will be successful.

For Class level hedges the realised and unrealised gains or losses are allocated solely to the relevant share classes. The unrealised gains or losses are reflected as a component of financial derivative instruments on the Statement of Assets and Liabilities. In connection with these contracts, securities may be identified as collateral in accordance with the terms of the respective contracts.

(b) Futures Contracts
Certain Funds may enter into futures contracts. A Fund may use futures contracts to manage its exposure to the securities markets or to movements in interest rates and currency values. The primary risks associated with the use of futures contracts are the imperfect correlation between the change in fair value of the securities held by a Fund and the prices of futures contracts and the possibility of an illiquid market. Futures contracts are valued based upon their quoted daily settlement prices. Upon entering into a futures contract, a Fund is required to deposit with its futures broker an amount of cash, U.S. Government and Agency Obligations, or select sovereign debt, in accordance with the initial margin requirements of the broker or exchange. Futures contracts are marked to market daily and based on such movements in the price of the contracts, an appropriate payable or receivable for the change in value may be posted or collected by the Fund ("Financial Derivatives Margin"). Gains or losses are recognised but not considered realised until the contracts expire or close. Futures contracts involve, to varying degrees, risk of loss in excess of the Financial Derivatives Margin included on the Statement of Assets and Liabilities.

(c) Options Contracts
Certain Funds may write or purchase options to enhance returns or to hedge an existing position or future investment. A Fund may write call and put options on securities and financial derivative instruments they own or in

which they may invest. Writing put options tends to increase a Fund's exposure to the underlying instrument. Writing call options tends to decrease a Fund's exposure to the underlying instrument. When a Fund writes a call or put, an amount equal to the premium received is recorded as a liability and subsequently marked to market to reflect the current value of the option written. These liabilities are included on the Statement of Assets and Liabilities. Premiums received from writing options which expire are treated as realised gains. Premiums received from writing options which are exercised or closed are added to the proceeds or offset against amounts paid on the underlying futures, swap, security or currency transaction to determine the realised gain or loss. Certain options may be written with premiums to be determined on a future date. The premiums for these options are based upon implied volatility parameters at specified terms. A Fund, as a writer of an option, has no control over whether the underlying instrument may be sold ("call") or purchased ("put") and as a result bears the market risk of an unfavourable change in the price of the instrument underlying the written option. There is the risk a Fund may not be able to enter into a closing transaction because of an illiquid market.

A Fund may also purchase put and call options. Purchasing call options tends to increase a Fund's exposure to the underlying instrument. Purchasing put options tends to decrease a Fund's exposure to the underlying instrument. A Fund pays a premium which is included as an asset on the Statement of Assets and Liabilities and subsequently marked to market to reflect the current value of the option. Premiums paid for purchasing options which expire are treated as realised losses. Certain options may be purchased with premiums to be determined on a future date. The premiums for these options are based upon implied volatility parameters at specified terms. The risk associated with purchasing put and call options is limited to the premium paid. Premiums paid for purchasing options which are exercised or closed are added to the amounts paid or offset against the proceeds on the underlying investment transaction to determine the realised gain or loss when the underlying transaction is executed.

Credit Default Swaptions Certain Funds may write or purchase credit default swaptions to hedge exposure to the credit risk of an investment without making a commitment to the underlying instrument. A credit default swaption is an option to sell or buy credit protection to a specific reference by entering into a pre-defined swap agreement by some specified date in the future.

Foreign Currency Options Certain Funds may write or purchase foreign currency options. Writing or purchasing foreign currency options gives a Fund the right, but not the obligation to buy or sell the specified amounts of currency at a rate of exchange that may be exercised by a certain date. These options may be used as a short or long hedge against possible variations in foreign exchange rates or to gain exposure to foreign currencies.

Inflation-Capped Options Certain Funds may write or purchase inflation-capped options to enhance returns or for hedging opportunities. When a Fund writes an inflation-capped option, an amount equal to the premium received is recorded as a liability and subsequently marked to market to reflect the current value of the option written. When a Fund purchases an inflation-capped option, the Fund pays a premium which is recorded as an asset and subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The purpose of purchasing inflation-capped options is to protect a Fund from inflation erosion above a certain rate on a given notional exposure. A floor can be used to give downside protection to investments in inflation-linked products.

Interest Rate-Capped Options Certain Funds may write or purchase interest rate-capped options to enhance returns or for hedging opportunities. When a Fund writes an interest rate-capped option, an amount equal to the premium received is recorded as a liability and subsequently marked to market to reflect the current value of the option written. When a Fund purchases an interest rate-capped option, the Fund pays a premium which is recorded as an asset and subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The purpose of purchasing interest rate-capped options is to protect a Fund from floating rate risk above a certain rate on a given notional exposure. A floor can be used to give downside protection to investments in interest rate linked products.

Options on Exchange-Traded Futures Contracts Certain Funds may write or purchase options on exchange-traded futures contracts ("Futures Option") to hedge an existing position or future investment, for speculative purposes or to manage exposure to market movements. A Futures Option is an option contract in which the underlying instrument is a single futures contract.

Options on Commodity Futures Contracts Certain Funds may write or purchase options on commodity futures contracts ("Commodity Option"). The underlying instrument for the Commodity Option is not the commodity itself, but rather a futures contract for that commodity. The exercise for a Commodity Option will not include physical delivery of the underlying commodity but will rather settle the amount of the difference between the current fair value of the underlying futures contract and the strike price directly into a Fund's depositary account. For an option that is in-the-money, a Fund will normally offset its position rather than exercise the option to retain any remaining time value.

Barrier Options Certain Funds may write or purchase a variety of options with non-standard payout structures or other features ("Barrier Options"). Barrier Options are generally traded OTC. A Fund may invest in various types of Barrier Options including down-and-in and up-and-in options. Down-and-in and up-and-in options are similar to standard options, except that the option expires worthless to the purchaser of the option if the price of the underlying instrument does, or does not reach a specific barrier price level prior to the option's expiration date.

Interest Rate Swaptions Certain Funds may write or purchase interest rate swaptions which are options to enter into a pre-defined swap agreement by some specified date in the future. The writer of the swaption becomes the counterparty to the swap if the buyer exercises. The interest rate swaption agreement will specify whether the buyer of the swaption will be a fixed-rate receiver or a fixed-rate payer upon exercise.

Options on Securities Certain Funds may write or purchase options on securities to enhance returns or to hedge an existing position or future investment. An option on a security uses a specified security as the underlying instrument for the option contract.

Straddle Options Certain Funds may enter into differing forms of straddle options ("Straddle"). A Straddle is an investment strategy that uses combinations of options that allow a Fund to profit based on the future price movements of the underlying security, regardless of the direction of those movements. A written Straddle involves simultaneously writing a call option and a put option on the same security with the same strike price and expiration date. The written Straddle increases in value when the underlying security price has little volatility before the expiration date. A purchased Straddle involves simultaneously purchasing a call option and a put option on the same security with the same strike price and expiration date. The purchased Straddle increases in value when the underlying security price has high volatility, regardless of direction, before the expiration date.

(d) Swap Agreements

Certain Funds may invest in swap agreements. Swap agreements are bilaterally negotiated agreements between a Fund and a counterparty to exchange or swap investment cash flows, assets, foreign currencies or market-linked returns at specified, future intervals. Swap agreements are privately negotiated in the over-the-counter market ("OTC swaps") or may be cleared through a third party, known as a central counterparty or derivatives clearing organisation ("Centrally Cleared Swaps"). A Fund may enter into asset, credit default, cross-currency, interest rate, total return, variance and other forms of swap agreements to manage its exposure to credit, currency, interest rate, commodity, equity and inflation risk. In connection with these agreements, securities or cash may be identified as collateral or margin in accordance with the terms of the respective swap agreements to provide assets of value and recourse in the event of default or bankruptcy/insolvency.

Centrally Cleared Swaps are marked to market daily based upon valuations as determined from the underlying contract or in accordance with the requirements of the central counterparty or derivatives clearing organisation. Changes in fair value, if any, are reflected as a component of net change in unrealised appreciation/(depreciation) on the Statement of Operations. Daily

Notes to Financial Statements (Cont.)

changes in valuation of centrally cleared swaps ("Swap Variation Margin"), if any, are recorded as a receivable or payable for the change in value as appropriate on the Statement of Assets and Liabilities. Centrally Cleared and OTC swap payments received or paid at the beginning of the measurement period are included on the Statement of Assets and Liabilities and represent premiums paid or received upon entering into the swap agreement to compensate for differences between the stated terms of the swap agreement and prevailing market conditions (credit spreads, currency exchange rates, interest rates, and other relevant factors). Upfront premiums received (paid) are initially recorded as liabilities (assets) and subsequently marked to market to reflect the current value of the swap. These upfront premiums are recorded as realised gains or losses on the Statement of Operations upon termination or maturity of the swap. A liquidation payment received or made at the termination of the swap is recorded as realised gain or loss on the Statement of Operations. Net periodic payments received or paid by a Fund are included as part of realised gains or losses on the Statement of Operations.

For purposes of applying certain of the Fund's investment policies and restrictions, swap agreements like other derivative instruments, may be valued by the Fund at fair value, notional value or full exposure value. In the case of a credit default swap, in applying certain of the Fund's investment policies and restrictions, the Fund will value the credit default swap at its notional value or its full exposure value (i.e., the sum of the notional amount for the contract plus the fair value), but may value the credit default swap at fair value for purposes of applying certain of the Fund's other investment policies and restrictions. For example, a Fund may value credit default swaps at full exposure value for purposes of the Fund's credit quality guidelines (if any) because such value reflects the Fund's actual economic exposure during the term of the credit default swap agreement. In this context, both the notional amount and the fair value may be positive or negative depending on whether the Fund is selling or buying protection through the credit default swap. The manner in which certain securities or other instruments are valued by the Fund for purposes of applying investment policies and restrictions may differ from the manner in which those investments are valued by other types of investors.

Entering into these agreements involves, to varying degrees, elements of interest, credit, market and documentation risk in excess of the amounts recognised on the Statement of Assets and Liabilities. Such risks involve the possibility that there will be no liquid market for these agreements, that the counterparty to the agreements may default on its obligation to perform or disagree as to the meaning of contractual terms in the agreements and that there may be unfavourable changes in interest rates.

A Fund's maximum risk of loss from counterparty credit risk is the discounted net value of the cash flows to be received from the counterparty over the contract's remaining life, to the extent that amount is positive. The risk is mitigated by having a master netting arrangement between a Fund and the counterparty and by the posting of collateral to a Fund to cover a Fund's exposure to the counterparty.

Correlation Swap Agreements Certain Funds may enter into correlation swap agreements to gain or mitigate exposure to the underlying reference assets. Correlation swap agreements involve two parties agreeing to exchange cash flows based on the measured correlation of specified underlying assets. One party agrees to exchange a "fixed rate" or strike rate payment for the "floating rate" or realised price correlation on the underlying asset with respect to the notional amount. At inception, the strike rate is generally chosen such that the fair value of the swap is zero. At the maturity date, a net cash flow is exchanged, where the payoff amount is equivalent to the difference between the realised price correlation of the underlying asset and the strike rate multiplied by the notional amount. As a receiver of the fixed strike rate price correlation, the Fund would receive the payoff amount when the realised price correlation of the underlying asset is less than the strike rate and would owe the payoff amount when the correlation is greater than the strike. As a payer of the fixed strike rate price correlation, the Fund would owe the payoff amount when the realised price correlation of the underlying asset is less than the strike rate and would receive the payoff amount when the correlation is greater than the strike. This type of agreement is essentially a forward contract on the future realised price correlation of the underlying asset.

Credit Default Swap Agreements Certain Funds may use credit default swaps on corporate, loan, sovereign, U.S. municipal or U.S. Treasury issues to provide a measure of protection against defaults of the issuers (i.e., to reduce risk where a Fund owns or has exposure to the referenced obligation) or to take an active long or short position with respect to the likelihood of a particular issuer's default. Credit default swap agreements involve one party making a stream of payments (referred to as the "buyer of protection") to another party (the "seller of protection") in exchange for the right to receive a specified return in the event that the referenced entity, obligation or index, as specified in the swap agreement, undergoes a certain credit event. As a seller of protection on credit default swap agreements, the Fund will generally receive from the buyer of protection a fixed rate of income throughout the term of the swap provided that there is no credit event. As the seller, a Fund would effectively add leverage to its portfolio because, in addition to its total net assets, the Fund would be subject to investment exposure on the notional amount of the swap.

If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation, other deliverable obligations or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index. If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation, other deliverable obligations or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index. Recovery values are estimated by market makers considering either industry standard recovery rates or entity specific factors and considerations until a credit event occurs. If a credit event has occurred, the recovery value is determined by a facilitated auction whereby a minimum number of allowable broker bids, together with a specified valuation method, are used to calculate the settlement value. The ability to deliver other obligations may result in a cheapest-to-deliver option (the buyer of protection's right to choose the deliverable obligation with the lowest value following a credit event).

Credit default swap agreements on corporate or sovereign issues involve one party making a stream of payments to another party in exchange for the right to receive a specified return in the event of a default or other credit event. If a credit event occurs and cash settlement is not elected, a variety of other deliverable obligations may be delivered in lieu of the specific referenced obligation. The ability to deliver other obligations may result in a cheapest-to-deliver option (the buyer of protection's right to choose the deliverable obligation with the lowest value following a credit event).

Credit default swap agreements on credit indices involve one party making a stream of payments to another party in exchange for the right to receive a specified return in the event of a write-down, principal shortfall, interest shortfall or default of all or part of the referenced entities comprising the credit index. A credit index is a basket of credit instruments or exposures designed to be representative of some part of the credit market as a whole. These indices are made up of reference credits that are judged by a poll of dealers to be the most liquid entities in the credit default swap market based on the sector of the index. Components of the indices may include, but are not limited to, investment grade securities, high yield securities, asset-backed securities, emerging markets, and/or various credit ratings within each sector. Credit indices are traded using credit default swaps with standardised terms including a fixed spread and standard maturity dates. An index credit default swap references all the names in the index, and if there is a default, the credit event is settled based on that name's weight in the index. The composition of the indices changes periodically, usually every six months, and for most indices, each name has an equal weight in the index. The Fund may use credit default swaps on credit indices to hedge a portfolio of credit default swaps or bonds, which is less expensive than it would be to buy many credit default swaps to achieve a similar effect. Credit default swaps on indices are instruments for protecting investors owning bonds against default, and traders use them to speculate on changes in credit quality.

Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilised in determining the fair value of credit default swap agreements on corporate, loan, sovereign, U.S. municipal or U.S. Treasury issues as of year end if any, are disclosed in the Schedule of Investments. They serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the referenced entity. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement. For credit default swap agreements on asset-backed securities and credit indices, the quoted market prices and resulting values serve as the indicator of the current status of the payment/performance risk. Increasing fair values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

The maximum potential amount of future payments (undiscounted) that a Fund as a seller/buyer of protection could be required to make under a credit default swap agreement equals the notional amount of the agreement. Notional amounts of each individual credit default swap agreement outstanding as of 31 December 2023 for which the Fund is the seller/buyer of protection are disclosed in the Schedule of Investments. These potential amounts would be partially offset by any recovery values of the respective referenced obligations, upfront payments received upon entering into the agreement, or net amounts received from the settlement of buy protection credit default swap agreements entered into by the Fund for the same referenced entity or entities.

Cross-Currency Swap Agreements Certain Funds may enter into cross-currency swap agreements to gain or mitigate exposure to currency risk. Cross-currency swap agreements involve two parties exchanging two different currencies with an agreement to reverse the exchange at a later date at specified exchange rates. The exchange of currencies at the inception date of the contract takes place at the current spot rate. The re-exchange at maturity may take place at the same exchange rate, a specified rate, or the then current spot rate. Interest payments, if applicable, are made between the parties based on interest rates available in the two currencies at the inception of the contract. The terms of cross-currency swap contracts may extend for many periods. Cross-currency swaps are usually negotiated with commercial and investment banks. Some cross-currency swaps may not provide for exchanging principal cash flows, but only for exchanging interest cash flows. The exchange of currencies at the inception date will be separately reflected on a gross basis with the notional principal currency amount as a receivable and payable, as appropriate for the fixed or floating leg, on the Statement of Assets and Liabilities.

For Class level hedges the realised and unrealised gains or losses are allocated solely to the relevant share classes. The unrealised gains or losses are reflected in financial derivative instruments on the Statement of Assets and Liabilities. In connection with these contracts, securities may be identified as collateral in accordance with the terms of the respective contracts.

Interest Rate Swap Agreements Certain Funds are subject to interest rate risk exposure in the normal course of pursuing their investment objectives. Because a Fund holds fixed rate bonds, the value of these bonds may decrease if interest rates rise. To help hedge against this risk and to maintain its ability to generate income at prevailing market rates, a Fund may enter into interest rate swap agreements. Interest rate swap agreements involve the exchange by the Fund with another party for their respective commitment to pay or receive interest on the notional amount of principal. Certain forms of interest rate swap agreements may include: (i) interest rate caps, under which, in return for a premium, one party agrees to make payments to the other to the extent that interest rates exceed a specified rate, or "cap", (ii) interest rate floors, under which, in return for a premium, one party agrees to make payments to the other to the extent that interest rates fall below a specified rate, or "floor", (iii) interest rate collars, under which a party sells a cap and purchases a floor or vice versa in an attempt to protect itself against interest rate movements exceeding given minimum or maximum levels, (iv) callable interest rate swaps, under which the buyer pays an upfront fee in consideration for the right to early terminate the swap transaction in whole, at zero cost and at a predetermined date and time prior to the maturity date, (v) spreadlocks, which allow the interest rate swap users to lock in the forward differential (or spread) between the interest rate swap rate and a specified benchmark, or (vi) basis swaps, under which two parties can exchange variable interest rates based on different segments of money markets.

Total Return Swap Agreements Certain Funds may enter into total return swap agreements. Total return swap agreements on commodities involve commitments where cash flows are exchanged based on the price of a commodity in return for either a fixed or floating price or rate. One party would receive payments based on the fair value of the commodity involved and pay a fixed amount. Total return swap agreements on indices involve commitments to pay interest in exchange for a market-linked return. One counterparty pays out the total return of a specific reference asset, which may be an equity, index, or bond, and in return receives a regular stream of payments. To the extent the total return of the security or index underlying the transaction exceeds or falls short of the offsetting interest rate obligation, the Fund will receive a payment from or make a payment to the counterparty.

Certain Funds may invest in total return equity swaps ("equity swaps"). Equity swaps can be used to secure a profit or avoid a loss by reference to fluctuations in the value or price of equities or financial instruments or in an index of such equities or financial instruments. An equity swap is a derivative instrument designed to replicate the economic performance and the cash flows of a conventional share investment.

The risks inherent in equity swaps are dependent on the position that a Fund may take in the transaction: by utilising equity swaps, a Fund may put itself in a long position on the underlying value, in which case the Fund will profit from any increase in the value of the underlying stock, and suffer from any decrease. The risks inherent in a long position are identical to the risks inherent in the purchase of the underlying stock. Conversely, a Fund may put itself in a short position on the value of the underlying stock, in which case the Fund will profit from any decrease in the underlying stock, and suffer from any increase. The risks inherent in a short position are greater than those of a long position: while there is a ceiling to a maximum loss in a long position if the underlying stock is valued at zero, the maximum loss of a short position is that of the increase in the underlying stock, an increase that, in theory, is unlimited.

It should be noted that a long or short equity swap position is based on the Investment Advisors' opinion of the future direction of the underlying security. The position could have a negative impact on the Fund's performance.

Volatility Swap Agreements are also known as forward volatility agreements and volatility swaps, and are agreements in which the counterparties agree to make payments in connection with changes in the volatility (I e., the magnitude of change over a specified period of time) of an underlying referenced instrument, such as a currency, rate, index, security or other financial instrument. Volatility swaps permit the parties to attempt to hedge volatility risk and/or take positions on the projected future volatility of an underlying referenced instrument. For example, the Fund may enter into a volatility swap in order to take the position that the referenced instrument's volatility will increase over a particular period of time. If the referenced instrument's volatility does increase over the specified time, the Fund will receive payment from its counterparty based upon the amount by which the referenced instrument's realised volatility level exceeds a volatility level agreed upon by the parties. If the referenced instrument's volatility does not increase over the specified time, the Fund will make a payment to the counterparty based upon the amount by which the referenced instrument's realised volatility level falls below the volatility level agreed upon by the parties. At the maturity date, a net cash flow is exchanged, where the payoff amount is equivalent to the difference between the realised price volatility of the referenced instrument and the strike multiplied by the notional amount. As a receiver of the realised price volatility, the Fund would receive the payoff amount when the realised price volatility of the referenced instrument is greater than the strike and would owe the payoff amount when the volatility is less than the strike. As a payer of the realised price volatility, the Fund would owe the payoff amount when the realised price volatility of the

referenced instrument is greater than the strike and would receive the payoff amount when the volatility is less than the strike. Payments on a volatility swap will be greater if they are based upon the mathematical square of volatility (i.e., the measured volatility multiplied by itself, which is referred to as "variance"). This type of volatility swap is frequently referred to as a variance swap.

7. EFFICIENT PORTFOLIO MANAGEMENT

To the extent permitted by the investment objectives and policies of the Funds and subject to the limits set down by the Central Bank from time to time and to the provisions of the Prospectus, utilisation of financial derivative instruments and investment techniques may be employed for efficient portfolio management purposes by all the Funds. The Funds may use these financial derivative instruments and investment techniques to hedge against changes in interest rates, non-functional currency exchange rates or securities prices or as part of their overall investment strategy.

The total interest income/(expense) arising from Repurchase Agreements during the financial year ended 31 December 2023 was $429,491,320/($4,038,069) (31 December 2022: $155,496,772/($296,154)).

The total interest income/(expense) arising from Reverse Repurchase Agreements during the financial year ended 31 December 2023 was $979,244/($149,866,376) (31 December 2022: $9,791,008/($45,026,160)).

The total interest income/(expense) arising from Sale-Buyback Transactions during the financial year ended 31 December 2023 was $1,074/($7,634,491) (31 December 2022: $950/($6,496,889)).

8. TAXATION

Under current law and practice the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended, so long as it is resident in Ireland. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income or gains. However, Irish tax may arise on the happening of a "chargeable event". A chargeable event includes any distribution payments to shareholders or any encashment, redemption, cancellation, transfer or deemed disposal (a deemed disposal will occur at the expiration of a Relevant Period) of shares or the appropriation or cancellation of shares of a shareholder by the Company for the purposes of meeting the amount of tax payable on a gain arising on a transfer.

No Irish tax will arise on the Fund in respect of chargeable events in respect of:

(a) A shareholder who is neither an Irish resident nor ordinarily resident in Ireland for tax purposes, at the time of the chargeable event, provided appropriate valid declarations in accordance with the provisions of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended, are held by the Fund and provided the Fund is not in possession of any information which would reasonably suggest that the information contained therein is no longer materially correct, or the Fund has been authorised by the Irish Revenue to make gross payments in the absence of appropriate declarations;

(b) Certain exempted Irish tax resident shareholders who have provided the Fund with the necessary signed statutory declarations;

(c) Any transactions in relation to shares held in a recognised clearing system as designated by order of the Revenue Commissioners;

(d) An exchange of shares representing one sub-fund for another sub-fund of the Fund;

(e) An exchange of shares arising on a qualifying amalgamation of or reconstruction of the Fund with another fund; and

(f) Certain exchange of shares between spouses and former spouses.

In the absence of the appropriate declaration, the Fund will be liable to Irish tax on the occurrence of a chargeable event.

The investment undertaking regime provides that the Revenue Commissioners may grant approval for investment funds marketed outside of Ireland to make payments to non-resident shareholders without deduction of Irish tax where no relevant declaration is in place, subject to meeting the "equivalent measures" requirement. A Fund wishing to receive approval must apply in writing to the Revenue Commissioners, confirming compliance with the relevant conditions.

Dividends, interest and capital gains (if any) which the Company receives with respect to its investments (other than securities of Irish issuers) may be subject to taxes, including withholding taxes, in the countries in which the issuers of investments are located. It is anticipated that the Company may not be able to benefit from reduced rates of withholding tax in double taxation agreements between Ireland and such countries. If this position changes in the future and the application of a lower rate results in a repayment to the Company the Net Asset Value will not be re-stated and the benefit will be allocated to the existing shareholders rateably at the time of the repayment.

In accordance with the reporting fund regime introduced by the United Kingdom HM Revenue and Customs, each share class will be viewed as a separate "offshore fund" for UK tax purposes. The reporting regime permits an offshore fund to seek advance approval from HM Revenue and Customs to be treated as a "reporting fund". Once an offshore fund has been granted reporting fund status it will maintain that status for so long as it continues to satisfy the conditions to be a reporting fund without a requirement to apply for further certification by HM Revenue and Customs. Each Share Class in the Company is treated as a reporting fund. This has been approved by HM Revenue and Customs.

The Minimum Tax Directive provides for a European Union wide implementation of the Organisation for Economic Cooperation and Development ("OECD") Inclusive Framework on Base Erosion Profit Shifting ("BEPS") Pillar Two rules. The Pillar Two legislation was enacted in Ireland and is effective for the financial year beginning 01 January 2024. The Company meets the definition of an investment entity under BEPS Pillar Two rules, and the clause within it that seeks to protect the tax neutrality of investment funds. This excludes the Company from quantitative disclosures under BEPS Pillar Two requirement along with Qualified Domestic Minimum Top-up Tax ("QDMTT") requirement.

9. DIVIDEND DISTRIBUTION POLICY

As set out in the relevant Fund Supplement, dividend distributions may be declared out of;

(i) Net investment income which consists of interest and dividends.
(ii) Realised profits on the disposal of investments less realised and unrealised losses (including fees and expenses). In the event that the realised profits on the disposal of investments less realised and unrealised losses are negative the Funds may still pay dividends out of net investment income and/or capital.
(iii) Other funds (including capital) as may be lawfully distributed from the relevant Fund or Share Class of the relevant Fund.

Management fees and other fees, or a portion thereof, may be charged to capital and as a result capital may be eroded and income may be achieved by foregoing the potential for future capital growth. This cycle may continue until all capital is depleted. The rationale for charging to capital is to maximise the amount distributable to shareholders.

In the case of the Income II Classes, the Directors may, at their discretion, pay fees out of capital as well as take into account the yield differential between the relevant hedged Share Class and the base Share Class (which constitutes a distribution from capital). The yield differential can be positive or negative and is calculated taking into account the contribution of the Share Class hedging arising from the hedged Classes.

In the case of the M Retail Classes, the PIMCO Asia High Yield Bond Fund, Asia Strategic Interest Bond Fund, Euro Income Bond Fund, Euro Short-Term Fund, Income Fund, Low Duration Income Fund, Mortgage Opportunities Fund and US Short-Term Fund, except for the G Institutional, G Retail, E Class Income Q, E Class Income II Q and Investor Income A Classes (where applicable) of the aforementioned Funds, dividend distributions will be

declared monthly and, depending on the shareholder's election, paid in cash or reinvested in additional shares monthly.

In the case of the Administrative Classes of the Diversified Income Fund, BE Retail, BM Retail, BN Retail, M Retail and N Retail Share classes, dividend distributions will be declared monthly and depending upon the shareholder's election, paid in cash or reinvested in additional shares on a monthly basis.

In the case of the G Institutional, G Retail and Investor Income A Classes, dividend distributions will be declared annually and depending upon the shareholder's election, paid in cash or reinvested in additional shares on an annual basis.

In the case of all other Funds with Income Class Shares, dividends distributions will be declared quarterly and, depending upon the shareholder's election, paid in cash or reinvested in additional shares after declaration.

In the case of the BM Retail Decumulation and M Retail Decumulation Classes, the Directors may, at their discretion, pay distributions and fees out of capital. Management Fees and any other fees, or a portion thereof, may be charged to capital of the BM Retail Decumulation and M Retail Decumulation Classes and that as a result capital may be eroded and income may be achieved by foregoing the potential for future capital growth.

Dividend distributions to holders of redeemable shares are classified as finance costs on the Statement of Operations. The income or gains allocated to Accumulation Shares will neither be declared or distributed but the NAV per share of Accumulation Shares will be increased to take account of such income or gains. Dividend distributions not reinvested in shares will be paid to the shareholder by way of bank transfer. Any dividend distribution unclaimed after a period of six years from the date of declaration of such dividend distribution shall be forfeited and shall revert to the account of the relevant Fund. Shareholders can elect to reinvest dividend distributions in additional shares or have the dividend distributions paid in cash by ticking the appropriate box on the Application Form. A portion of dividend distributions per the Statement of Operations was paid out of capital for the below Funds (amounts in thousands);

Fund	Year ended 31-Dec-2023	Year ended 31-Dec-2022
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	$ 1,571	$ 2,887
PIMCO Capital Securities Fund	311	30
PIMCO Climate Bond Fund	94	1
Diversified Income Fund	2,113	5,609
Diversified Income Duration Hedged Fund	1,240	524
Dynamic Bond Fund	811	237
Dynamic Multi-Asset Fund	€ 434	€ 4,339
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	$ 2	$ 0
Global Bond Fund	549	824
Global Bond ESG Fund	209	0
Global High Yield Bond Fund	501	124
Global Investment Grade Credit Fund	1,892	0
Global Investment Grade Credit ESG Fund	461	0
Global Low Duration Real Return Fund	1,172	131
Global Real Return Fund	5,083	805
Income Fund	9,861	3,564
Low Average Duration Fund	15	19
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	13	0
Low Duration Opportunities Fund	1,716	644
Strategic Income Fund	1	0
Total Return Bond Fund	0	104
UK Corporate Bond Fund	£ 363	£ 247
UK Long Term Corporate Bond Fund	9	69
US High Yield Bond Fund	1	0

10. SOFT COMMISSIONS

The Company or its Investment Advisor may effect transactions on behalf of the Funds with or through the agency of execution brokers, which may, in addition to routine order execution, from time to time, provide to or procure for the Company or its delegates' goods, services or other benefits such as research and advisory services. The Company or its Investment Advisor may pay these brokers full-service brokerage rates part of which may be applied in the provision of permitted goods or services. Those Investment Advisors which are Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") investment firms or subject to equivalent regulatory provisions shall pay for any third party research which it purchases relating to the management of the assets of each Fund directly out of its own resources.

11. SEGREGATED LIABILITY

The Company is an umbrella type open-ended investment Company with variable capital and segregated liability between sub-funds. Accordingly, any liability on behalf of or attributable to any Fund of the Company shall be discharged solely out of the assets of that Fund, and neither the Company nor any Director, receiver, examiner, liquidator, provisional liquidator or other person shall apply, nor be obliged to apply, the assets of any such Fund in satisfaction of any liability incurred on behalf of or attributable to any other Fund of the Company, irrespective of when such liability was incurred.

12. CHANGES TO THE PROSPECTUS, TO THE SUPPLEMENT AND TO THE MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION

On 03 January 2023, the Supplements for the Income Fund II and the Low Duration Income Fund were updated to amend the Management Fee waivers. On the same date, the Supplements for PIMCO Balanced Income and Growth Fund, PIMCO Capital Securities Fund, Dynamic Multi Asset Fund, Euro Bond Fund, Euro Credit Fund, Euro Income Bond Fund, Euro Long Average Duration Fund, UK Corporate Bond Fund, UK Long Term Corporate Bond Fund were updated to change the Dealing Days.

On 18 January 2023, the Supplements for the Euro Short-Term Fund and the PIMCO European Short-Term Opportunities Fund were updated to amend the Management Fee waivers.

On 19 April 2023, the Supplements for the PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund, the Inflation Multi-Asset Fund and the PIMCO Balanced Income and Growth Fund were updated to amend the investment policy to provide that the Funds may invest up to 20% of its net assets in structured notes as further described in the Supplements. The structured notes will not materially alter the investment policy and shall be used to gain exposure to sectors already contemplated within the investment policy.

On 16 May 2023, the Supplement for the StocksPLUS™ Fund was updated to remove the investment guideline that states the Fund is to hold a minimum of 50% in fixed income securities with same day settlement. On the same date, the Supplement for the PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund was updated to clarify that not all energy sectors form part of the Fund's commodity exposure universe.

On 02 June 2023, the Supplement for the PIMCO Climate Bond Fund was updated to amend the Management Fee waivers.

On 30 June 2023, the Supplement for the Euro Credit Fund was updated to amend the Management Fee waivers.

On 01 September 2023, the Supplement for the Euro Short-Term Fund was updated to amend the benchmark being used by the Fund.

On 11 September 2023, the Supplements for Diversified Income ESG Fund, Emerging Local Bond ESG Fund, Emerging Markets Bond ESG Fund, PIMCO ESG Income Fund, Global Bond ESG Fund, Global Investment Grade Credit ESG Fund and Low Duration Opportunities ESG Fund were updated to change the investment policy. The investment policy has been updated to provide that the Funds may invest in index derivatives, such as credit default swaps, which may provide indirect exposure to excluded issuers, updated to modify the Funds' exclusion strategy in line with PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (PGAIL) Sustainability Exclusions Policy which has been made available on PGAIL's website and updated to further clarify existing disclosure relating to issuer engagement.

On the 29 September 2023, the Supplements for Euro Bond Fund, Euro Credit Fund, Euro Income Bond Fund, PIMCO Capital Securities Fund, Dynamic Multi-Asset Fund, Euro Short-Term Fund, Global Real Return Fund, Global Low Duration Real Return Fund were updated to provide for the promotion of social characteristics by expanding the Fund's exclusion list to add the military weapons sector and the tobacco industry; and further clarify existing disclosure relating to issuer engagement.

On the same date, the Supplement for PIMCO European High Yield Bond Fund was updated to explicitly reference that the Fund will promote environmental and social characteristics by implementing binding ESG criteria to the selection of underlying assets which sit alongside the Funds' current investment strategies. The Fund's Supplement was updated to include a pre-contractual Annex as required under Sustainable Finance Disclosure Regulation.

On the 29 November 2023, the Supplement for the PIMCO Global Core Asset Allocation Fund was updated to rename the Fund to the "PIMCO Balanced Income and Growth Fund" following regulatory approval. In addition to the name change and as notified to shareholders, the Supplement was updated to reflect certain non-material amendments to the investment policy.

On the same date, the Supplements for the Diversified Income Fund, Emerging Markets Bond Fund and Global Investment Grade Credit Fund were updated to create a new share class type, namely the "Decumulation" share class. The "Decumulation" share classes include the M Retail Decumulation Class and the BM Retail Decumulation Class. In addition, the BM Retail Class was also added to the Global Investment Grade Credit Fund Supplement.

The Memorandum and Articles of Association of the Company were amended on the 13 September 2023 to provide the flexibility under the Articles to establish (i) ETF Participating Share Classes; being a Participating Share that is traded throughout the day on at least one regulated market or multilateral trading facility and (ii) Non-ETF Participating Share Classes; being a Participating Share that is not traded throughout the day.

13. FEES AND EXPENSES

(a) Fees Payable to the Manager

Save for the BN Retail Shares, BM Retail Shares and BE Retail Shares as disclosed in the relevant Fund Supplement, the Unified Fee shall not exceed 2.50% per annum of the NAV of each Fund.

(b) Management Fee

The Manager, in respect of each Fund and as described in the Prospectus, provides or procures investment advisory, administration, depositary and other services in return for which each Fund pays a single Management Fee to the Manager. The Management Fee (as defined in the Prospectus) for each Fund is accrued on each Dealing Day (as defined in the relevant Fund's Supplement) and is payable monthly in arrears. The Manager may pay the Management Fee in full or in part to the Investment Advisors in order to pay for the investment advisory and other services provided by the Investment Advisors and in order for the Investment Advisors to pay for administration, depositary and other services procured for the Funds by the Manager.

The Management Fee for each class of each Fund (expressed as a per annum percentage of its NAV) is as follows:

	Inst'l, G Inst'l, Inv, Admin Classes (%)	H Inst'l (%)	BE Retail BM Retail BN Retail E Class, G Retail, M Retail, N Retail, T Class (%)	R Class (%)	W Class (%)
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	0.65	0.82	1.55	N/A	N/A
Asia Strategic Interest Bond Fund	0.65	N/A	1.50	N/A	N/A
PIMCO Balanced Income and Growth Fund[1]	0.95	1.12	2.15	N/A	N/A
PIMCO Capital Securities Fund	0.79	N/A	1.69	0.93	N/A
PIMCO Climate Bond Fund[2]	0.52	N/A	1.42	N/A	N/A
Commodity Real Return Fund	0.74	0.91	1.64	N/A	N/A
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	0.90	N/A	1.80	N/A	N/A
Diversified Income Fund	0.69	0.86	1.59	N/A	0.55
Diversified Income Duration Hedged Fund	0.69	N/A	1.59	N/A	N/A
Diversified Income ESG Fund	0.72	N/A	1.62	N/A	N/A
Dynamic Bond Fund	0.90	1.07	1.80	0.99	N/A
Dynamic Multi-Asset Fund	0.85	1.02	1.85	N/A	N/A
Emerging Local Bond Fund	0.89	1.06	1.89	N/A	N/A
Emerging Local Bond ESG Fund	0.92	N/A	1.92	N/A	N/A
Emerging Markets Bond Fund	0.79	0.96	1.69	N/A	N/A
Emerging Markets Bond ESG Fund	0.89	N/A	1.74	N/A	N/A
Emerging Markets Corporate Bond Fund	0.95	N/A	1.85	N/A	N/A
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund[3]	0.80	N/A	1.70	N/A	N/A
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	0.85	N/A	1.75	N/A	N/A
PIMCO ESG Income Fund	0.59	N/A	1.49	0.82	N/A
Euro Bond Fund	0.46	N/A	1.36	N/A	N/A
Euro Credit Fund[4]	0.46	0.38	1.36	N/A	N/A
Euro Income Bond Fund	0.49	N/A	1.39	N/A	N/A
Euro Long Average Duration Fund	0.46	N/A	1.36	N/A	N/A
Euro Short-Term Fund[5]	0.29	N/A	1.04	N/A	N/A
PIMCO European High Yield Bond Fund	0.55	N/A	1.45	N/A	N/A
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund[6]	0.32	0.49	0.82	N/A	N/A
Global Advantage Fund	0.70	N/A	1.70	N/A	N/A
Global Bond Fund	0.49	0.66	1.39	0.76	0.39
Global Bond ESG Fund	0.52	N/A	1.42	N/A	N/A
Global Bond Ex-US Fund	0.49	0.66	1.39	N/A	N/A
Global High Yield Bond Fund	0.55	0.72	1.45	0.80	N/A
Global Investment Grade Credit Fund	0.49	0.66	1.39	0.76	0.39
Global Investment Grade Credit ESG Fund	0.52	N/A	1.42	N/A	N/A
Global Low Duration Real Return Fund	0.49	N/A	1.39	N/A	N/A
Global Real Return Fund	0.49	0.66	1.39	0.76	N/A
Income Fund	0.55	0.72	1.45	0.80	N/A
Income Fund II	0.59	N/A	1.49	N/A	N/A
Inflation Multi-Asset Fund	0.79	0.96	1.69	N/A	N/A
Low Average Duration Fund	0.46	0.63	1.36	0.75	N/A
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	0.49	N/A	1.39	N/A	N/A
Low Duration Income Fund	0.55	0.72	1.45	N/A	N/A
Low Duration Opportunities Fund	0.49	N/A	1.20	N/A	N/A

	Inst'l, G Inst'l, Inv, Admin Classes (%)	H Inst'l (%)	BE Retail BM Retail BN Retail E Class, G Retail, M Retail, N Retail, T Class (%)	R Class (%)	W Class (%)
Low Duration Opportunities ESG Fund	0.52	N/A	N/A	N/A	N/A
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	0.99	N/A	1.89	N/A	N/A
Mortgage Opportunities Fund	0.69	0.86	1.59	N/A	N/A
StocksPLUS™ Fund	0.55	0.72	1.45	N/A	N/A
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	0.69	N/A	N/A	N/A	N/A
Strategic Income Fund	0.79	N/A	1.69	N/A	N/A
Total Return Bond Fund	0.50	0.67	1.40	0.77	N/A
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	1.40	1.57	2.50	N/A	N/A
UK Corporate Bond Fund	0.46	N/A	N/A	N/A	N/A
UK Long Term Corporate Bond Fund	0.46	N/A	N/A	N/A	N/A
US High Yield Bond Fund	0.55	0.72	1.45	0.80	N/A
US Investment Grade Corporate Bond Fund	0.49	0.66	1.39	N/A	N/A
US Short-Term Fund[7]	0.45	0.62	0.85	N/A	N/A

(1) The figure above for the M Retail Class rate does not take account a fee waiver by the Manager at a rate of 0.55%, reducing the M Retail Class management fee to 1.60% until the 28 November 2028. The figure above for the BM Retail Class rate does not take account a fee waiver by the Manager at a rate of 0.55%, reducing the BM Retail Class management fee to 2.60% until the 28 November 2028. The fee waivers will expire from 29 November 2028.

(2) This figure takes account a fee waiver by the Manager at a rate of 0.05% in respect of the Investor Class from 31 May 2021 to 31 May 2023. The fee waiver expired on 01 June 2023.

(3) For all Classes the figure takes account of a fee waiver by the Manager at the rate of 0.15% p.a (The fee waiver was 0.30% p.a prior to 01 June 2023). The fee waiver will expire from 01 June 2024 and may extend until such time as the Manager, on prior written notice to shareholders in the Fund, decides to discontinue or disapply this fee or to reduce it for any future period.

(4) The H Institutional Class rate takes into account a fee waiver by the Manager at the rate of 0.25% p.a. from 30 June 2023. The fee waiver will expire on 01 July 2024.

(5) The Institutional Class and the E Class rates take into account a fee waiver by the Manager at a rate of 0.11% p.a. from 31 May 2021. The fee waiver will expire from 19 January 2025.

(6) The Institutional and H Institutional Class rates take into account a fee waiver by the Manager of 0.14% p.a. The E Class rate takes account of a fee waiver by the Manager at the rate of 0.54% p.a. The fee waiver will expire from 18 January 2025.

(7) The E Class, G Retail and M Retail rates takes into account a fee waiver by the Manager at the rate of 0.30% p.a. The fee waivers will extend until such time as the Manager, on prior written notice to shareholders in the Fund, decides to discontinue or disapply this fee or to reduce it for any future period.

The Management Fees for all Funds were unchanged from 31 December 2022 with the exception of fee waiver amendments noted above.

The Management Fee attributable to the H Institutional, BE Retail, BM Retail, BN Retail, E Class, G Retail, M Retail, N Retail and T Class share classes is generally higher than the Management Fee attributable to the other share classes. From this higher fee the Manager may pay for the expense of distribution, intermediary and other services rendered to shareholders in these share classes of the Funds directly or indirectly by distributors or broker-dealer, banks, financial intermediaries, or other intermediaries. Given the fixed nature of the Management Fee, the Manager, and not shareholders, takes the risk of any price increases in the cost of the services covered by the Management Fee and takes the risk of expense levels relating to such services increasing above the Management Fee as a result of a decrease in net assets. Conversely, the Manager, and not shareholders, would benefit from any price decrease in the cost of services covered by the Management Fee, including decreased expense levels, as a percentage of net assets, resulting from an increase in net assets.

Due to the nature of the Z Class offering there is no Management Fee disclosed on the Statement of Operations (the Z Class is offered primarily for other Funds of the Company or for direct investment by institutional investors who have entered into an investment management or other agreement with the Investment Advisors or a PIMCO affiliate) and in an effort to avoid the duplication of fees, the Management Fee for the Z Class will be set at 0.00% per annum.

(c) Investment Advisory Services

On behalf of the Company, the Manager provides and/or procures investment advisory services. Such services include the investment and reinvestment of the assets of each Fund. The fees of the Investment Advisors (together with VAT, if any thereon) are paid by the Manager from the Management Fee.

(d) Administration, Depositary Services and Other Services

On behalf of the Company, the Manager provides and/or procures administration, depositary and other services. Such services include administration, transfer agency, fund accounting, depositary and sub-depositary in respect of each Fund. The fees and expenses of the Administrator and Depositary (together with VAT, if any thereon) are paid by the Manager from the Management Fee, or by the Investment Advisors.

On behalf of the Company, the Manager provides and/or procures certain other services. These may include listing broker services, paying agent and other local representative services, accounting, audit, legal and other professional advisor services, company secretarial services, printing, publishing and translation services, and the provision and co-ordination of certain supervisorial, administrative and shareholder services necessary for operation of the Funds. Fees and any ordinary expenses in relation to these services (together with VAT, if any thereon) are paid by the Manager, or by the Investment Advisors on behalf of the Manager, from the Management Fee.

The Funds will bear other expenses related to their operation that are not covered by the Management Fee which may vary and affect the total level of expenses within the Funds including, but not limited to, taxes and governmental fees, brokerage fees, commissions and other transaction expenses (including, but not limited to, fees and expenses related to due diligence on investments and potential investments and/or related to negotiations of such transactions), costs of borrowing money including interest expenses, establishment costs, extraordinary expenses (such as litigation and indemnification expenses) and fees and expenses of the Company's Independent Directors and their counsel.

The Company paid the Independent Directors fees of €180,000 during the financial year ended 31 December 2023 (31 December 2022: €180,000). In addition, each Independent Director is reimbursed for any reasonable out-of-pocket expenses. Non-Independent Directors are not entitled to separate remuneration for their directorship of the Company. Directors' fees are a component of "Other expenses" on the Statement of Operations.

The following table sets out the fees the Company was charged by the statutory auditors during the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022. The fees in the table below are exclusive of VAT.

Auditors' Remuneration	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Audit of entity financial statements	€ 661,598	€ 636,152
Other assurance services	0	0
Tax advisory services	0	0
Other non-audit services	0	0

Service Fee The Service Fee which applies to the Investor Classes only is paid to the Manager and may be used to reimburse broker-dealer, financial intermediaries, or other intermediaries that provide services in connection with the distribution and marketing of shares and/or the provision of certain shareholder services or the administration of plans or programmes that use Fund shares as their funding medium, and to reimburse other related expenses (as defined in the relevant Fund's Supplement). The services are provided directly by the Manager or indirectly through broker-dealer, financial intermediaries, or other intermediaries to all shareholders of the Investor Classes. The same services apply to all shareholders of the Investor

Classes for the fees levied. These services may include responding to shareholder inquiries about the Funds and their performance; assisting shareholders with purchases, redemptions and exchanges of shares; maintaining individualised account information and providing account statements for shareholders; and maintaining other records relevant to a shareholder's investment in the Funds.

Plans or programmes that use Fund shares as their funding medium may include unit-linked insurance products and pension, retirement or savings plans maintained by employers. All shareholders in the Investor Classes will receive services pursuant to agreements entered into with financial intermediaries with whom those shareholders have a servicing relationship. The Service Fee is calculated on the basis of 0.35% per annum of the NAV of each Fund attributable to the Investor Classes. The Service Fees rate was unchanged during the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022. The Service Fee is paid out of the NAV attributable to the Investor Classes of the NAV of those Funds. The Service Fee for each Fund is accrued on each Dealing Day and is payable monthly in arrears. The Manager may retain for its own benefit in whole or in part any Service Fee not payable to broker-dealer, financial intermediaries or other intermediaries.

Trail Fee The Trail Fee which applies to Administrative Classes is paid to the Distributor for personal services rendered to shareholders of the Funds and the maintenance of shareholder accounts, including compensation to, and expenses (including telephone and overhead expenses) of, financial consultants or other employees of participating or introducing brokers, certain banks and other financial intermediaries who assist in the processing of purchase or redemption requests or the processing of dividend payments, who provide information periodically to shareholders showing their positions in a Fund's shares, who forward communications from the Company to shareholders, who render ongoing advice concerning the suitability of particular investment opportunities offered by the Funds in light of the shareholders' needs, who respond to inquiries from shareholders relating to such services, or who train personnel in the provision of such services.

The services are provided directly by the Distributor or indirectly through broker-dealer, banks, financial intermediaries, or other intermediaries to all shareholders of Administrative Classes. The Trail Fee is calculated on the basis of 0.50% per annum of the NAV of each Fund, with the exception of the StocksPLUS™ Fund where calculated on the basis of 0.75% per annum, attributable to the Administrative Classes. The Trail Fee for each Fund is accrued on each Dealing Day and is payable monthly in arrears. The Distributor may retain for its own benefit in whole or in part any Trail Fee not payable to broker-dealer, banks, financial intermediaries or other intermediaries.

The Trail Fees rate was unchanged during the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022.

(e) Distribution Fee

The Distribution Fee which applies to T Class Shares, BN Retail Shares, BM Retail Shares and BE Retail Shares is paid to the Distributor for services rendered to shareholders of the Funds.

The services are provided directly by the Distributor or indirectly through broker-dealer, banks, financial intermediaries, or other intermediaries to all shareholders of T Class shares. The Distribution Fee is calculated on the basis of 0.40% per annum of the NAV of each Fund attributable to the T Class share, with the exception to the PIMCO Asia High Yield Bond Fund, PIMCO Credit Opportunities Bond Fund, Dynamic Bond Fund, Euro Bond Fund, Global Bond Fund, Global Bond ESG Fund, Global Bond Ex-US Fund, Global Low Duration Real Return Fund, Global Real Return Fund, Low Duration Opportunities Fund, PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund and Total Return Bond Fund which attract a Distribution Fee of 0.30% per annum of the NAV of the Fund attributable to the T Class share.

In respect of the BE Retail, BM Retail and BN Retail share classes only, where disclosed in the relevant Supplement, the Distribution Fee may be up to 1% of the NAV and therefore the Unified Fee may exceed 2.50% of the NAV.

The Distributor Fee for each Fund is accrued on each Dealing Day and is payable monthly in arrears. The Distributor may retain for its own benefit in whole or in part any Distribution Fee not payable to broker-dealer, banks, financial intermediaries or other intermediaries.

(f) Expense Limitation (including Management Fee Waiver and Recoupment)

The Manager has agreed with the Company, pursuant to the Management Agreement between the Company and the Manager dated as of 28 January 1998, as amended, to manage total annual fund operating expenses for any Class of Fund, by waiving, reducing or reimbursing all or any portion of its Management Fee, to the extent that (and for such period of time that) such operating expenses would exceed, due to the payment of establishment costs and pro rata Directors' Fees, the sum of such Class of such Fund's Management Fee (prior to the application of any applicable Management Fee waiver), any Service or Trail Fees, as applicable, and other expenses borne by such Fund's share Class not covered by the Management Fee as described above (other than establishment costs and pro rata Directors' fees), plus 0.0049% per annum (calculated on a daily basis based on the NAV of the Fund).

In any month in which the Management Agreement is in effect, the Manager may recoup from a Fund any portion of the Management Fee waived, reduced or reimbursed pursuant to the Management Agreement (the "Reimbursement Amount") during the previous 36 months, provided that such amount paid to the Manager will not 1) exceed 0.0049% per annum of the Class of the applicable Fund's average net assets (calculated on a daily basis); 2) exceed the total Reimbursement Amount; 3) include any amounts previously reimbursed to the Manager; or 4) cause any Class of a Fund to maintain a net negative yield.

The Management Fee as disclosed in the Statement of Operations is recognised gross of the relevant management fee waiver where applicable. Management fee waivers are recognised within Reimbursement by Investment Advisors in the Statement of Operations. The Management Fee is paid to the Manager net of the waiver.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Manager, Investment Advisors, Distributors and Directors are related parties of the Company. Fees payable to these parties are disclosed in Note 13, where applicable.

At 31 December 2023, the Manager held 1,193,662 (31 December 2022: 1,786,291) shares of the US Short-Term Fund.

Each of the Funds may invest in the other Funds of the Company and/or other collective investment schemes managed by the Manager or entities affiliated with the Manager ("Affiliated Fund").

The following Funds held cross umbrella investments for the financial year ended 31 December 2023 and 31 December 2022. These investments have been eliminated for the presentation purposes of the Company total of the Funds.

	31-Dec-2023
Fund	Cross Umbrella Investment
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	PIMCO Capital Securities Fund
Diversified Income Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Diversified Income Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Diversified Income Fund	US Short-Term Fund
Diversified Income Duration Hedged Fund	US Short-Term Fund
Diversified Income ESG Fund	Emerging Markets Bond ESG Fund
Diversified Income ESG Fund	Global Investment Grade Credit ESG Fund
Dynamic Bond Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Dynamic Bond Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Dynamic Bond Fund	US Short-Term Fund
Dynamic Multi-Asset Fund	PIMCO Capital Securities Fund
Dynamic Multi-Asset Fund	Income Fund
Dynamic Multi-Asset Fund	PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund

Fund	31-Dec-2023 Cross Umbrella Investment
Emerging Local Bond Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Emerging Local Bond Fund	Emerging Local Bond ESG Fund
Emerging Local Bond Fund	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund
Emerging Markets Bond Fund	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund
Euro Income Bond Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Global Bond Fund	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund
Global Bond Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Global Bond Fund	Global Bond Ex-US Fund
Global Bond Fund	UK Corporate Bond Fund
Global Bond Fund	US Short-Term Fund
Global High Yield Bond Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Global Investment Grade Credit Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Global Investment Grade Credit Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Global Investment Grade Credit Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Low Average Duration Fund	US Short-Term Fund
Low Duration Opportunities Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Low Duration Opportunities Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Total Return Bond Fund	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund
Total Return Bond Fund	US Short-Term Fund
US High Yield Bond Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
US High Yield Bond Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund

Fund	31-Dec-2022 Cross Umbrella Investment
Diversified Income Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Diversified Income Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Diversified Income Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Diversified Income Fund	US Short-Term Fund
Diversified Income Duration Hedged Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Diversified Income Duration Hedged Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Diversified Income Duration Hedged Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Diversified Income Duration Hedged Fund	US Short-Term Fund
Dynamic Bond Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Dynamic Bond Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Dynamic Bond Fund	US Short-Term Fund
Dynamic Multi-Asset Fund	PIMCO Capital Securities Fund
Dynamic Multi-Asset Fund	Income Fund
Dynamic Multi-Asset Fund	PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund
Emerging Local Bond Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Emerging Local Bond Fund	Emerging Local Bond ESG Fund
Emerging Local Bond Fund	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund
Emerging Markets Bond Fund	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund
Euro Income Bond Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Global Bond Fund	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund
Global Bond Fund	Global Bond Ex-US Fund
Global Bond Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Global Bond Fund	UK Corporate Bond Fund
Global Bond Fund	US Short-Term Fund
Global Bond ESG Fund	Global Investment Grade Credit ESG Fund
Global High Yield Bond Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Global Investment Grade Credit Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Global Investment Grade Credit Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund

Fund	31-Dec-2022 Cross Umbrella Investment
Global Investment Grade Credit Fund	PIMCO European High Yield Bond Fund
Low Average Duration Fund	US Short-Term Fund
Low Duration Opportunities Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund
Low Duration Opportunities Fund	Asia Strategic Interest Bond Fund
Total Return Bond Fund	US Short-Term Fund
US High Yield Bond Fund	PIMCO Asia High Yield Bond Fund

Certain Funds invest in the Z Class of the PIMCO China Bond Fund, a Fund of PIMCO Specialty Funds Ireland p.l.c. and PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund, a Fund of PIMCO Select Funds plc, which are considered as Affiliated Funds. Due to the nature of the Z Class offering and in an effort to avoid the duplication of fees, the Management Fee for the Z Class of both funds is set at 0.00% per annum.

Certain Funds invest into the PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF, PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF, PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF and PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, all Funds of PIMCO ETFs plc, which are considered as Affiliated Funds. Since these Funds do not offer a zero fee share class, Management Fees are paid by both the Fund investing and the underlying Affiliated Fund. Therefore, an Investment Advisory Fee Waiver is offset prior to payment by the investing Fund to the Manager, which is accounted for on the Statement of Operations within Reimbursement by Investment Advisors.

During the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022, the Funds below engaged in purchases and sales of securities among Affiliated Funds, purchases and sales relating to cross-investments and purchases and sales of investments into Affiliated Funds (amounts in thousands):

Fund	31-Dec-2023 Purchases	31-Dec-2023 Sales
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	$ 822,170	$ 893,204
Asia Strategic Interest Bond Fund	164,767	180,848
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	292,138	543,791
PIMCO Capital Securities Fund	125,906	91,976
PIMCO Climate Bond Fund	294	6,812
Commodity Real Return Fund	553	0
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	30,083	36,205
Diversified Income Fund	582,847	807,621
Diversified Income Duration Hedged Fund	48,624	79,870
Diversified Income ESG Fund	6,390	1,485
Dynamic Bond Fund	178,210	167,588
Dynamic Multi-Asset Fund	6,958	221,744
Emerging Local Bond Fund	2,109,019	2,011,347
Emerging Markets Bond Fund	2,067,913	1,848,262
Emerging Markets Bond ESG Fund	25,852	14,875
Emerging Markets Corporate Bond Fund	61,273	69,280
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	309,974	335,553
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	201	438
Euro Bond Fund	180,164	223,394
Euro Credit Fund	4,420	46,712
Euro Income Bond Fund	13,601	35,617
Euro Long Average Duration Fund	128,093	68,326
Euro Short-Term Fund	0	19,129
PIMCO European High Yield Bond Fund	38,106	6,260
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	22,879	49,585
Global Advantage Fund	193,037	193,315
Global Bond Fund	1,052,935	954,631
Global Bond ESG Fund	16,867	7,052
Global Bond Ex-US Fund	472,308	509,072
Global High Yield Bond Fund	932,168	1,029,720
Global Investment Grade Credit Fund	653,589	694,588
Global Investment Grade Credit ESG Fund	183,318	17,127
Global Low Duration Real Return Fund	440,384	452,300
Global Real Return Fund	601,440	585,100

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	31-Dec-2023 Purchases	31-Dec-2023 Sales
Income Fund	$ 6,903,065	$ 7,658,041
Income Fund II	89,181	90,800
Inflation Multi-Asset Fund	101,542	139,282
Low Average Duration Fund	289,291	330,729
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	473,839	422,997
Low Duration Income Fund	223,766	120,527
Low Duration Opportunities Fund	257,020	342,744
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	2,724	4,900
Mortgage Opportunities Fund	1	685
StocksPLUS™ Fund	144,724	58,500
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	535	400
Strategic Income Fund	207,690	235,600
Total Return Bond Fund	1,385,892	1,535,535
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	209,410	227,603
UK Corporate Bond Fund	54,220	23,515
UK Long Term Corporate Bond Fund	14,950	3,832
US High Yield Bond Fund	909,930	845,525
US Investment Grade Corporate Bond Fund	150,534	148,627
US Short-Term Fund	100,320	128,304

Fund	31-Dec-2022 Purchases	31-Dec-2022 Sales
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	$ 908,623	$ 895,972
Asia Strategic Interest Bond Fund	129,084	124,231
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	680,984	811,602
PIMCO Capital Securities Fund	190,635	542,608
PIMCO Climate Bond Fund	449	22,179
Commodity Real Return Fund	85,291	5,900
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	5,183	8,342
Diversified Income Fund	638,902	1,645,597
Diversified Income Duration Hedged Fund	75,129	141,980
Diversified Income ESG Fund	200	200
Dynamic Bond Fund	441,881	264,103
Dynamic Multi-Asset Fund	104,045	26,348
Emerging Local Bond Fund	1,837,395	1,892,204
Emerging Markets Bond Fund	1,462,642	1,981,418
Emerging Markets Bond ESG Fund	210,705	83,931
Emerging Markets Corporate Bond Fund	92,941	88,297
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	119,731	128,393
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	1,000	1,438
Euro Bond Fund	265,381	223,907
Euro Credit Fund	80,580	117,241
Euro Income Bond Fund	254,310	373,646
Euro Long Average Duration Fund	19,622	16,672
Euro Short-Term Fund	71,651	76,393
PIMCO European High Yield Bond Fund	12,406	8,873
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	39,660	47,565
Global Advantage Fund	153,288	145,735
Global Bond Fund	1,056,550	1,129,083
Global Bond ESG Fund	9,751	15,801
Global Bond Ex-US Fund	641,210	604,043
Global High Yield Bond Fund	727,445	1,125,258
Global Investment Grade Credit Fund	3,785,028	4,629,158
Global Investment Grade Credit ESG Fund	87,522	194,414
Global Low Duration Real Return Fund	232,291	226,698
Global Real Return Fund	837,486	812,145
Income Fund	1,603,346	2,928,690
Income Fund II	15,740	16,700
Inflation Multi-Asset Fund	87,463	56,410
Low Average Duration Fund	552,743	550,289
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	359,824	340,371
Low Duration Income Fund	181,275	178,894

Fund	31-Dec-2022 Purchases	31-Dec-2022 Sales
Low Duration Opportunities Fund	$ 491,198	$ 704,279
Low Duration Opportunities ESG Fund	100	100
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	21,008	18,700
Mortgage Opportunities Fund	1,108,810	1,242,395
StocksPLUS™ Fund	150,012	544,833
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	410	600
Strategic Income Fund	339,690	329,066
Total Return Bond Fund	447,487	642,290
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	116,658	79,650
UK Corporate Bond Fund	12,034	18,983
UK Long Term Corporate Bond Fund	33,666	11,074
US High Yield Bond Fund	909,401	1,318,576
US Investment Grade Corporate Bond Fund	344,028	348,295
US Short-Term Fund	498,555	563,279

The following table reflects the value of the outstanding shares owned by the Allianz Group, Funds of the Company, Affiliated Funds and employees of the Investment Advisors, as related parties of the Company, over 20% of Net Assets of the Fund, as at 31 December 2023 and 31 December 2022.

Fund	31-Dec-2023 % Owned	31-Dec-2022 % Owned
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	N/A	21.53
Asia Strategic Interest Bond Fund	59.45	49.24
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	66.02	65.44
PIMCO Capital Securities Fund	20.61	23.94
PIMCO Climate Bond Fund	N/A	21.78
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	28.67	25.65
Diversified Income ESG Fund	100.00	100.00
Dynamic Multi-Asset Fund	36.16	25.10
Emerging Local Bond ESG Fund	N/A	100.00
Emerging Markets Bond Fund	26.97	22.87
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	54.67	57.57
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	28.10	26.22
Euro Credit Fund	24.54	30.16
Euro Income Bond Fund	26.70	21.29
Euro Short-Term Fund	36.04	N/A
PIMCO European High Yield Bond Fund	70.58	98.78
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	27.59	31.55
Global Bond Ex-US Fund	21.50	N/A
Global Low Duration Real Return Fund	23.27	N/A
Income Fund II	20.21	40.67
Inflation Multi-Asset Fund	26.11	29.48
Low Duration Opportunities Fund	35.72	N/A
Low Duration Opportunities ESG Fund	100.00	100.00
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	56.87	50.65
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	79.44	84.86
Strategic Income Fund	46.69	47.13
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	25.56	N/A
US Short-Term Fund	35.03	31.95

Funds where shareholders, excluding the Allianz Group, Funds of the Company, Funds affiliated with the Company and employees of the Investment Advisors, own more than 20% of the Net Assets of the Fund, are separately disclosed in Note 16.

During the financial year ended 31 December 2023, the Income Fund sold securities of US$119,273 (31 December 2022: US$136,931) to Repack Bond Collateral Ltd. (the "Entity"), an exempted company incorporated with limited liability under the laws of the Cayman Islands, which is a related party of the Investment Advisors. There are no fees paid to the Investment Advisors by the Entity. At 31 December 2023, the Income Fund held 9,694 Notes (31 December 2022: 9,694 Notes) of BNP Paribas Issuance BV., which is secured by notes issued by the Entity. During the financial year, the Entity paid the Income Fund total distributions of US$73,836 (31 December 2022: US$43,624).

During the financial year ended 31 December 2023, the PIMCO Trends Managed Futures Strategy Fund invested in two structured notes, Aries Capital DAC and Greenleaves Capital Designated Activity Co., the proceeds of which were used to issue redeemable participating shares of PIMCO Commodities Diversified SP, a segregated portfolio of PIMCO Diversified Strategies SPC. PIMCO Diversified Strategies SPC, an exempted company incorporated with limited liability under the laws of the Cayman Islands, is a related party to the Investment Advisors. There are no fees paid to the Investment Advisors by PIMCO Diversified Strategies SPC. As at 31 December 2023, the value of the structured notes held by the PIMCO Trends Managed Futures Strategy Fund was US$31,276.

Directors' and Secretary's Interests in Shares and Contracts

At 31 December 2023, V. Mangala Ananthanarayanan held 8,187.77 (31 December 2022: 8,187.77) shares of the PIMCO Asia High Yield Bond Fund, 5,319.15 (31 December 2022: 5,319.15) shares of the PIMCO Capital Securities Fund, Nil (31 December 2022: 8,757.87) shares of the Dynamic Multi-Asset Fund, 3,619.69 (31 December 2022: 3,619.69) shares of the Global Bond Fund and 27,543.65 (31 December 2022: 27,543.65) shares of the Income Fund, all Funds of the Company.

At 31 December 2023, Ryan P. Blute held Nil (31 December 2022: 5,387.93) shares of the PIMCO Asia High Yield Bond Fund, 28,827.68 (31 December 2022: 24,131.27) shares of the Low Average Duration Fund and 50,751.14 (31 December 2022: 82,494.63) shares of the Low Duration Income Fund, all Funds of the Company.

At 31 December 2023, Craig A. Dawson held 18,118.23 (31 December 2022: 18,118.23) shares of the PIMCO Capital Securities Fund, 97,370.98 (31 December 2022: 97,370.98) shares of the Low Duration Income Fund and 92,850.51 (31 December 2022: 92,850.51) shares of the Low Duration Opportunities Fund, all Funds of the Company.

At 31 December 2023, David M. Kennedy held 16,786.79 (31 December 2022: 16,786.79) shares of the PIMCO Balanced Income and Growth Fund and 4,186.59 (31 December 2022: 4,449.56) shares of the Emerging Markets Bond Fund, both Funds of the Company.

No other Directors held interest in the shares of the Company during the financial years ended 31 December 2023 or 31 December 2022.

The Secretary held no interest in the shares of the Company during the financial years ended 31 December 2023 or 31 December 2022.

The Company had no employees during the financial years ended 31 December 2023 or 31 December 2022.

15. EXCHANGE RATES

For the purposes of combining the financial statements of the Funds, to arrive at Company figures (required under Irish Company law), the amounts on the Statement of Assets and Liabilities have been translated at the exchange rate ruling at 31 December 2023 from Euro to U.S. Dollar (USD/EUR 0.90526) (31 December 2022: USD/EUR 0.93699) and from British Pound Sterling to U.S. Dollar (USD/GBP 0.78444) (31 December 2022: USD/GBP 0.83132). The amounts on the Statement of Operations and the Statement of Changes in Net Assets have been translated at an average exchange rate for the financial year ended 31 December 2023 from Euro to U.S. Dollar (USD/EUR 0.92495) (31 December 2022: USD/EUR 0.95111) and from British Pound Sterling to U.S. Dollar (USD/GBP 0.80449) (31 December 2022: USD/GBP 0.81159).

The following table reflects the exchange rates used to convert to British Pound Sterling, Euro and U.S. Dollar, the functional currencies of Funds of the Company, the investments and other assets and liabilities denominated in currencies other than each Fund's functional currency.

The exchange rates for Argentine Peso ("ARS") at 31 December 2023 are inclusive of a 21% discount (31 December 2022: 83%), due to a gap between Argentina's official and unofficial exchange rates.

Foreign Currency	31-Dec-2023 Presentation Currency EUR	GBP	USD
AED	N/A	N/A	3.67275
ARS	1,077.45365	N/A	975.38000
AUD	1.61889	1.86825	1.46552
BRL	5.36595	N/A	4.85760
CAD	1.45659	1.68095	1.31860
CHF	0.92973	1.07294	0.84165
CLP	964.67439	N/A	873.28500
CNH	7.86577	9.07734	7.12060
CNY	7.83440	N/A	7.09220
COP	4,279.41462	N/A	3,874.00000
CZK	24.68849	N/A	22.34960
DKK	7.45457	8.60279	6.74835
DOP	N/A	N/A	58.06000
EGP	N/A	N/A	30.92500
EUR (or €)	1.00000	1.15403	0.90526
GBP (or £)	0.86653	1.00000	0.78444
GHS	N/A	N/A	11.91500
HKD	8.62572	N/A	7.80855
HUF	382.21508	441.08775	346.00555
IDR	17,008.29813	N/A	15,397.00000
ILS	3.97773	N/A	3.60090
INR	91.92208	N/A	83.21375
JPY (or ¥)	155.73358	179.72125	140.98000
KES	N/A	N/A	157.00000
KRW	1,422.67891	N/A	1,287.90000
KZT	N/A	N/A	455.89000
MXN	18.70670	21.58809	16.93450
MYR	N/A	N/A	4.59500
NGN	N/A	N/A	897.50000
NOK	11.21850	12.94648	10.15570
NZD	1.74469	2.01342	1.57941
PEN	4.09008	N/A	3.70260
PHP	N/A	N/A	55.37500
PLN	4.34376	N/A	3.93225
QAR	N/A	N/A	3.64100
RON	N/A	N/A	4.50360
RSD	N/A	N/A	106.13000
RUB	98.75572	N/A	89.40000
SEK	11.13250	12.84724	10.07785
SGD	1.45714	1.68159	1.31910
THB	N/A	N/A	34.13250
TRY	32.62474	37.64993	29.53400
TWD	33.90226	N/A	30.69050
UGX	N/A	N/A	3,780.00000
USD (or $)	1.10465	1.27480	1.00000
UYU	N/A	N/A	39.04000
VND	N/A	N/A	24,262.00000
ZAR	20.20129	23.31290	18.28750
ZMW	N/A	N/A	25.71030

Foreign Currency	31-Dec-2022 Presentation Currency EUR	GBP	USD
AED	N/A	N/A	3.67265
ARS	346.74937	N/A	324.90000
AUD	1.57377	1.77380	1.47460
BRL	5.63481	N/A	5.27975
CAD	1.44607	1.62987	1.35495
CHF	0.98742	N/A	0.92520
CLP	909.24323	N/A	851.95000
CNH	7.38414	8.32269	6.91885
CNY	7.41920	8.36220	6.95170
COP	5,174.97022	N/A	4,848.88500
CZK	24.15399	N/A	22.63200
DKK	7.43643	8.38163	6.96785
DOP	N/A	N/A	56.22000
EGP	N/A	N/A	24.75500

Notes to Financial Statements (Cont.)

Foreign Currency	31-Dec-2022 Presentation Currency EUR	GBP	USD
EUR (or €)	1.00000	1.12710	0.93699
GBP (or £)	0.88723	1.00000	0.83132
GHS	N/A	N/A	10.20000
HKD	8.32983	N/A	7.80495
HUF	400.44985	N/A	375.21670
IDR	16,614.40701	N/A	15,567.50000
ILS	3.76579	N/A	3.52850
INR	88.29355	N/A	82.73000
JPY (or ¥)	140.81824	158.71670	131.94500
KES	N/A	N/A	123.40000
KRW	1,349.53703	N/A	1,264.50000
KZT	N/A	N/A	462.72000
MXN	20.79776	23.44122	19.48725
MYR	N/A	N/A	4.40500
NGN	N/A	N/A	460.75000
NOK	10.51348	11.84977	9.85100
NZD	1.68748	1.90197	1.58115
PEN	4.06996	N/A	3.81350
PHP	N/A	N/A	55.72750
PLN	4.68122	N/A	4.38625
RON	N/A	N/A	4.63605
RSD	N/A	N/A	109.92500
RUB	77.90922	N/A	73.00000
SEK	11.12021	12.53362	10.41950
SGD	1.43140	1.61333	1.34120
THB	N/A	N/A	34.63500
TRY	19.97838	22.51769	18.71950
TWD	32.80245	N/A	30.73550
UGX	N/A	N/A	3,720.00000
USD (or $)	1.06725	1.20290	1.00000
UYU	N/A	N/A	39.76500
VND	N/A	N/A	23,575.00000
ZAR	18.15925	N/A	17.01500
ZMW	N/A	N/A	18.07500

16. FINANCIAL RISKS

The main risks arising from the Company's financial instruments are market price, foreign currency, interest rate, liquidity, credit and counterparty risks.

(a) Market Price Risk

Market risk arises mainly from uncertainty about future prices of financial instruments held. It represents the potential loss of each Fund might suffer through holding market positions in the face of adverse price movements. The Investment Advisors consider the asset allocation of the portfolio in order to minimise the risk associated with particular countries or industry sectors whilst continuing to follow the Funds' investment objectives.

The Investment Advisors use a number of quantitative techniques to assess the impact of market risks including credit events, changes in interest rates, credit spreads and recovery values on the Funds' investment portfolio.

The Investment Advisors use Value at Risk ("VaR") analysis, a technique widely used by financial institutions to quantify, assess, and report market risk. VaR is a statistical framework that supports the quantification of market risk within a portfolio at a specified confidence interval over a defined holding period. Certain Funds may use the Relative VaR model or Absolute VaR model. Where the Relative VaR model is used, the VaR of a Fund's portfolio will not exceed twice the VaR on a comparable benchmark portfolio or reference portfolio (i.e. a similar portfolio with no derivatives) which will reflect a Fund's intended investment style. Where the Absolute VaR model is used, the VaR of a Fund's portfolio may not exceed 20% of the Net Asset Value of a Fund and the holding period shall be 20 days and the length of the data history shall not be less than one year. VaR seeks to quantify the expected minimum, maximum and average dollar losses that may result from the interactive behaviour of all material market prices, spreads, volatilities, rates and other risks including foreign exchange, interest rate, emerging market and convexity risk based on the historically observed relationships between these markets.

Although the use of derivatives may give rise to an additional leveraged exposure, any such additional exposure will be covered and will be risk managed using the VaR methodology in accordance with the Central Bank's requirements. The Investment Advisors monitor portfolio risk using market factor exposures on a daily basis. Potential market risk is calculated using the parametric delta-normal or factor model approach. VaR is calculated and reported automatically each day using the closing prices and market information of the most recent business day. Depending on the application of the risk statistics, various confidence levels (such as 99%) and time horizons (weeks or months) might be selected.

Stress tests also are conducted relating to the VaR model for each Fund on a monthly basis. The PIMCO Risk Group oversees the composition of stress tests and makes appropriate adjustments when market conditions or fund compositions make that appropriate. The stress tests estimate potential gains or losses from shocks to financial variables including nominal sovereign rates, nominal swap rates, real rates, credit spreads, equity valuations, commodity values, currency exchange rates, and implied volatilities. In addition to the monthly stress testing, three additional types of stress tests are also conducted, some of which are used daily and some of which are used for analysis interactively. The first are scenario duration tests that measure what happens to the value of the portfolio if unexpected movements in yields occur in the market. These durations are calculated every business day. The second test involves a database of historical crisis scenarios that can be executed to test reactions to these crises. The historical crisis scenarios contain many unexpected changes in market conditions and correlation matrices. The third test involves correlation matrices which can be manipulated manually to reflect conditions that may happen in the future but have not happened so far.

Calculations generally are done by using automated simulation methodologies. However, there are also methodologies to manually check what changes in the correlation matrices would have a big negative impact to the portfolios. These correlations changes can then be analysed and possible real world events that could bring about such changes can be assigned.

Of course, it cannot be ruled out that actual economic results will differ significantly from manual and automated scenarios.

The daily VaR measures are an estimate of the portfolio loss over the next one month period that would not be exceeded 99% of the time, relative to the assumptions of the VaR model.

Not all risks to which the portfolio may be exposed are intended to be captured by VaR and, in particular, the framework does not seek to capture liquidity risk, counterparty credit risk, or extreme credit events such as an issuer default. In practice, the actual trading results will differ from the VaR and may not provide a meaningful indication of profits and losses in stressed market conditions. To determine the reliability of the VaR models, actual outcomes are monitored to test the validity of the assumptions and parameters used in the VaR calculation. Market risk positions are also subject to regular stress tests to ensure that each Fund would withstand an extreme market event.

The following tables set out the minimum, maximum, average and year end VaR of each Fund as at 31 December 2023 and 31 December 2022:

Fund	Methodology	Benchmark	31-Dec-2023 Min	Max	Average	Year End
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	Relative	JPMorgan JACI Non-Investment Grade Index	88.07%	105.72%	96.15%	90.32%
Asia Strategic Interest Bond Fund	Relative	JPMorgan Asia Credit Index	94.58%	109.74%	102.04%	98.53%

Fund	Methodology	Benchmark	31-Dec-2023 Min	Max	Average	Year End
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	Relative	60% MSCI All Country World Index/40% Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index	91.37%	111.74%	101.12%	100.27%
PIMCO Capital Securities Fund	Absolute	N/A	2.95%	10.88%	6.50%	5.53%
PIMCO Climate Bond Fund	Absolute	N/A	2.99%	4.51%	3.51%	3.53%
Commodity Real Return Fund	Relative	Bloomberg Commodity Index Total Return	100.62%	112.87%	110.08%	110.54%
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	Absolute	N/A	3.13%	6.49%	3.94%	3.82%
Diversified Income Fund	Relative	1/3 each-Bloomberg Global Aggregate Credit ex Emerging Markets (USD Hedged), ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged) and JPMorgan EMBI Global (USD Hedged)	94.91%	108.65%	101.06%	100.63%
Diversified Income Duration Hedged Fund	Absolute	N/A	3.49%	6.90%	4.97%	4.29%
Diversified Income ESG Fund	Relative	1/3 each-Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets, ICE BofAML BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained ESG Tilt Index and JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index Global Diversified	97.58%	112.32%	103.74%	102.47%
Dynamic Bond Fund	Absolute	N/A	2.54%	6.10%	3.88%	4.07%
Dynamic Multi-Asset Fund	Absolute	N/A	3.63%	7.24%	5.31%	6.84%
Emerging Local Bond Fund	Relative	JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged)	101.51%	113.57%	107.23%	109.65%
Emerging Local Bond ESG Fund	Relative	JPMorgan ESG Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index	98.66%	112.88%	104.84%	110.12%
Emerging Markets Bond Fund	Relative	JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global	102.04%	111.88%	105.82%	108.20%
Emerging Markets Bond ESG Fund	Relative	JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified	100.33%	112.08%	106.06%	107.41%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Relative	JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified (CEMBI)	97.59%	112.78%	103.64%	108.05%
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	Relative	50% JPMorgan EMBI Global Index/50% JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (USD Unhedged)	43.33%	104.86%	69.48%	88.91%
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	Relative	JPMorgan Emerging Local Markets Index Plus (Unhedged)	100.20%	120.45%	110.81%	115.94%
PIMCO ESG Income Fund	Absolute	N/A	3.07%	5.00%	3.68%	3.20%
Euro Bond Fund	Relative	FTSE Euro Broad Investment-Grade Index	91.91%	107.33%	99.13%	100.03%
Euro Credit Fund	Relative	Bloomberg Euro-Aggregate Credit Index	98.90%	114.22%	103.70%	104.64%
Euro Income Bond Fund	Absolute	N/A	4.64%	7.59%	5.67%	5.68%
Euro Long Average Duration Fund	Relative	Bloomberg Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years Index	1.13%	101.75%	98.89%	100.04%
Euro Short-Term Fund	Absolute	N/A	0.73%	1.75%	1.19%	0.73%
PIMCO European High Yield Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield Constrained Index	96.20%	118.47%	103.91%	102.03%
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	Absolute	N/A	0.02%	3.31%	2.49%	2.07%
Global Advantage Fund	Relative	PIMCO Global Advantage Bond Index (GLADI) (London Close)	101.21%	115.89%	108.24%	103.64%
Global Bond Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) Index	93.30%	117.72%	106.32%	105.78%
Global Bond ESG Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) Index	93.79%	119.10%	106.57%	104.94%
Global Bond Ex-US Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate ex-USD (USD Hedged) Index	92.42%	117.07%	106.62%	106.44%
Global High Yield Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged into USD	53.99%	110.74%	102.89%	105.10%
Global Investment Grade Credit Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	85.12%	117.09%	102.94%	100.81%
Global Investment Grade Credit ESG Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	98.08%	114.86%	104.25%	102.09%
Global Low Duration Real Return Fund	Relative	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year Index (USD Hedged)	100.72%	266.63%	109.50%	107.11%
Global Real Return Fund	Relative	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged Index	97.02%	120.62%	101.63%	101.30%
Income Fund	Absolute	N/A	4.77%	7.88%	5.96%	5.12%
Income Fund II	Absolute	N/A	3.66%	6.34%	4.52%	4.08%
Inflation Multi-Asset Fund	Absolute	N/A	5.90%	8.28%	7.14%	7.13%
Low Average Duration Fund	Absolute	N/A	2.55%	4.05%	2.94%	2.87%
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Index (USD Hedged)	91.75%	123.35%	106.87%	113.39%

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	Methodology	Benchmark	31-Dec-2023 Min	Max	Average	Year End
Low Duration Income Fund	Absolute	N/A	3.41%	5.75%	4.60%	3.53%
Low Duration Opportunities Fund	Absolute	N/A	2.04%	8.79%	3.12%	2.98%
Low Duration Opportunities ESG Fund	Absolute	N/A	1.26%	2.67%	1.83%	1.58%
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	Relative	Alerian MLP Index	98.02%	109.97%	104.87%	98.02%
Mortgage Opportunities Fund	Absolute	N/A	4.34%	7.09%	5.68%	6.36%
StocksPLUS™ Fund	Relative	S&P 500 Index (Net of Dividend withholding tax)	99.66%	104.59%	102.15%	101.89%
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	Relative	S&P 500 Index (Net of dividend withholding tax)	105.20%	111.02%	106.91%	106.86%
Strategic Income Fund	Relative	75% Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index/ 25% MSCI ACWI High Dividend Yield Index	105.46%	127.84%	117.47%	105.46%
Total Return Bond Fund	Relative	Bloomberg U.S. Aggregate Index	94.74%	116.39%	103.12%	99.26%
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	Absolute	N/A	1.71%	11.63%	6.06%	8.88%
UK Corporate Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts Index	100.97%	107.90%	104.53%	101.51%
UK Long Term Corporate Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+ Index	99.65%	104.66%	101.90%	102.62%
US High Yield Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index	56.30%	109.71%	101.47%	103.73%
US Investment Grade Corporate Bond Fund	Relative	Bloomberg U.S. Credit Index	91.71%	110.47%	98.40%	95.25%
US Short-Term Fund	Absolute	N/A	0.52%	1.11%	0.80%	0.52%

Fund	Methodology	Benchmark	31-Dec-2022 Min	Max	Average	Year End
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	Relative	JPMorgan JACI Non-Investment Grade Index	86.03%	109.37%	96.86%	88.69%
Asia Strategic Interest Bond Fund	Relative	JPMorgan Asia Credit Index	91.44%	106.49%	99.71%	94.95%
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	Relative	60% MSCI All Country World Index/40% Bloomberg U.S. Aggregate Bond USD Hedged	90.26%	127.43%	103.81%	93.05%
PIMCO Capital Securities Fund	Absolute	N/A	4.38%	11.46%	8.28%	8.49%
PIMCO Climate Bond Fund	Absolute	N/A	2.13%	4.93%	3.81%	4.03%
Commodity Real Return Fund	Relative	Bloomberg Commodity Index Total Return	100.90%	112.80%	105.31%	108.93%
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	Absolute	N/A	2.06%	5.50%	3.99%	4.51%
Diversified Income Fund	Relative	1/3 each-Bloomberg Global Aggregate Credit ex Emerging Markets (USD Hedged), ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged) and JPMorgan EMBI Global (USD Hedged)	96.68%	132.63%	110.21%	98.82%
Diversified Income Duration Hedged Fund	Absolute	N/A	5.07%	9.35%	7.23%	5.76%
Diversified Income ESG Fund	Relative	1/3 each-Bloomberg Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets, ICE BofAML BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained ESG Tilt Index and JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index Global Diversified	101.85%	109.31%	104.88%	102.63%
Dynamic Bond Fund	Absolute	N/A	2.61%	5.75%	4.52%	4.17%
Dynamic Multi-Asset Fund	Absolute	N/A	3.85%	7.74%	5.08%	5.84%
Emerging Local Bond Fund	Relative	JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged)	94.06%	106.90%	102.72%	102.61%
Emerging Local Bond ESG Fund	Relative	JPMorgan ESG Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index	92.69%	108.54%	97.67%	99.38%
Emerging Markets Bond Fund	Relative	JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global	97.07%	110.86%	104.27%	102.74%
Emerging Markets Bond ESG Fund	Relative	JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified	98.21%	112.18%	105.42%	100.17%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Relative	JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified (CEMBI)	94.77%	125.73%	109.89%	98.72%
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	Relative	50% JPMorgan EMBI Global Index/50% JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (USD Unhedged)	35.81%	87.96%	56.92%	55.69%
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	Relative	JPMorgan Emerging Local Markets Index Plus (Unhedged)	84.87%	113.34%	104.07%	109.06%
PIMCO ESG Income Fund	Absolute	N/A	1.77%	4.63%	3.24%	3.81%
Euro Bond Fund	Relative	FTSE Euro Broad Investment-Grade Index	91.45%	107.79%	101.40%	102.69%
Euro Credit Fund	Relative	Bloomberg Euro-Aggregate Credit Index	102.32%	122.65%	110.14%	104.97%
Euro Income Bond Fund	Absolute	N/A	2.86%	7.88%	5.99%	5.55%
Euro Long Average Duration Fund	Relative	Bloomberg Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years Index	94.30%	102.20%	99.42%	100.39%
Euro Short-Term Fund	Absolute	N/A	0.66%	2.13%	1.56%	1.43%
PIMCO European High Yield Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield Constrained Index	90.65%	106.11%	99.81%	101.48%
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	Absolute	N/A	2.42%	4.11%	3.18%	3.32%
Global Advantage Fund	Relative	PIMCO Global Advantage Bond Index (GLADI) (London Close)	98.46%	115.01%	106.86%	102.35%

Fund	Methodology	Benchmark	31-Dec-2022 Min	Max	Average	Year End
Global Bond Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) Index	86.07%	112.02%	101.52%	102.14%
Global Bond ESG Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) Index	86.26%	111.08%	101.39%	101.93%
Global Bond Ex-US Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate ex-USD (USD Hedged) Index	82.61%	114.31%	102.72%	103.34%
Global High Yield Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged into USD	96.87%	122.97%	105.69%	100.40%
Global Investment Grade Credit Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	97.59%	116.74%	105.84%	101.83%
Global Investment Grade Credit ESG Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate Credit Index (USD Hedged)	97.83%	113.48%	105.86%	101.23%
Global Low Duration Real Return Fund	Relative	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year Index (USD Hedged)	89.75%	119.66%	104.44%	110.21%
Global Real Return Fund	Relative	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged Index	92.16%	107.84%	100.44%	103.88%
Income Fund	Absolute	N/A	3.83%	8.45%	6.51%	7.34%
Income Fund II	Absolute	N/A	1.92%	5.97%	4.25%	5.62%
Inflation Multi-Asset Fund	Absolute	N/A	6.06%	9.75%	7.46%	8.71%
Low Average Duration Fund	Absolute	N/A	1.57%	3.31%	2.68%	3.00%
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	Relative	Bloomberg Global Aggregate Credit 1-5 Years Index (USD Hedged)	82.83%	112.84%	101.24%	102.69%
Low Duration Income Fund	Absolute	N/A	2.98%	6.99%	5.29%	5.80%
Low Duration Opportunities Fund	Absolute	N/A	1.82%	5.47%	3.70%	3.23%
Low Duration Opportunities ESG Fund	Absolute	N/A	0.96%	2.14%	1.77%	1.76%
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	Relative	Alerian MLP Index	92.23%	109.76%	102.35%	108.22%
Mortgage Opportunities Fund	Absolute	N/A	2.75%	8.49%	6.19%	6.01%
StocksPLUS™ Fund	Relative	S&P 500 Index (Net of Dividend withholding tax)	97.48%	106.40%	101.95%	101.54%
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	Relative	S&P 500 Index (Net of dividend withholding tax)	101.28%	112.10%	107.00%	107.82%
Strategic Income Fund	Relative	75% Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index/ 25% MSCI ACWI High Dividend Yield Index	106.90%	144.99%	119.86%	125.90%
Total Return Bond Fund	Relative	Bloomberg U.S. Aggregate Index	95.33%	113.77%	103.98%	100.51%
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	Absolute	N/A	1.91%	11.57%	6.10%	2.57%
UK Corporate Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts Index	97.22%	110.46%	104.62%	105.19%
UK Long Term Corporate Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+ Index	95.87%	110.22%	100.56%	102.14%
US High Yield Bond Fund	Relative	ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index	96.48%	122.58%	104.73%	100.25%
US Investment Grade Corporate Bond Fund	Relative	Bloomberg U.S. Credit Index	94.56%	112.79%	102.51%	95.83%
US Short-Term Fund	Absolute	N/A	0.67%	1.58%	1.13%	1.08%

The Central Bank requires that all funds disclose a measure of leverage calculated on a gross notional exposure basis. The gross notional exposure figure is calculated using the sum of the absolute value of notionals of the derivatives (which is deemed to include certain forward settling trades), as is required by the Central Bank and as such does not take into account any netting and hedging arrangements that the Fund has in place at any time. The use of derivatives (whether for hedging or investment purposes) may give rise to a higher gross notional exposure. The Funds' gross notional exposure is expected to increase to the higher levels, for example, at times when the Investment Advisors deem it most appropriate to use derivative instruments to alter the Funds' interest rate, currency or credit exposure.

The following table sets out the average level of gross notional exposure for the Funds for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

Fund	31-Dec-2023	31-Dec-2022
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	44%	46%
Asia Strategic Interest Bond Fund	41%	47%
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	137%	267%
PIMCO Capital Securities Fund	102%	104%
PIMCO Climate Bond Fund	115%	81%
Commodity Real Return Fund	311%	258%
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	92%	145%
Diversified Income Fund	117%	118%
Diversified Income Duration Hedged Fund	174%	119%
Diversified Income ESG Fund	74%	79%[10]
Dynamic Bond Fund	214%	232%
Dynamic Multi-Asset Fund	279%	229%
Emerging Local Bond Fund	330%	500%
Emerging Local Bond ESG Fund	163%	123%[10]
Emerging Markets Bond Fund	95%	80%
Emerging Markets Bond ESG Fund	86%	61%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	64%	46%
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	566%	461%
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	349%	465%
PIMCO ESG Income Fund	214%	120%
Euro Bond Fund	224%	227%
Euro Credit Fund	95%	118%
Euro Income Bond Fund	278%	177%
Euro Long Average Duration Fund	215%	265%
Euro Short-Term Fund	124%	124%
PIMCO European High Yield Bond Fund	73%	58%
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	276%	302%
Global Advantage Fund	445%	398%
Global Bond Fund	411%	404%

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Global Bond ESG Fund	323%	321%
Global Bond Ex-US Fund	458%	454%
Global High Yield Bond Fund	39%	30%
Global Investment Grade Credit Fund	86%	127%
Global Investment Grade Credit ESG Fund	95%	76%
Global Low Duration Real Return Fund	182%	198%
Global Real Return Fund	214%	232%
Income Fund	343%	243%
Income Fund II	100%	84%
Inflation Multi-Asset Fund	274%	185%
Low Average Duration Fund	165%	147%
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	82%	105%
Low Duration Income Fund	299%	249%
Low Duration Opportunities Fund	299%	252%
Low Duration Opportunities ESG Fund	98%	87%[1]
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	53%	49%
Mortgage Opportunities Fund	562%	569%
StocksPLUS™ Fund	179%	201%
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	301%	262%
Strategic Income Fund	353%	264%
Total Return Bond Fund	177%	181%
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	1101%	818%
UK Corporate Bond Fund	68%	79%
UK Long Term Corporate Bond Fund	49%	90%
US High Yield Bond Fund	13%	6%
US Investment Grade Corporate Bond Fund	77%	111%
US Short-Term Fund	55%	87%

[1] The Funds launched during the financial year ended 31 December 2022.

(b) Foreign Currency Risk

If the Funds invest directly in foreign currencies or in securities that trade in, and receive revenues in, foreign currencies, or in financial derivatives that provide exposure to foreign currencies, it will be subject to the risk that those currencies will decline in value relative to the functional currency of the Funds, or, in the case of hedging positions, that the Funds' functional currency will decline in value relative to the currency being hedged. Currency rates in foreign countries may fluctuate significantly over short periods of time for a number of reasons, including changes in interest rates, intervention (or the failure to intervene) by U.S. or foreign governments, central banks or supranational entities such as the International Monetary Fund, or by the imposition of currency controls or other political developments in the United States or abroad. As a result, the Funds' investments in foreign currency denominated securities may reduce the returns of the Funds.

The PIMCO Capital Securities Fund, PIMCO Climate Bond Fund, Commodity Real Return Fund, PIMCO Credit Opportunities Bond Fund, Diversified Income Fund, Diversified Income ESG Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Bond ESG Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO ESG Income Fund, Euro Short-Term Fund, PIMCO European High Yield Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Investment Grade Credit Fund, Global Investment Grade Credit ESG Fund, Global Low Duration Real Return Fund, Global Real Return Fund, Low Average Duration Fund, Low Duration Global Investment Grade Credit Fund, Low Duration Opportunities ESG Fund, PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund, Mortgage Opportunities Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund, US High Yield Bond Fund, US Investment Grade Corporate Bond Fund and US Short-Term Fund had no material foreign currency exposure at 31 December 2023 or 31 December 2022. The following tables set out the total exposure to foreign currency risk in currencies where foreign currency exposure is deemed material (i.e. where, all other variables being equal, the impact of a reasonably possible movement in the foreign exchange rate would result in a significant movement in the net assets) (amounts in thousands):

	PIMCO Asia High Yield Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Philippine Peso	$ (59,706)	$ (13,937)	$ (73,643)	$ 0	$ (14,417)	$ (14,417)

	Asia Strategic Interest Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Philippine Peso	$ (4,617)	$ (1,035)	$ (5,652)	$ 0	$ (1,595)	$ (1,595)

	PIMCO Balanced Income and Growth Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Australian Dollar	$ 1,007	$ 1,719	$ 2,726	$ 1,028	$ 15,689	$ 16,717
British Pound Sterling	13,565	(159)	13,406	4,933	(8,625)	(3,692)
Chinese Renminbi (Mainland)	1,673	760	2,433	21,768	117	21,885
Chinese Renminbi (Offshore)	39	(325)	(286)	0	(22,761)	(22,761)
Euro	57,118	(13,525)	43,593	20,531	49,355	69,886
Hong Kong Dollar	14,390	882	15,272	453	1,635	2,088
Japanese Yen	31,782	6,203	37,985	161,033	(134,205)	26,828
Swiss Franc	15,133	1,046	16,179	916	1,317	2,233
Taiwan Dollar	14,734	(1,293)	13,441	0	(3,773)	(3,773)
	$ 149,441	$ (4,692)	$ 144,749	$ 210,662	$ (101,251)	$ 109,411

	Diversified Income Duration Hedged Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Euro	$ 76,096	$ (76,930)	$ (834)	$ 126,256	$ (132,486)	$ (6,230)

	Dynamic Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Canadian Dollar	$ 2,247	$ (84,082)	$ (81,835)	$ 2,710	$ (624)	$ 2,086
Japanese Yen	154	88,908	89,062	221,727	(186,589)	35,138
	$ 2,401	$ 4,826	$ 7,227	$ 224,437	$ (187,213)	$ 37,224

	Dynamic Multi-Asset Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Brazilian Real	€ 0	€ 70,583	€ 70,583	€ 0	€ 114,243	€ 114,243
British Pound Sterling	295,400	(398,257)	(102,857)	72,902	(195,150)	(122,248)
Canadian Dollar	19,126	(90,199)	(71,073)	68,142	42,315	110,457
Chilean Peso	0	78,216	78,216	0	119,441	119,441
Colombian Peso	0	73,312	73,312	0	65,018	65,018
Hungarian Forint	0	65,958	65,958	0	144,948	144,948
Indian Rupee	0	98,221	98,221	0	123,814	123,814
Israeli Shekel	0	(109,588)	(109,588)	25,085	(170,811)	(145,726)
Norwegian Krone	12,193	39,552	51,745	25,356	110,729	136,085
Peruvian Nuevo Sol	0	73,633	73,633	0	73,740	73,740
Taiwan Dollar	42,004	(191,353)	(149,349)	172,004	(366,954)	(194,950)
United States Dollar	2,059,425	(897,289)	1,162,136	1,313,859	(1,521,877)	(208,018)
	€ 2,428,148	€ (1,187,211)	€ 1,240,937	€ 1,677,348	€ (1,460,544)	€ 216,804

	Emerging Local Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Brazilian Real	$ 47,416	$ 308,936	$ 356,352	$ 72,605	$ 116,650	$ 189,255
Chilean Peso	108,258	(61,784)	46,474	48,276	(5,534)	42,742
Chinese Renminbi (Mainland)	151,215	110,209	261,424	111,344	54,864	166,208
Colombian Peso	160,432	19,884	180,316	92,165	(2,600)	89,565
Czech Koruna	124,618	43,798	168,416	56,636	47,780	104,416
Euro	79,847	(180,286)	(100,439)	65,535	(36,905)	28,630
Hungarian Forint	64,408	67,181	131,589	61,026	(734)	60,292
Indonesian Rupiah	275,641	(35,844)	239,797	166,739	39,786	206,525
Malaysian Ringgit	244,416	50,578	294,994	176,652	11,634	188,286
Mexican Peso	245,488	66,863	312,351	144,527	33,144	177,671
Peruvian Nuevo Sol	55,001	19,709	74,710	46,699	(3,191)	43,508
Philippine Peso	(175,483)	(2,913)	(178,396)	855	447	1,302
Polish Zloty	14,575	191,428	206,003	8,441	107,423	115,864
Romanian Leu	75,514	30,448	105,962	76,773	(15,089)	61,684
South African Rand	370,121	(114,894)	255,227	257,451	(84,444)	173,007
Thai Baht	240,767	28,346	269,113	80,943	110,257	191,200
Turkish Lira	8,487	126,238	134,725	0	1,326	1,326
	$ 2,090,721	$ 667,897	$ 2,758,618	$ 1,466,667	$ 374,814	$ 1,841,481

	Emerging Local Bond ESG Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Brazilian Real	$ 429	$ 11,111	$ 11,540	$ 251	$ 361	$ 612
Chilean Peso	4,290	(2,034)	2,256	140	54	194
Colombian Peso	4,731	(88)	4,643	233	(20)	213
Czech Koruna	6,641	1,176	7,817	453	128	581
Euro	(123)	(4,617)	(4,740)	37	66	103
Hungarian Forint	4,201	1,364	5,565	260	(13)	247
Indonesian Rupiah	7,998	1,862	9,860	671	4	675
Malaysian Ringgit	6,112	6,041	12,153	588	159	747
Mexican Peso	8,666	1,982	10,648	545	96	641
Peruvian Nuevo Sol	1,977	535	2,512	146	3	149
Philippine Peso	(10,143)	(19)	(10,162)	0	3	3
Polish Zloty	8,460	2,152	10,612	371	168	539
Romanian Leu	3,714	1,280	4,994	290	(15)	275
South African Rand	12,163	(3,386)	8,777	823	(230)	593
Thai Baht	8,172	1,121	9,293	283	346	629
Turkish Lira	11	4,209	4,220	0	(20)	(20)
	$ 67,299	$ 22,689	$ 89,988	$ 5,091	$ 1,090	$ 6,181

Notes to Financial Statements (Cont.)

	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Brazilian Real	$ 5,349	$ 20,716	$ 26,065	$ 5,017	$ 5,180	$ 10,197
British Pound Sterling	1,681	(12,906)	(11,225)	2,581	(1,942)	639
Chilean Peso	10,599	(7,974)	2,625	208	5,420	5,628
Chinese Renminbi (Mainland)	19	4,544	4,563	377	8,175	8,552
Colombian Peso	6,900	9,067	15,967	438	1,203	1,641
Euro	28,577	(47,783)	(19,206)	11,804	(15,001)	(3,197)
Hungarian Forint	8,150	17,326	25,476	11,388	(10,979)	409
Indian Rupee	18,346	7,202	25,548	0	0	0
Indonesian Rupiah	0	15,048	15,048	0	15,191	15,191
Malaysian Ringgit	22	5,160	5,182	(37)	7,337	7,300
Mexican Peso	18,579	2,103	20,682	2,101	723	2,824
Romanian Leu	571	5,092	5,663	0	(53)	(53)
Singapore Dollar	3	(7,658)	(7,655)	105	165	270
South African Rand	18,248	(9,838)	8,410	10,393	(4,989)	5,404
Thai Baht	79	2,906	2,985	246	4,183	4,429
Turkish Lira	0	19,096	19,096	2	(5,829)	(5,827)
	$ 117,123	$ 22,101	$ 139,224	$ 44,623	$ 8,784	$ 53,407

	Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Brazilian Real	$ 154	$ 1,276	$ 1,430	$ 577	$ 558	$ 1,135
Chinese Renminbi (Mainland)	94	1,606	1,700	24	1,897	1,921
Colombian Peso	804	(300)	504	758	(444)	314
Czech Koruna	101	647	748	193	702	895
Euro	710	(1,439)	(729)	582	(306)	276
Hungarian Forint	2,031	(1,215)	816	648	(22)	626
Indian Rupee	(1)	1,864	1,863	0	1,657	1,657
Indonesian Rupiah	0	747	747	1	945	946
Malaysian Ringgit	985	(22)	963	76	926	1,002
Mexican Peso	617	1,438	2,055	361	1,674	2,035
Polish Zloty	439	811	1,250	82	1,074	1,156
Romanian Leu	19	361	380	0	425	425
Singapore Dollar	4	1,534	1,538	1	1,580	1,581
South African Rand	1,531	(746)	785	819	(440)	379
South Korean Won	4	2,043	2,047	5	2,240	2,245
Taiwan Dollar	0	1,487	1,487	0	1,325	1,325
Thai Baht	2	930	932	(1)	1,084	1,083
Turkish Lira	0	1,674	1,674	0	766	766
	$ 7,494	$ 12,696	$ 20,190	$ 4,126	$ 15,641	$ 19,767

	Euro Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
United States Dollar	€ 370,646	€ (188,216)	€ 182,430	€ 271,900	€ (176,499)	€ 95,401

	Euro Credit Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
United States Dollar	€ 53,596	€ (29,784)	€ 23,812	€ 89,377	€ (81,174)	€ 8,203

	Euro Income Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
United States Dollar	€ 1,028,106	€ (402,089)	€ 626,017	€ 292,182	€ (272,298)	€ 19,884

	Euro Long Average Duration Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
United States Dollar	€ 107,873	€ (32,196)	€ 75,677	€ 9,930	€ (6,060)	€ 3,870

	PIMCO European Short-Term Opportunities Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
United States Dollar	€ 27,342	€ (12,915)	€ 14,427	€ 26,301	€ (15,271)	€ 11,030

	Global Advantage Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Australian Dollar	$ 16,478	$ 1,438	$ 17,916	$ 17,341	$ 2,048	$ 19,389
Brazilian Real	83	10,466	10,549	2,687	5,312	7,999
British Pound Sterling	25,058	(11,051)	14,007	32,405	(19,088)	13,317
Canadian Dollar	5,346	(3,704)	1,642	2,065	6,250	8,315
Chinese Renminbi (Mainland)	251	32,792	33,043	443	35,354	35,797
Chinese Renminbi (Offshore)	0	2,669	2,669	2	9,188	9,190
Euro	106,734	(27,740)	78,994	100,213	(17,702)	82,511
Indian Rupee	2,924	16,429	19,353	2,953	11,479	14,432
Japanese Yen	38,301	(8,871)	29,430	13,430	17,993	31,423
Mexican Peso	125	9,259	9,384	143	4,037	4,180
	$ 195,300	$ 21,687	$ 216,987	$ 171,682	$ 54,871	$ 226,553

	Global Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Australian Dollar	$ 530,678	$ (200,364)	$ 330,314	$ 493,730	$ (113,174)	$ 380,556
Chinese Renminbi (Offshore)	0	(328,466)	(328,466)	1	(7,989)	(7,988)
	$ 530,678	$ (528,830)	$ 1,848	$ 493,731	$ (121,163)	$ 372,568

	Global Bond ESG Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Chinese Renminbi (Offshore)	$ 0	$ (86,753)	$ (86,753)	$ 0	$ 2,180	$ 2,180

	Global Bond Ex-US Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Australian Dollar	$ 34,294	$ (15,133)	$ 19,161	$ 34,822	$ (13,053)	$ 21,769
Chinese Renminbi (Mainland)	32,483	0	32,483	15,260	0	15,260
Chinese Renminbi (Offshore)	0	(57,267)	(57,267)	0	(21,272)	(21,272)
	$ 66,777	$ (72,400)	$ (5,623)	$ 50,082	$ (34,325)	$ 15,757

	Income Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Brazilian Real	$ 648	$ 2,606,334	$ 2,606,982	$ (7,405)	$ 977,922	$ 970,517
Canadian Dollar	317,982	(2,673,187)	(2,355,205)	35,234	(39,351)	(4,117)
Chinese Renminbi (Offshore)	0	(1,951,254)	(1,951,254)	0	(3,531)	(3,531)
Japanese Yen	2,532,381	(971,099)	1,561,282	2,979,968	(1,651,362)	1,328,606
Taiwan Dollar	0	(1,497,865)	(1,497,865)	0	(313,972)	(313,972)
	$ 2,851,011	$ (4,487,071)	$ (1,636,060)	$ 3,007,797	$ (1,030,294)	$ 1,977,503

	Income Fund II					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Australian Dollar	$ 11	$ (2,852)	$ (2,841)	$ 0	$ 1,031	$ 1,031
Brazilian Real	0	3,316	3,316	176	583	759
	$ 11	$ 464	$ 475	$ 176	$ 1,614	$ 1,790

	Inflation Multi-Asset Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Indian Rupee	$ 0	$ 5,340	$ 5,340	$ 0	$ 5,063	$ 5,063
Mexican Peso	0	5,582	5,582	0	5,993	5,993
	$ 0	$ 10,922	$ 10,922	$ 0	$ 11,056	$ 11,056

	Low Duration Income Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Canadian Dollar	$ 373,193	$ (237,305)	$ 135,888	$ 1	$ (1)	$ 0

Notes to Financial Statements (Cont.)

	Low Duration Opportunities Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Euro	$ 187,178	$ (201,645)	$ (14,467)	$ 197,537	$ (226,587)	$ (29,050)

	PIMCO StocksPLUS™ AR Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Canadian Dollar	$ 151	$ (430)	$ (279)	$ 2	$ 0	$ 2
Chinese Renminbi (Offshore)	0	(231)	(231)	0	0	0
	$ 151	$ (661)	$ (510)	$ 2	$ 0	$ 2

	Strategic Income Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Australian Dollar	$ 2,444	$ (850)	$ 1,594	$ 5,676	$ 6,403	$ 12,079
Brazilian Real	3,988	12,325	16,313	2,987	6,021	9,008
Euro	45,625	(30,235)	15,390	15,965	(9,432)	6,533
Japanese Yen	6,598	$ 6,604	13,202	6,770	7,884	14,654
	$ 58,655	$ (12,156)	$ 46,499	$ 31,398	$ 10,876	$ 42,274

	PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
Brazilian Real	$ 2,827	$ 11,051	$ 13,878	$ 264	$ 13,022	$ 13,286
British Pound Sterling	(52)	15,640	15,588	123	5,593	5,716
Canadian Dollar	338	21,931	22,269	16,561	(23,692)	(7,131)
Chilean Peso	(2,719)	(4,767)	(7,486)	(737)	14,132	13,395
Chinese Renminbi (Offshore)	0	5,842	5,842	0	(2,252)	(2,252)
Colombian Peso	(2,626)	10,442	7,816	25	(5,782)	(5,757)
Euro	1,747	3,266	5,013	398	15	413
Hungarian Forint	6,682	(2,902)	3,780	564	10,036	10,600
Indian Rupee	(10)	(655)	(665)	(1,228)	(31,304)	(32,532)
Indonesian Rupiah	0	(7,857)	(7,857)	0	(20,219)	(20,219)
Israeli Shekel	(736)	2,361	1,625	8,144	(35,304)	(27,160)
Malaysian Ringgit	(508)	(5,482)	(5,990)	348	3,776	4,124
Mexican Peso	(186)	8,156	7,970	(52)	7,371	7,319
New Zealand Dollar	0	11,777	11,777	0	10,948	10,948
Peruvian Nuevo Sol	0	6,887	6,887	0	15,806	15,806
Philippine Peso	0	7,253	7,253	0	5,033	5,033
Romanian Leu	0	(29)	(29)	0	17,909	17,909
Singapore Dollar	44	(3,051)	(3,007)	(482)	9,478	8,996
Swedish Krona	185	5,038	5,223	98	852	950
Swiss Franc	0	12,005	12,005	45	9,471	9,516
Taiwan Dollar	3	(14,078)	(14,075)	(707)	0	(707)
Thai Baht	331	(7,195)	(6,864)	116	(18,208)	(18,092)
	$ 5,320	$ 75,633	$ 80,953	$ 23,480	$ (13,319)	$ 10,161

	UK Corporate Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
United States Dollar	£ 18,144	£ (6,033)	£ 12,111	£ 14,318	£ (14,729)	£ (411)

	UK Long Term Corporate Bond Fund					
	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
	Total	Hedging	Net	Total	Hedging	Net
United States Dollar	£ 20,341	£ (1,951)	£ 18,390	£ 22,661	£ (21,868)	£ 793

(c) Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that fixed income securities will decline in value because of changes in interest rates. As nominal interest rates rise, the value of certain fixed income securities held by the Funds are likely to decrease. A nominal interest rate can be described as the sum of a real interest rate and an expected inflation rate. Fixed income securities with longer durations tend to be more sensitive to changes in interest rates, usually making them more volatile than securities with shorter durations. Duration is useful primarily as a measure of the sensitivity of a fixed income's market price to interest rate (i.e. yield) movements.

All Funds invested primarily in fixed income instruments and therefore are exposed to the risks associated with the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on their financial position and cash flows. These investments are disclosed in the Schedule of Investments. Any excess cash and cash equivalents are invested at short-term market interest rates.

The sensitivity of the Company's exposure to interest rate risk is included in the overall VaR calculations disclosed in Note 16 (a).

(d) Liquidity Risk

A Fund's exposure to liquidity risk is primarily affected by the redemption of shares. Participating shareholders may redeem some or all of their outstanding shares in accordance with the Prospectus. Redeemable shares

are redeemed at the shareholders demand and are included on the Statement of Assets and Liabilities. The Fund's assets are primarily comprised of readily realisable securities, which can be readily sold to satisfy shareholder redemptions in accordance with the Prospectus. Liquidity risk exists when particular investments are difficult to purchase or sell. Also, illiquid securities may become harder to value especially in changing markets. A Fund's investments in illiquid securities may reduce returns of a Fund because it may be unable to sell the illiquid securities at an advantageous time or price. Funds with principal investment strategies that involve foreign securities, derivatives, or securities with substantial market and/or credit risk tend to have the greatest exposure to liquidity risk.

Additionally, the market for certain investments may become illiquid under adverse market or economic conditions independent of any specific adverse changes in the conditions of a particular issuer. In such cases, a Fund, due to limitations on investments in illiquid securities and the difficulty in purchasing and selling such securities or instruments, may be unable to achieve its desired level of exposure to a certain sector. To the extent that a Fund's principal investment strategies involve securities of companies with smaller market capitalisations, foreign securities, illiquid sectors of fixed income securities, or securities with substantial market and/or credit risk, the Fund will tend to have the greatest exposure to liquidity risk. Further, fixed income securities with longer durations until maturity face heightened levels of liquidity risk as compared to fixed income securities with shorter durations until maturity.

Finally, liquidity risk also refers to the risk of unusually high redemption requests or other unusual market conditions that may make it difficult for a Fund to fully honour redemption requests within the allowable time period. Meeting such redemption requests could require a Fund to sell securities at reduced prices or under unfavourable conditions, which would reduce the value of the Fund. It may also be the case that other market participants may be attempting to liquidate fixed income holdings at the same time as a Fund, causing increased supply in the market and contributing to liquidity risk and downward pricing pressure.

For all Funds, the Company is entitled to limit the number of shares of any Fund redeemed on any Dealing Day to 10% of the total number of shares of that Fund in issue. In this event, the Company shall reduce pro rata any requests for redemption on that Dealing Day and shall treat the redemption requests as if they were received on each subsequent Dealing Day until all the shares to which the original request related have been redeemed.

The Company's Articles of Association contain special provisions where a redemption request received from a shareholder would result in more than 5% of the Net Asset Value of Shares of any Fund being redeemed by the Company on any Dealing Day. In such a case the Company, at its sole discretion (unless otherwise outlined in the relevant Fund Supplement), may satisfy the redemption request by the transfer in specie (in kind) to the shareholder of assets of the relevant Fund having a value equal to the redemption price for the shares redeemed as if the redemption proceeds were paid in cash less any redemption charge and other expenses of the transfer provided that such a distribution would not be prejudicial to the interests of the remaining shareholders of that Fund. Where the shareholder requesting such redemption receives notice of the Company's intention to elect to satisfy the redemption request by such a distribution of assets, that shareholder may require the Company, instead of transferring those assets, to arrange for their sale and the payment of the proceeds of sale to that shareholder, the cost of which shall be borne by the relevant shareholder.

To mitigate the effects of dilution, the Directors may, at their discretion, make a swing price adjustment to the NAV per share.

The current known liabilities for the Funds are listed on the Statement of Assets and Liabilities and the majority of those liabilities are payable within three months with the exception of financial derivative instrument liabilities and securities sold short. The earliest contractual maturity dates for financial derivative instrument liabilities are disclosed on the Schedule of Investments.

Financial derivative instruments consist of the fair value of forward foreign currency contracts, futures contracts, option contracts and swap agreements as at the financial year end. Financial derivative instruments are financial assets and liabilities that are held for trading, and are acquired principally for the purpose of selling in the short term. As the instruments are not expected to be held to maturity or termination, the current fair value represents the estimated cash flow that may be required to dispose of the positions. Future cash flows of the Funds and realised liabilities may differ from current liabilities based on changes in market conditions.

The Investment Advisors manage liquidity risk by monitoring the portfolios and considering investments deemed to be illiquid or not readily and easily sold, to ensure there are sufficient liquid assets to cover the outstanding liabilities of the Funds.

Certain Funds may have a concentrated shareholder base where large institutional type shareholders hold a significant portion of the net assets of a Fund. This exposes other shareholders in the Fund to certain risks. These risks include the risk that a large portion of the assets of a Fund may be redeemed on any day which could impact the overall viability of the Fund or could impact the ability of other shareholders, who have not submitted redemption requests on that day, to redeem from the Fund e.g. where it may be necessary to impose a redemption gate. The below Funds are exposed to significant concentration risk as they have shareholders who own more than 20% of the Net Assets of the Fund. Such concentration of shareholders interests could have a material effect on the Fund in the event this shareholder requests the withdrawal of substantial amounts of capital. Shareholding percentage amounts owned by the Allianz Group, Funds of the Company, Affiliated Funds with the Company and employees of the Investment Advisors are not disclosed below as these are separately disclosed in Note 14.

	31-Dec-2023		31-Dec-2022	
Fund Name	Shareholder Name	Shareholding %	Shareholder Name	Shareholding %
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	Shareholder T	N/A	Shareholder T	30.91
Commodity Real Return Fund	Shareholder A	N/A	Shareholder A	21.10
Diversified Income Duration Hedged Fund	Shareholder B	24.00	Shareholder B	22.79
Dynamic Bond Fund	Shareholder F	40.05	Shareholder F	34.98
Emerging Local Bond ESG Fund	Shareholder V	91.84	Shareholder V	N/A
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Shareholder O	62.78	Shareholder O	54.14
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	Shareholder R	22.69	Shareholder R	31.08
Euro Bond Fund	Shareholder J	N/A	Shareholder J	22.29
Euro Credit Fund	Shareholder K	26.31	Shareholder K	20.35
Euro Long Average Duration Fund	Shareholder J	83.92	Shareholder J	N/A
Euro Long Average Duration Fund	Shareholder M	N/A	Shareholder M	36.92
Euro Short-Term Fund	Shareholder L	N/A	Shareholder L	20.79
Euro Short-Term Fund	Shareholder W	N/A	Shareholder W	24.59
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	Shareholder D	29.10	Shareholder D	27.37
Global Advantage Fund	Shareholder N	29.85	Shareholder N	29.19
Global Bond ESG Fund	Shareholder P	21.43	Shareholder P	N/A
Global Investment Grade Credit ESG Fund	Shareholder Q	20.53	Shareholder Q	N/A
Global Investment Grade Credit ESG Fund	Shareholder S	N/A	Shareholder S	20.85
Global Low Duration Real Return Fund	Shareholder E	37.92	Shareholder E	N/A
Income Fund II	Shareholder U	52.36	Shareholder U	46.97

Notes to Financial Statements (Cont.)

	31-Dec-2023		31-Dec-2022	
Fund Name	Shareholder Name	Shareholding %	Shareholder Name	Shareholding %
Income Fund II	Shareholder X	24.05	Shareholder X	N/A
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	Shareholder Y	34.30	Shareholder Y	46.86
Low Duration Income Fund	Shareholder Y	31.49	Shareholder Y	54.34
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	Shareholder AA	N/A	Shareholder AA	34.76
UK Corporate Bond Fund	Shareholder C	23.23	Shareholder C	N/A
UK Corporate Bond Fund	Shareholder G	24.75	Shareholder G	N/A
UK Long Term Corporate Bond Fund	Shareholder H	48.26	Shareholder H	44.00

(e) Credit and Counterparty Risks

The Funds will be exposed to credit risk to parties with whom they trade and will also bear the risk of settlement default. The Funds trade with counterparties which at the present time have minimum rating of BBB/Baa2. The Funds minimise concentrations of credit risk by undertaking transactions with a large number of customers and counterparties on recognised and reputable exchanges, where applicable. OTC derivative transactions are subject to the risk that a counterparty to the transaction will not fulfil its contractual obligations to the other party, as many of the protections afforded to centrally cleared derivative transactions might not be available for OTC derivative transactions. For financial derivatives instruments traded on exchanges or clearinghouses, the primary credit risk is the creditworthiness of the Fund's clearing broker or the exchange or clearinghouse itself. The Funds could lose money if the issuer or guarantor of a fixed income security, or the counterparty to a financial derivatives instruments contract, repurchase agreement or a loan of portfolio securities, is unable or unwilling to make timely principal and/or interest payments, or to otherwise honour its obligations. Securities and financial derivative instruments are subject to varying degrees of credit risk, which are often reflected in credit ratings.

Similar to credit risk, the Funds may be exposed to counterparty risk, or the risk that a party to a transaction with a Fund will fail to perform or meet an obligation owed to the Fund. PIMCO, as the Investment Advisors, minimise counterparty risks to the Fund through a number of ways. Prior to entering into transactions with a new counterparty, the PIMCO Counterparty Risk Committee conducts an extensive credit review of such counterparty and must approve the use of such counterparty. Furthermore, pursuant to the terms of the underlying contract, to the extent that unpaid amounts owed to a Fund exceed a predetermined threshold, such counterparty shall advance collateral to the Fund in the form of cash or securities equal in value to the unpaid amount owed to a Fund. The Funds may invest such collateral in securities or other instruments and will typically pay interest to the counterparty on the collateral received. If the unpaid amount owed to each Fund subsequently decreases, the Fund would be required to return to the counterparty all or a portion of the collateral previously advanced.

All transactions in listed securities are settled/paid for upon delivery using approved counterparties. The risk of default is considered minimal, as delivery of securities sold is only made once the Funds have received payment. Payment is made on a purchase once the securities have been delivered by the counterparty. The trade will fail if either party fails to meet its obligation.

Master Netting Arrangements Certain Funds may be subject to various netting arrangements ("Master Agreements") with selected counterparties. Master Agreements govern the terms of certain transactions, and reduce the counterparty risk associated with relevant transactions by specifying credit protection mechanisms and providing standardisation that improves legal certainty. Each type of Master Agreement governs certain types of transactions. Different types of transactions may be traded out of different legal entities or affiliates of a particular organisation, resulting in the need for multiple agreements with a single counterparty. As the Master Agreements are specific to unique operations of different asset types, they allow the Funds to close out and net its total exposure to a counterparty in the event of a default with respect to all the transactions governed under a single Master Agreement with a counterparty. For financial reporting purposes, the Statement of Assets and Liabilities generally presents derivative assets and liabilities on a gross basis, which reflects the full risks and exposures prior to netting.

Master Agreements can also help limit counterparty risk by specifying collateral posting arrangements at pre-arranged exposure levels. Under most Master Agreements, collateral is routinely transferred if the total net exposure to certain transactions (net of existing collateral already in place) governed under the relevant Master Agreement with a counterparty in a given account exceeds a specified threshold, which typically ranges from zero to $250,000 (or other applicable currency), depending on the counterparty and the type of Master Agreement. At the present time, U.S. Treasury Bills and U.S. dollar cash are generally the preferred forms of collateral, although other forms of highly rated and readily marketable securities are also permitted, depending on the Master Agreement or its collateral annex. Securities and cash pledged as collateral are reflected as assets on the Statement of Assets and Liabilities as either a component of Financial Assets at fair value through profit or loss (Transferable securities) or Deposits with counterparty (cash). Cash collateral received is not typically held in a segregated account and as such is reflected as a liability on the Statement of Assets and Liabilities as Deposits from counterparty. The fair value of any securities received as collateral is not reflected as a component of NAV. The Funds' overall exposure to counterparty risk can change substantially within a short period, as it is affected by each transaction subject to the relevant Master Agreement.

Master Repurchase Agreements and Global Master Repurchase Agreements (individually and collectively "Master Repo Agreements") govern repurchase, reverse repurchase, and sale-buyback transactions between the Funds and select counterparties. Master Repo Agreements maintain provisions for, among other things, initiation, income payments, events of default, and maintenance of collateral. The fair value of transactions under the Master Repo Agreement, collateral pledged or received, and the net exposure by counterparty as of financial year end are disclosed in the Notes to Schedule of Investments.

Master Securities Forward Transaction Agreements ("Master Forward Agreements") govern certain forward settling transactions, such as TBA securities, delayed-delivery or sale-buyback transactions by and between the Funds and select counterparties. The Master Forward Agreements maintain provisions for, among other things, initiation and confirmation, payment and transfer, events of default, termination, and maintenance of collateral. The fair value of forward settling transactions, collateral pledged or received, and the net exposure by counterparty as of financial year end is disclosed in the Notes to Schedule of Investments.

International Swaps and Derivatives Association, Inc. Master Agreements and Credit Support Annexes ("ISDA Master Agreements") govern bilateral OTC derivative transactions entered into by the Funds with select counterparties. ISDA Master Agreements maintain provisions for general obligations, representations, agreements, collateral and events of default or termination. Events of termination include conditions that may entitle counterparties to elect to terminate early and cause settlement of all outstanding transactions under the applicable ISDA Master Agreement. Any election to terminate early could be material to the financial statements. In limited circumstances, the ISDA Master Agreement may contain additional provisions that add counterparty protection beyond coverage of existing daily exposure if the counterparty has a decline in credit quality below a predefined level. These amounts, if any, may (or if required by law, will) be segregated with a third party depositary. The fair value of OTC financial derivative instruments, collateral received or pledged, and net exposure by counterparty as of financial year end are disclosed in the Notes to Schedule of Investments. The Investment Advisors conduct extensive research and analysis to identify and quantify credit risk within the Funds. Credit exposure within the Funds is reviewed frequently by the Investment Advisors to generate returns either through investments made or avoided. Securities are subject to varying degrees of credit risk, which are often reflected in credit ratings. The tables below summarise the credit rating composition for each of the Fund's Net Assets.

	PIMCO Asia High Yield Bond Fund		Asia Strategic Interest Bond Fund		PIMCO Balanced Income and Growth Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	39%	34%	73%	70%	85%	93%
Non-Investment Grade	61%	66%	27%	30%	15%	7%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	PIMCO Capital Securities Fund		PIMCO Climate Bond Fund		Commodity Real Return Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	79%	76%	95%	91%	99%	99%
Non-Investment Grade	21%	24%	5%	9%	1%	1%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	PIMCO Credit Opportunities Bond Fund		Diversified Income Fund		Diversified Income Duration Hedged Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	70%	68%	75%	79%	73%	71%
Non-Investment Grade	30%	32%	25%	21%	27%	29%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Diversified Income ESG Fund		Dynamic Bond Fund		Dynamic Multi-Asset Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	67%	69%	86%	87%	99%	96%
Non-Investment Grade	33%	31%	14%	13%	1%	4%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Emerging Local Bond Fund		Emerging Local Bond ESG Fund		Emerging Markets Bond Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	78%	75%	85%	87%	69%	67%
Non-Investment Grade	22%	25%	15%	13%	31%	33%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Emerging Markets Bond ESG Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	66%	66%	74%	75%	77%	84%
Non-Investment Grade	34%	34%	26%	25%	23%	16%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund		PIMCO ESG Income Fund		Euro Bond Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	84%	83%	88%	88%	97%	97%
Non-Investment Grade	16%	17%	12%	12%	3%	3%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Euro Credit Fund		Euro Income Bond Fund		Euro Long Average Duration Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	99%	97%	92%	82%	100%	100%
Non-Investment Grade	1%	3%	8%	18%	0%	0%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Euro Short-Term Fund		PIMCO European High Yield Bond Fund		PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	100%	97%	47%	44%	97%	95%
Non-Investment Grade	0%	3%	53%	56%	3%	5%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Global Advantage Fund		Global Bond Fund		Global Bond ESG Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	94%	90%	97%	96%	98%	97%
Non-Investment Grade	6%	10%	3%	4%	2%	3%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Notes to Financial Statements (Cont.)

	Global Bond Ex-US Fund		Global High Yield Bond Fund		Global Investment Grade Credit Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	96%	93%	17%	22%	94%	90%
Non-Investment Grade	4%	7%	83%	78%	6%	10%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Global Investment Grade Credit ESG Fund		Global Low Duration Real Return Fund		Global Real Return Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	97%	94%	100%	100%	99%	99%
Non-Investment Grade	3%	6%	0%	0%	1%	1%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Income Fund		Income Fund II		Inflation Multi-Asset Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	86%	77%	82%	70%	96%	97%
Non-Investment Grade	14%	23%	18%	30%	4%	3%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		Low Duration Income Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	97%	99%	96%	93%	89%	80%
Non-Investment Grade	3%	1%	4%	7%	11%	20%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Low Duration Opportunities Fund		Low Duration Opportunities ESG Fund		PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	84%	87%	97%	97%	100%	100%
Non-Investment Grade	16%	13%	3%	3%	0%	0%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Mortgage Opportunities Fund		StocksPLUS™ Fund		PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	87%	71%	95%	85%	95%	94%
Non-Investment Grade	13%	29%	5%	15%	5%	6%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	Strategic Income Fund		Total Return Bond Fund		PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	81%	76%	96%	96%	94%	95%
Non-Investment Grade	19%	24%	4%	4%	6%	5%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund		US High Yield Bond Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	98%	98%	98%	97%	14%	20%
Non-Investment Grade	2%	2%	2%	3%	86%	80%
Not Rated	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	US Investment Grade Corporate Bond Fund		US Short-Term Fund	
	31-Dec-2023	31-Dec-2022	31-Dec-2023	31-Dec-2022
Investment Grade	96%	95%	100%	99%
Non-Investment Grade	4%	5%	0%	1%
Not Rated	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Substantially all of the Company's transferable securities as of 31 December 2023 and 31 December 2022 are held on a fiduciary basis by State Street Custodial Services (Ireland) Limited (the "Depositary").These assets are held in segregated accounts of each Fund (in accordance with Central Bank UCITS Regulations), reducing the credit risk of holding the assets in safekeeping. The Company will however be exposed to the credit risk of a credit institution holding its deposits.

The long term credit rating of State Street Corporation, the Depositary's ultimate parent, as of 31 December 2023 was AA- (31 December 2022: AA-) as issued by Fitch rating agency.

17. TRANSACTIONS WITH CONNECTED PERSONS FOR THE FUNDS DISTRIBUTED IN HONG KONG

Connected Persons of the Manager, the Investment Advisors and/or Sub-Investment Advisors, the Depositary and the Directors of the Company are those as defined in the Code on Unit Trusts and Mutual Funds issued by the Securities and Futures Commission of Hong Kong (the "SFC Code"). All transactions entered into during the financial year between the Funds authorised by the SFC ("SFC-authorised Funds"), as outlined in the general characteristics section of the annual report, and the Manager, the Investment Advisors and/or Sub-Investment Advisors, the Depositary and the Directors of the Company and their respective Connected Persons were carried out in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Transactions executed through a broker who is a Connected Person of the Manager, the Investment Advisors and/or Sub-Investment Advisors, the Depositary and the Directors of the Company were as follows for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022:

	31-Dec-2023		31-Dec-2022	
Fund	Total Purchases and Sales ('000)	% of Total Purchases and Sales	Total Purchases and Sales ('000)	% of Total Purchases and Sales
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	$ 9,568,971	28.83	$ 22,258,882	32.25
Asia Strategic Interest Bond Fund	468,546	16.12	730,951	15.06
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	1,990,170	6.84	N/A	N/A
Commodity Real Return Fund	822,266	1.92	3,040,615	4.33
Diversified Income Fund	17,415,773	2.97	17,399,378	4.21
Emerging Local Bond Fund	1,941,990	2.19	1,659,744	2.12
Emerging Markets Bond Fund	1,720,658	4.79	3,169,131	7.60
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	90,540	3.47	74,306	4.64
Global Bond Fund	10,278,565	1.54	9,557,901	1.81
Global High Yield Bond Fund	1,236,160	3.56	4,538,756	6.31
Global Investment Grade Credit Fund	7,383,647	2.15	3,450,967	2.04
Global Real Return Fund	11,655,391	10.87	1,300,718	1.03
Income Fund	269,554,565	8.92	349,874,783	11.02
Income Fund II	11,085	0.77	644	0.07
Low Average Duration Fund	8,790,073	18.73	2,519,168	3.60
Total Return Bond Fund	2,507,856	2.35	9,037,904	5.40
US High Yield Bond Fund	1,581,144	14.46	5,136,959	14.37

There was no commission charged on the transactions in the above table for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022.

Details of shares held in SFC-authorised Funds by Directors of the Company for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 are disclosed in Note 14. Details of fees paid to Directors of the Company for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022 are disclosed in Note 13.

Details of the value of the outstanding shares owned by Connected Persons of the Manager, the Investment Advisors and/or Sub-Investment Advisors over 20% of Net Assets of SFC-authorised Funds as at 31 December 2023 and 31 December 2022 are disclosed in Note 14. Details of fees paid to the Manager, the Investment Advisors and/or Sub-Investment Advisors are disclosed in Note 13 and in the Statement of Operations.

Directors and Officers of the Depositary did not hold shares in any of the SFC-authorised Funds for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022. As disclosed in Note 13, the fees and expenses of the Depositary are paid by the Manager from the Management Fee, or by the Investment Advisors. As disclosed in Note 4, all cash at bank balances of the SFC-authorised Funds are held either by State Street Bank and Trust Co., as agent for the Depositary, or directly with a sub-depositary. Interest may be earned or charged to the SFC-authorised Funds by the Depositary on these cash balances.

18. SHARE CAPITAL

(a) Authorised Shares

The authorised share capital of the Company is €38,092 divided into 30,000 subscriber shares at €1.27 each and 500,000,000,000 participating shares at no par value initially designated as unclassified shares.

(b) Subscriber Shares

All but seven of the original 30,000 subscriber shares have been redeemed. The subscriber shares do not form part of the NAV of the Company and are thus disclosed in the financial statements by way of this note only. In the opinion of the Board, this disclosure reflects the nature of the Company's business as an investment fund.

Notes to Financial Statements (Cont.)

(c) Redeemable Participating Shares

The issued participating share capital is at all times equal to the NAV of the Funds. Redeemable participating shares are redeemable at the shareholders' option and are classified as financial liabilities. The movement in the number of participating shares for the financial years ending 31 December 2023 and 31 December 2022 are as follows (amounts are in thousands):

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Asia High Yield Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	51,764	147,409
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(61,598)	(90,909)
	(9,834)	56,500
Income		
Issued	6,997	2,322
Issued from reinvestment of distributions	22	26
Redeemed during the year	(3,978)	(14,441)
	3,041	(12,093)
Institutional AUD (Hedged):		
Income		
Issued	34	26,623
Issued from reinvestment of distributions	361	1,749
Redeemed during the year	(28,747)	(1)
	(28,352)	28,371
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	33	56
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(195)	(3,326)
	(162)	(3,270)
Income		
Issued	24	64
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(43)	(374)
	(19)	(310)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	8,032	42,800
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(35,936)	(49,261)
	(27,904)	(6,461)
Income		
Issued	335	10,911
Issued from reinvestment of distributions	2	50
Redeemed during the year	(1,092)	(15,600)
	(755)	(4,639)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	166	942
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(317)	(1,102)
	(151)	(160)
Income		
Issued	1,026	1,996
Issued from reinvestment of distributions	0	1
Redeemed during the year	(1,274)	(5,990)
	(248)	(3,993)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Asia High Yield Bond Fund (continued)	
Institutional RMB (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
Institutional SGD (Hedged):		
Income		
Issued	930	52
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(25)	(9)
	906	44
Investor:		
Accumulation		
Issued	133	471
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(435)	(1,508)
	(302)	(1,037)
Income		
Issued	308	1,782
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,140)	(23,044)
	(2,832)	(21,262)
Investor AUD (Hedged):		
Income		
Issued	18	14
Issued from reinvestment of distributions	3	3
Redeemed during the year	0	(39)
	21	(22)
Investor EUR (Hedged):		
Income		
Issued	29	36
Issued from reinvestment of distributions	5	4
Redeemed during the year	0	(20)
	34	20
Investor RMB (Hedged):		
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	2	1
Redeemed during the year	(158)	(94)
	(156)	(93)
Investor SGD (Hedged):		
Income		
Issued	56	94
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(180)	(256)
	(124)	(162)
Administrative:		
Income		
Issued	0	1,522
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(549)	(2,214)
	(549)	(692)
E Class:		
Accumulation		
Issued	454	2,822
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,704)	(3,457)
	(1,250)	(635)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Asia High Yield Bond Fund (continued)	
Income		
Issued	1,462	1,198
Issued from reinvestment of distributions	81	74
Redeemed during the year	(2,236)	(4,616)
	(693)	(3,344)
E Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	16	143
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(54)	(148)
	(38)	(5)
Income		
Issued	2	4
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5)	0
	(3)	4
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	432	1,933
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,192)	(2,255)
	(760)	(322)
Income		
Issued	449	384
Issued from reinvestment of distributions	15	12
Redeemed during the year	(369)	(333)
	95	63
E Class HKD (Unhedged): Income		
Issued	23	408
Issued from reinvestment of distributions	4	3
Redeemed during the year	(112)	(30)
	(85)	381
E Class SGD (Hedged): Income		
Issued	289	283
Issued from reinvestment of distributions	29	26
Redeemed during the year	(567)	(1,065)
	(249)	(756)
H Institutional: Accumulation		
Issued	0	152
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	152
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	6	5
Redeemed during the year	(34)	(6)
	(28)	(1)
M Retail: Income II		
Issued	1,020	403
Issued from reinvestment of distributions	32	27
Redeemed during the year	(690)	(477)
	362	(47)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Asia High Yield Bond Fund (continued)	
M Retail HKD (Unhedged): Income II		
Issued	400	339
Issued from reinvestment of distributions	3	2
Redeemed during the year	(385)	(842)
	18	(501)
M Retail SGD (Hedged): Income II		
Issued	43	43
Issued from reinvestment of distributions	20	16
Redeemed during the year	(206)	(89)
	(143)	(30)
Z Class: Accumulation		
Issued	0	1,622
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,959)	(4,918)
	(4,959)	(3,296)
	Asia Strategic Interest Bond Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	6	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	6	N/A
Income		
Issued	6,874	6,037
Issued from reinvestment of distributions	129	90
Redeemed during the year	(9,473)	(6,309)
	(2,470)	(182)
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	2,569	4,068
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(13,619)	(2,641)
	(11,050)	1,427
Institutional GBP (Hedged): Income		
Issued	19	6
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(2)	0
	18	7
Institutional SGD (Hedged): Income		
Issued	1,481	2
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(14)	(101)
	1,467	(99)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Asia Strategic Interest Bond Fund (continued)	
Investor:		
Accumulation		
Issued	26	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	26	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
E Class:		
Accumulation		
Issued	321	97
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(138)	(4)
	183	93
Income		
Issued	446	1,119
Issued from reinvestment of distributions	1	3
Redeemed during the year	(1,386)	(687)
	(939)	435
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	85	217
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(57)	(69)
	28	148
E Class EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	45	146
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(270)	(349)
	(225)	(203)
E Class HKD (Unhedged):		
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	10	5
Redeemed during the year	0	0
	10	5
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	397	0
Issued from reinvestment of distributions	5	1
Redeemed during the year	(20)	0
	382	1

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Asia Strategic Interest Bond Fund (continued)	
M Retail HKD (Unhedged):		
Income		
Issued	38	66
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(382)	(432)
	(344)	(366)
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,548)	(609)
	(3,548)	(609)
	PIMCO Balanced Income and Growth Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	13	49
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(126)	(94)
	(113)	(45)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	674	3,042
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,550)	(7,884)
	(3,876)	(4,842)
Institutional GBP (Hedged):		
Income		
Issued	35	10
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(321)	(24)
	(286)	(14)
Institutional RMB (Hedged):		
Accumulation		
Issued	73	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	73	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Institutional RMB (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Balanced Income and Growth Fund (continued)	
Investor:		
Accumulation		
Issued	0	135
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9)	(2)
	(9)	133
E Class:		
Accumulation		
Issued	143	254
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(399)	(278)
	(256)	(24)
Income		
Issued	120	520
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(267)	(245)
	(146)	276
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	4,389	5,168
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,614)	(3,215)
	(225)	1,953
Income		
Issued	1,008	1,520
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,471)	(1,000)
	(463)	520
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
M Retail:		
Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income II		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Balanced Income and Growth Fund (continued)	
M Retail HKD (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	8	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	8	N/A
Income		
Issued	8	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	8	N/A
Income II		
Issued	8	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	8	N/A
M Retail SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	137	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	137	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income II		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Z Class:		
Accumulation		
Issued	496	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,471)	(711)
	(3,975)	(711)
	PIMCO Capital Securities Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	24,877	26,728
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(34,467)	(61,431)
	(9,590)	(34,703)
Income		
Issued	5,121	7,801
Issued from reinvestment of distributions	16	18
Redeemed during the year	(25,954)	(30,396)
	(20,817)	(22,577)
Institutional AUD (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Capital Securities Fund (continued)	
Institutional BRL (Hedged):		
Accumulation		
Issued	353	626
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,121)	(3,441)
	(1,768)	(2,815)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	292	862
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,444)	(4,292)
	(1,152)	(3,430)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	30,167	40,278
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(48,188)	(71,053)
	(18,021)	(30,775)
Income		
Issued	11,212	796
Issued from reinvestment of distributions	35	20
Redeemed during the year	(11,801)	(2,261)
	(554)	(1,445)
Income II		
Issued	395	134
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,687)	(489)
	(3,292)	(355)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,079	743
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,478)	(921)
	601	(178)
Income		
Issued	1,424	1,859
Issued from reinvestment of distributions	1	6
Redeemed during the year	(1,875)	(3,868)
	(450)	(2,003)
Institutional RMB (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
Institutional SGD (Hedged):		
Income		
Issued	283	17
Issued from reinvestment of distributions	5	0
Redeemed during the year	(14)	0
	274	17
Investor:		
Accumulation		
Issued	2,959	1,648
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,986)	(8,354)
	(3,027)	(6,706)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Capital Securities Fund (continued)	
Income		
Issued	728	1,282
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,190)	(15,075)
	(2,462)	(13,793)
Investor AUD (Hedged):		
Income		
Issued	193	1,565
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(62)	(2,624)
	131	(1,059)
Investor CAD (Hedged):		
Income		
Issued	8	0
Issued from reinvestment of distributions	2	1
Redeemed during the year	0	0
	10	1
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	195	397
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(310)	(2,020)
	(115)	(1,623)
Investor GBP (Hedged):		
Income		
Issued	74	61
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(50)	(86)
	24	(25)
Investor RMB (Hedged):		
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(313)	(17)
	(313)	(17)
Investor SGD (Hedged):		
Income		
Issued	154	320
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(367)	(174)
	(213)	146
Administrative:		
Accumulation		
Issued	1,131	2,926
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,771)	(2,384)
	(640)	542
Income		
Issued	465	527
Issued from reinvestment of distributions	20	13
Redeemed during the year	(2,421)	(2,116)
	(1,936)	(1,576)
Income II		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Capital Securities Fund (continued)	
Administrative EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	278	62
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(467)	(243)
	(189)	(181)
Administrative SGD (Hedged): Income II		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
E Class: Accumulation		
Issued	3,758	4,440
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,866)	(7,660)
	(5,108)	(3,220)
Income		
Issued	1,004	1,173
Issued from reinvestment of distributions	11	15
Redeemed during the year	(1,671)	(3,171)
	(656)	(1,983)
E Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	58	100
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(324)	(247)
	(266)	(147)
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	8,103	4,671
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,010)	(6,757)
	(907)	(2,086)
Income		
Issued	1,322	1,329
Issued from reinvestment of distributions	1	2
Redeemed during the year	(1,352)	(1,068)
	(29)	263
M Retail: Income II		
Issued	3,457	6,498
Issued from reinvestment of distributions	38	43
Redeemed during the year	(5,448)	(10,686)
	(1,953)	(4,145)
M Retail HKD (Unhedged): Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(45)	(1,913)
	(45)	(1,913)
M Retail SGD (Hedged): Income II		
Issued	2,605	2,290
Issued from reinvestment of distributions	27	23
Redeemed during the year	(2,843)	(4,641)
	(211)	(2,328)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Capital Securities Fund (continued)	
R Class: Income		
Issued	108	64
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(120)	(89)
	(12)	(25)
R Class EUR (Hedged): Income		
Issued	13	23
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(196)	(811)
	(183)	(788)
R Class GBP (Hedged): Income		
Issued	20	29
Issued from reinvestment of distributions	0	2
Redeemed during the year	(56)	(280)
	(36)	(249)
T Class: Income		
Issued	47	199
Issued from reinvestment of distributions	8	7
Redeemed during the year	(107)	(333)
	(52)	(127)
T Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	736	641
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,236)	(1,335)
	(500)	(694)
Z Class: Income		
Issued	2,213	95
Issued from reinvestment of distributions	462	463
Redeemed during the year	(3,323)	(3,061)
	(648)	(2,503)
Z Class AUD (Hedged): Income		
Issued	1,524	1,779
Issued from reinvestment of distributions	485	578
Redeemed during the year	(4,634)	(2,578)
	(2,625)	(221)
	PIMCO Climate Bond Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	1,358	1,367
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,715)	(359)
	(357)	1,008
Institutional AUD (Hedged): Income		
Issued	245	N/A
Issued from reinvestment of distributions	1	N/A
Redeemed during the year	(30)	N/A
	216	N/A

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Climate Bond Fund (continued)	
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	11	7
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(29)	(6)
	(18)	1
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,064	4,564
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,975)	(5,279)
	(2,911)	(715)
Income		
Issued	5,036	154
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,106)	(1,564)
	(70)	(1,410)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,502	1,673
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,218)	(752)
	(716)	921
Income		
Issued	1,982	4,497
Issued from reinvestment of distributions	0	11
Redeemed during the year	(1,005)	(1,602)
	977	2,906
Institutional SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	356	496
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,554)	(29)
	(3,198)	467
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	139	203
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(172)	(109)
	(33)	94
Investor:		
Accumulation		
Issued	N/A	5
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(326)
	N/A	(321)
Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Climate Bond Fund (continued)	
Administrative SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	0
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	390	629
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(422)	(438)
	(32)	191
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	0
	Commodity Real Return Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	17,518	40,486
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(23,728)	(66,747)
	(6,210)	(26,261)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	11,718	27,911
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(22,376)	(20,593)
	(10,658)	7,318
Institutional EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	1,128	3,509
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,016)	(1,319)
	(1,888)	2,190
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	894	2,237
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,320)	(2,286)
	(1,426)	(49)
Institutional GBP (Unhedged):		
Income		
Issued	872	1,888
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(413)	(7)
	459	1,881
Investor:		
Accumulation		
Issued	124	5,082
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,273)	(7,606)
	(3,149)	(2,524)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Commodity Real Return Fund (continued)	
E Class:		
Accumulation		
Issued	2,515	25,761
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(13,233)	(28,579)
	(10,718)	(2,818)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,150	38,450
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(19,021)	(40,323)
	(15,871)	(1,873)
E Class SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	73	1,644
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(137)	(1,495)
	(64)	149
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	521	428
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(162)	(1)
	359	427
	PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	201	191
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(238)	(218)
	(37)	(27)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(395)	(560)
	(395)	(560)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	150	235
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(206)	(2,059)
	(56)	(1,824)
E Class:		
Accumulation		
Issued	122	231
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(185)	(259)
	(63)	(28)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	104	65
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(85)	(248)
	19	(183)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Diversified Income Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	2,164	3,884
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(12,981)	(13,073)
	(10,817)	(9,189)
Income		
Issued	1,030	1,885
Issued from reinvestment of distributions	674	574
Redeemed during the year	(6,990)	(18,694)
	(5,286)	(16,235)
Institutional CAD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,367	1,524
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,651)	(5,130)
	(1,284)	(3,606)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	150	212
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(384)	(284)
	(234)	(72)
Income		
Issued	36	193
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(423)	(494)
	(387)	(301)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	10,183	15,813
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(21,072)	(41,537)
	(10,889)	(25,724)
Income		
Issued	442	25,908
Issued from reinvestment of distributions	110	342
Redeemed during the year	(17,729)	(69,909)
	(17,177)	(43,659)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,534	1,458
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,883)	(37,733)
	(7,349)	(36,275)
Income		
Issued	9,937	16,091
Issued from reinvestment of distributions	407	512
Redeemed during the year	(32,986)	(30,848)
	(22,642)	(14,245)
Institutional MXN (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,239	3,007
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,406)	(2,975)
	833	32

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Diversified Income Fund (continued)	
Institutional SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	16	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(16)	0
	0	1
Institutional SGD (Hedged): Income		
Issued	423	1,322
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,807)	(3,829)
	(4,384)	(2,507)
Investor: Accumulation		
Issued	154	1,949
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,774)	(3,263)
	(1,620)	(1,314)
Income		
Issued	1,879	9,350
Issued from reinvestment of distributions	18	16
Redeemed during the year	(1,389)	(5,393)
	508	3,973
Investor EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	203	177
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(509)	(660)
	(306)	(483)
Income		
Issued	1	317
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(160)	(202)
	(159)	115
Administrative: Income		
Issued	314	1,604
Issued from reinvestment of distributions	29	25
Redeemed during the year	(2,566)	(4,583)
	(2,223)	(2,954)
Administrative AUD (Hedged): Income		
Issued	6	14
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(347)	(43)
	(341)	(29)
Administrative EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	20	46
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(109)	(315)
	(89)	(269)
Administrative GBP (Hedged): Income		
Issued	12	50
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(114)	(246)
	(102)	(196)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Diversified Income Fund (continued)	
Administrative JPY (Hedged): Accumulation		
Issued	27	391
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(24)	0
	3	391
Administrative SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	0
Administrative SGD (Hedged): Income		
Issued	2,496	640
Issued from reinvestment of distributions	29	23
Redeemed during the year	(1,796)	(3,780)
	729	(3,117)
BM Retail: Decumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income II		
Issued	4,067	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(440)	0
	3,627	1
BN Retail: Income II		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1)	0
	(1)	1
E Class: Accumulation		
Issued	2,399	4,099
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,495)	(17,311)
	(6,096)	(13,212)
Income		
Issued	2,160	5,389
Issued from reinvestment of distributions	107	93
Redeemed during the year	(9,742)	(17,485)
	(7,475)	(12,003)
E Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	24	65
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(279)	(86)
	(255)	(21)
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	7,949	15,932
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(37,557)	(33,142)
	(29,608)	(17,210)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Diversified Income Fund (continued)	
Income		
Issued	3,943	4,672
Issued from reinvestment of distributions	3	2
Redeemed during the year	(23,603)	(37,797)
	(19,657)	(33,123)
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	262	22
Issued from reinvestment of distributions	2	1
Redeemed during the year	(943)	(1,940)
	(679)	(1,917)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	30,370	17,461
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(28,561)	(66,418)
	1,809	(48,957)
Income		
Issued	8	13
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(1)
	8	12
M Retail:		
Decumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	1,300	1,664
Issued from reinvestment of distributions	46	38
Redeemed during the year	(4,061)	(6,706)
	(2,715)	(5,004)
Income II		
Issued	5,300	9,583
Issued from reinvestment of distributions	2	2
Redeemed during the year	(8,314)	(17,798)
	(3,012)	(8,213)
M Retail AUD (Hedged):		
Income		
Issued	577	942
Issued from reinvestment of distributions	2	1
Redeemed during the year	(1,360)	(2,811)
	(781)	(1,868)
M Retail SGD (Hedged):		
Income II		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
N Retail:		
Income II		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	0

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Diversified Income Fund (continued)	
T Class:		
Accumulation		
Issued	78	175
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(357)	(943)
	(279)	(768)
Income		
Issued	51	44
Issued from reinvestment of distributions	7	5
Redeemed during the year	(150)	(154)
	(92)	(105)
T Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	444	337
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(645)	(1,070)
	(201)	(733)
Income		
Issued	288	129
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(401)	(490)
	(113)	(361)
W Class:		
Accumulation		
Issued	94	1,342
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,357)	(5,541)
	(4,263)	(4,199)
Income		
Issued	98	393
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,418)	(8,527)
	(4,320)	(8,134)
W Class CAD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
W Class CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	32	456
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,175)	(478)
	(1,143)	(22)
Income		
Issued	9	82
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(44)	(153)
	(35)	(71)
W Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	22	607
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(890)	(675)
	(868)	(68)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Diversified Income Fund (continued)	
Income		
Issued	10	146
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(311)	(393)
	(301)	(247)
W Class GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	0	82
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(213)	(68)
	(213)	14
Income		
Issued	61	109
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(387)	(100)
	(326)	9
W Class SGD (Hedged): Income		
Issued	0	165
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(193)	(257)
	(193)	(92)
	Diversified Income Duration Hedged Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	235	129
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(655)	(2,800)
	(420)	(2,671)
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(326)
	N/A	(326)
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	760	2,538
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,619)	(7,903)
	(5,859)	(5,365)
Income II		
Issued	6	22
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(112)	(3,662)
	(106)	(3,640)
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	161	272
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,121)	(8,534)
	(2,960)	(8,262)
Income		
Issued	72	92
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,758)	(12,053)
	(2,686)	(11,961)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Diversified Income Duration Hedged Fund (continued)	
Investor: Accumulation		
Issued	0	4
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(39)	(454)
	(39)	(450)
E Class: Accumulation		
Issued	147	632
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(726)	(2,383)
	(579)	(1,751)
Income		
Issued	103	436
Issued from reinvestment of distributions	5	4
Redeemed during the year	(426)	(669)
	(318)	(229)
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	371	1,162
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,783)	(11,254)
	(1,412)	(10,092)
Income		
Issued	375	99
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(523)	(1,054)
	(148)	(955)
	Diversified Income ESG Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	0	947
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	947
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	4,610	23
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(577)	0
	4,033	23
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	0	19
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	19
E Class: Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Dynamic Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	7,291	3,696
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(18,596)	(11,498)
	(11,305)	(7,802)
Income		
Issued	153	229
Issued from reinvestment of distributions	4	3
Redeemed during the year	(151)	(1,057)
	6	(825)
Institutional CAD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(187)	(212)
	(187)	(212)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	10	1,034
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,804)	(1,834)
	(6,794)	(800)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,249	11,147
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10,648)	(21,791)
	(8,399)	(10,644)
Income		
Issued	57	570
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(693)	(559)
	(635)	11
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	18,097	100,815
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(20,444)	(15,420)
	(2,347)	85,395
Income		
Issued	416	1,066
Issued from reinvestment of distributions	42	56
Redeemed during the year	(550)	(16,302)
	(92)	(15,180)
Institutional NOK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	6
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(64)	(9,634)
	(64)	(9,628)
Institutional SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	1
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(238)
	N/A	(237)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Dynamic Bond Fund (continued)	
Investor:		
Accumulation		
Issued	257	483
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(678)	(951)
	(421)	(468)
Income		
Issued	2	11
Issued from reinvestment of distributions	5	6
Redeemed during the year	(183)	(94)
	(176)	(77)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	5	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10)	(312)
	(5)	(312)
Administrative:		
Accumulation		
Issued	31	61
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(569)	(530)
	(538)	(469)
Administrative EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	46	7
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(68)	(197)
	(22)	(190)
Administrative SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	17	18
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(99)	(139)
	(82)	(121)
E Class:		
Accumulation		
Issued	1,040	1,408
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,587)	(2,734)
	(547)	(1,326)
Income		
Issued	105	218
Issued from reinvestment of distributions	12	8
Redeemed during the year	(281)	(473)
	(164)	(247)
E Class CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	28	99
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(178)	(177)
	(150)	(78)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	456	412
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,298)	(5,226)
	(842)	(4,814)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Dynamic Bond Fund (continued)	
E Class GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	7	21
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(156)	(31)
	(149)	(10)
G Retail EUR (Hedged): Income		
Issued	14	12
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(174)	(108)
	(160)	(96)
H Institutional: Accumulation		
Issued	4,672	730
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,749)	(1,272)
	2,923	(542)
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1)	0
	(1)	0
R Class: Accumulation		
Issued	9	38
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(178)	(103)
	(169)	(65)
Z Class: Accumulation		
Issued	1,575	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(724)	(276)
	851	(276)
Z Class AUD (Hedged): Income		
Issued	111	145
Issued from reinvestment of distributions	97	101
Redeemed during the year	(1,379)	(821)
	(1,171)	(575)
	Dynamic Multi-Asset Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	10,113	16,762
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(61,089)	(78,040)
	(50,976)	(61,278)
Income II		
Issued	774	971
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,964)	(4,764)
	(3,190)	(3,793)
Institutional CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	0	4
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(52)	(145)
	(52)	(141)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Dynamic Multi-Asset Fund (continued)	
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	9,976	13,616
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(21,764)	(9,604)
	(11,788)	4,012
Income		
Issued	66	2,347
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,136)	(659)
	(2,070)	1,688
Institutional ILS (Hedged): Accumulation		
Issued	1,438	423
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(193)	0
	1,245	423
Institutional SGD (Hedged): Accumulation		
Issued	52	9,784
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,235)	0
	(3,183)	9,784
Institutional USD (Hedged): Accumulation		
Issued	695	2,374
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,969)	(9,023)
	(3,274)	(6,649)
Income II		
Issued	0	20
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(1)
	0	19
Investor: Accumulation		
Issued	23	131
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(149)	(4)
	(126)	127
Investor USD (Hedged): Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1)	0
	(1)	0
BM Retail AUD (Hedged): Income II		
Issued	39	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(22)	0
	17	1
BM Retail USD (Hedged): Income II		
Issued	162	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(96)	0
	66	1

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Dynamic Multi-Asset Fund (continued)	
E Class:		
Accumulation		
Issued	7,284	17,931
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(78,046)	(71,978)
	(70,762)	(54,047)
Income		
Issued	1	67
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(146)	(78)
	(145)	(11)
E Class USD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	646	2,719
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,514)	(6,818)
	(5,868)	(4,099)
Income		
Issued	0	3
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4)	0
	(4)	3
Income II		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1)	0
	(1)	0
H Institutional USD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	1,976
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(173)	(2,546)
	(173)	(570)
M Retail AUD (Hedged):		
Income II		
Issued	24	13
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(23)	(32)
	2	(18)
M Retail SGD (Hedged):		
Income II		
Issued	53	93
Issued from reinvestment of distributions	4	6
Redeemed during the year	(437)	(234)
	(380)	(135)
M Retail USD (Hedged):		
Income II		
Issued	88	1,806
Issued from reinvestment of distributions	3	5
Redeemed during the year	(2,215)	(5,705)
	(2,124)	(3,894)
T Class:		
Accumulation		
Issued	504	616
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,986)	(2,236)
	(1,482)	(1,620)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Dynamic Multi-Asset Fund (continued)	
T Class USD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	38	349
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(84)	(13)
	(46)	336
Z Class:		
Accumulation		
Issued	40	17
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,450)	(1,434)
	(4,410)	(1,417)
	Emerging Local Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	38,848	44,501
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(19,232)	(46,912)
	19,616	(2,411)
Income		
Issued	2,085	152
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(186)	(456)
	1,899	(304)
Institutional CHF (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(44)
	N/A	(44)
Institutional EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	23,946	7,070
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,118)	(12,977)
	14,828	(5,907)
Income		
Issued	5,342	6,133
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,538)	(3,859)
	2,804	2,274
Institutional GBP (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	241	141
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(144)	(78)
	97	63
Investor:		
Accumulation		
Issued	542	232
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,796)	(2,010)
	(1,254)	(1,778)
Investor EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	2	21
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(13)	(276)
	(11)	(255)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Emerging Local Bond Fund (continued)	
E Class:		
Accumulation		
Issued	3,988	2,431
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,951)	(2,501)
	37	(70)
Income		
Issued	405	191
Issued from reinvestment of distributions	2	1
Redeemed during the year	(278)	(418)
	129	(226)
E Class EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	2,285	625
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,011)	(1,405)
	274	(780)
Income		
Issued	9	7
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10)	(28)
	(1)	(21)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	67,149	5,708
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(54,102)	(293)
	13,047	5,415
Z Class:		
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	252	277
Redeemed during the year	(2,093)	0
	(1,841)	277

	Emerging Local Bond ESG Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	0	489
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	489
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Institutional EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	7,663	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	7,663	1
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Emerging Local Bond ESG Fund (continued)	
Institutional GBP (Unhedged):		
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Investor:		
Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Investor EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
E Class:		
Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
E Class EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	123
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	123

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Emerging Markets Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	8,371	10,925
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,515)	(15,619)
	856	(4,694)
Income		
Issued	2,723	688
Issued from reinvestment of distributions	76	85
Redeemed during the year	(750)	(1,874)
	2,049	(1,101)
Institutional CHF (Hedged):		
Income		
Issued	271	232
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(314)	(57)
	(43)	175
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	4,709	12,568
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,109)	(8,822)
	(1,400)	3,746
Income		
Issued	11,405	31,500
Issued from reinvestment of distributions	20	90
Redeemed during the year	(7,785)	(68,483)
	3,640	(36,893)
Institutional EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	6,372	5,590
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,603)	(6,467)
	2,768	(877)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	42	235
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(239)	(160)
	(197)	75
Income		
Issued	3,380	2,143
Issued from reinvestment of distributions	169	133
Redeemed during the year	(4,378)	(3,367)
	(829)	(1,091)
Institutional PLN (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	1
Redeemed during the year	N/A	(9,928)
	N/A	(9,927)
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	658	1,303
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,619)	(828)
	(961)	475

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Emerging Markets Bond Fund (continued)	
Investor:		
Accumulation		
Issued	15	7
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(14)	(54)
	1	(47)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(8)
	0	(8)
Administrative:		
Accumulation		
Issued	165	82
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(66)	(215)
	99	(133)
BM Retail:		
Decumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income II		
Issued	138	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(47)	0
	91	1
E Class:		
Accumulation		
Issued	1,290	847
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,092)	(1,406)
	198	(559)
Income		
Issued	5,539	7,933
Issued from reinvestment of distributions	13	12
Redeemed during the year	(5,348)	(10,704)
	204	(2,759)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	827	541
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(857)	(1,372)
	(30)	(831)
E Class SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	87	79
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(109)	(70)
	(22)	9
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	6,142	7,545
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,510)	(6,018)
	1,632	1,527

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Emerging Markets Bond Fund (continued)	
Income		
Issued	5	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	5	0
M Retail: Decumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	213	112
Issued from reinvestment of distributions	6	5
Redeemed during the year	(298)	(246)
	(79)	(129)
Income II		
Issued	9,169	16,994
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,036)	(16,949)
	133	45
M Retail AUD (Hedged): Income		
Issued	662	12
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(169)	(587)
	493	(575)
Z Class: Income		
Issued	1,264	0
Issued from reinvestment of distributions	72	31
Redeemed during the year	0	0
	1,336	31

	Emerging Markets Bond ESG Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	9,063	19,358
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,642)	(11,060)
	421	8,298
Income		
Issued	6,614	13,168
Issued from reinvestment of distributions	70	178
Redeemed during the year	(12,399)	(3,833)
	(5,715)	9,513
Institutional CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	31,006	1,769
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,689)	(11)
	24,317	1,758
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	16,806	56,354
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(33,770)	(32,858)
	(16,964)	23,496

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Emerging Markets Bond ESG Fund (continued)	
Income		
Issued	15,413	30,800
Issued from reinvestment of distributions	77	114
Redeemed during the year	(13,847)	(32,730)
	1,643	(1,816)
Institutional GBP (Hedged): Income		
Issued	4,924	16,488
Issued from reinvestment of distributions	2	2
Redeemed during the year	(13,019)	(2,491)
	(8,093)	13,999
Institutional GBP (Unhedged): Income		
Issued	410	239
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(217)	(138)
	193	101
Investor NOK (Hedged): Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10)	0
	(10)	0
Investor SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	159	308
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(180)	(105)
	(21)	203
Administrative: Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(22)
	0	(22)
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(6)
	0	(6)
Administrative SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	3	4
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1)	(4)
	2	0
E Class: Accumulation		
Issued	354	27
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(67)	(65)
	287	(38)
Income		
Issued	8	32
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(35)	(30)
	(27)	2

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Emerging Markets Bond ESG Fund (continued)	
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	1,801	4,801
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,163)	(9,874)
	(362)	(5,073)
Z Class: Accumulation		
Issued	467	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	(114)	N/A
	353	N/A
	Emerging Markets Corporate Bond Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	267	792
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(69)	(789)
	198	3
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	28	814
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,229)	(325)
	(1,201)	489
E Class: Accumulation		
Issued	26	192
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(438)	(518)
	(412)	(326)
E Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	10	2
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(163)	(189)
	(153)	(187)
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	87	59
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(335)	(352)
	(248)	(293)
	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	4,184	2,229
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,045)	(4,163)
	3,139	(1,934)
Institutional EUR (Partially Hedged): Accumulation		
Issued	743	1,044
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(888)	(13,456)
	(145)	(12,412)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund (continued)	
Institutional GBP (Partially Hedged): Income		
Issued	0	79
Issued from reinvestment of distributions	4	2
Redeemed during the year	0	0
	4	81
E Class: Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
E Class EUR (Partially Hedged): Accumulation		
Issued	74	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	74	1
Z Class: Accumulation		
Issued	2,385	13,622
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(853)	(3,520)
	1,532	10,102
	Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(8)
	N/A	(8)
Institutional EUR (Unhedged): Accumulation		
Issued	170	451
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(199)	(757)
	(29)	(306)
E Class: Accumulation		
Issued	30	36
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(86)	(82)
	(56)	(46)
E Class EUR (Unhedged): Accumulation		
Issued	56	63
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(170)	(215)
	(114)	(152)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO ESG Income Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	5,541	2,231
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,611)	(286)
	1,930	1,945
Income		
Issued	0	8
Issued from reinvestment of distributions	3	10
Redeemed during the year	(395)	0
	(392)	18
Institutional AUD (Hedged):		
Income		
Issued	1,632	6,278
Issued from reinvestment of distributions	149	59
Redeemed during the year	(165)	0
	1,616	6,337
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	183	735
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(849)	(1)
	(666)	734
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	6,362	7,700
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(13,304)	(3,366)
	(6,942)	4,334
Income		
Issued	4,618	237
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(27)	(42)
	4,591	195
Institutional GBP (Hedged):		
Income		
Issued	5	3
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(8)	(7)
	(2)	(4)
Institutional NOK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,912	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	(144)	N/A
	2,768	N/A
Institutional SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	533	563
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	533	563
Institutional SGD (Hedged):		
Income		
Issued	6	3
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(2)	0
	5	4

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO ESG Income Fund (continued)	
Administrative SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	431	826
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(724)	(10)
	(293)	816
E Class:		
Accumulation		
Issued	148	176
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(54)	(49)
	94	127
Income		
Issued	23	44
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(18)	(3)
	5	41
E Class CHF (Hedged):		
Income		
Issued	3	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3)	0
	0	0
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	257	522
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(101)	(99)
	156	423
Income		
Issued	206	94
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(117)	(5)
	89	89
R Class AUD (Hedged):		
Income		
Issued	0	556
Issued from reinvestment of distributions	0	1
Redeemed during the year	(575)	0
	(575)	557
	Euro Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	14,605	11,908
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(30,638)	(21,387)
	(16,033)	(9,479)
Income		
Issued	498	651
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,279)	(1,169)
	(2,781)	(518)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	286	901
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(400)	(59)
	(114)	842

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Euro Bond Fund (continued)	
Investor:		
Accumulation		
Issued	147	85
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(61)	(200)
	86	(115)
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(15)
	N/A	(15)
Administrative:		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(110)
	N/A	(110)
E Class:		
Accumulation		
Issued	1,693	486
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,050)	(1,701)
	643	(1,215)
Income		
Issued	415	120
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(410)	(929)
	5	(809)
	Euro Credit Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	4,028	14,117
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,155)	(33,114)
	(2,127)	(18,997)
Income II		
Issued	520	9,070
Issued from reinvestment of distributions	0	34
Redeemed during the year	(1,680)	(14,528)
	(1,160)	(5,424)
E Class:		
Accumulation		
Issued	4,761	47
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,416)	(399)
	2,345	(352)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	1,439	12,991
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(13,470)	(2,658)
	(12,031)	10,333
Income II		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9)	(167)
	(9)	(166)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Euro Income Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	7,409	8,116
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,964)	(40,863)
	(2,555)	(32,747)
Income		
Issued	1,293	25,489
Issued from reinvestment of distributions	0	118
Redeemed during the year	(3,121)	(28,907)
	(1,828)	(3,300)
Investor:		
Accumulation		
Issued	579	31
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(179)	(283)
	400	(252)
Income		
Issued	61	0
Issued from reinvestment of distributions	2	2
Redeemed during the year	(151)	(90)
	(88)	(88)
E Class:		
Accumulation		
Issued	10,067	2,777
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10,698)	(19,331)
	(631)	(16,554)
Income		
Issued	6,657	1,837
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,952)	(13,945)
	(295)	(12,108)
Income Q		
Issued	N/A	19
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(425)
	N/A	(406)
T Class:		
Accumulation		
Issued	905	268
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(532)	(638)
	373	(370)
Income		
Issued	612	122
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(226)	(370)
	386	(248)
	Euro Long Average Duration Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	41,030	1,625
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,711)	(1,265)
	38,319	360

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Euro Long Average Duration Fund (continued)	
E Class:		
Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
	Euro Short-Term Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	5,508	20,374
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(20,793)	(43,243)
	(15,285)	(22,869)
E Class:		
Accumulation		
Issued	2,077	920
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(819)	(809)
	1,258	111
	PIMCO European High Yield Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	20,217	3,858
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,749)	(1,638)
	16,468	2,220
E Class:		
Accumulation		
Issued	389	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(30)	0
	359	1
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Z Class:		
Accumulation		
Issued	2,602	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,176)	(200)
	(1,574)	(200)
	PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	1,510	5,027
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,240)	(15,856)
	(5,730)	(10,829)
E Class:		
Accumulation		
Issued	715	520
Issued from reinvestment of distributions	0	0

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO European Short-Term Opportunities Fund (continued)	
Redeemed during the year	(366)	(141)
	349	379
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	1,399	903
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,122)	(6,802)
	(2,723)	(5,899)
	Global Advantage Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	41	36
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(83)	(1,084)
	(42)	(1,048)
Institutional CHF (Partially Hedged):		
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(44)	(336)
	(44)	(336)
Institutional EUR (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	627	1,723
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,187)	(2,551)
	(560)	(828)
Institutional GBP (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(14)
	N/A	(14)
Institutional NOK (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	7	6
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	7	6
E Class EUR (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	31	47
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(98)	(100)
	(67)	(53)
	Global Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	52,900	20,005
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(25,562)	(24,316)
	27,338	(4,311)
Income		
Issued	3,821	1,853
Issued from reinvestment of distributions	59	52
Redeemed during the year	(2,358)	(2,143)
	1,522	(238)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond Fund (continued)	
Institutional (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	6,845	3,622
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,166)	(1,873)
	(1,321)	1,749
Income		
Issued	11	29
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(80)	(127)
	(69)	(98)
Institutional CAD (Hedged): Accumulation		
Issued	43	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(742)	(914)
	(699)	(914)
Institutional CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	730	1,018
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,652)	(2,240)
	(2,922)	(1,222)
Income		
Issued	94	190
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(2,086)	(741)
	(1,991)	(550)
Institutional EUR (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	7,439	10,455
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,838)	(5,337)
	(399)	5,118
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	20,966	19,257
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(24,690)	(25,423)
	(3,724)	(6,166)
Income		
Issued	11,765	1,488
Issued from reinvestment of distributions	23	20
Redeemed during the year	(7,707)	(2,934)
	4,081	(1,426)
Institutional GBP (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	42	16
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(152)	(22)
	(110)	(6)
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	3,570	2,464
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,904)	(3,014)
	666	(550)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond Fund (continued)	
Income		
Issued	2,512	2,663
Issued from reinvestment of distributions	35	44
Redeemed during the year	(4,163)	(5,377)
	(1,616)	(2,670)
Institutional ILS (Hedged): Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(18)
	N/A	(18)
Institutional NOK (Hedged): Accumulation		
Issued	3,086	1,514
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,880)	(4,987)
	(2,794)	(3,473)
Institutional NZD (Hedged): Income		
Issued	413	179
Issued from reinvestment of distributions	39	42
Redeemed during the year	(1,127)	(2,702)
	(675)	(2,481)
Institutional SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	484	1,489
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,984)	(1,203)
	(3,500)	286
Institutional SGD (Hedged): Accumulation		
Issued	4,910	4,901
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,983)	(1,266)
	(73)	3,635
Income		
Issued	12	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	(1)	N/A
	11	N/A
Investor: Accumulation		
Issued	4,534	654
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,361)	(1,502)
	3,173	(848)
Income		
Issued	3,170	1,669
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(1,590)	(184)
	1,581	1,486
Investor (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(71)
	N/A	(71)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond Fund (continued)	
Investor CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	409	195
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,456)	(1,649)
	(2,047)	(1,454)
Investor EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	852	410
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(648)	(603)
	204	(193)
Investor GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	57	25
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(12)	(9)
	45	16
Investor NOK (Hedged): Accumulation		
Issued	207	22
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(23)	(30)
	184	(8)
Administrative: Accumulation		
Issued	198	255
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(96)	(413)
	102	(158)
Administrative SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	889	1,474
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(838)	(169)
	51	1,305
E Class: Accumulation		
Issued	4,444	2,644
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,754)	(5,612)
	690	(2,968)
Income		
Issued	9,364	7,456
Issued from reinvestment of distributions	8	6
Redeemed during the year	(6,684)	(7,519)
	2,688	(57)
E Class (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	1,297	386
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,161)	(1,781)
	136	(1,395)
Income		
Issued	884	256
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(283)	(306)
	601	(50)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond Fund (continued)	
E Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	171	26
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(124)	(37)
	47	(11)
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	7,397	5,158
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,217)	(11,634)
	(820)	(6,476)
Income		
Issued	1,706	741
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(788)	(1,225)
	918	(484)
E Class NOK (Hedged): Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
G Retail EUR (Hedged): Income		
Issued	1,467	191
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,442)	(4,603)
	25	(4,412)
H Institutional: Accumulation		
Issued	19,106	34,334
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(21,135)	(33,907)
	(2,029)	427
Income		
Issued	14	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6)	(30)
	8	(30)
H Institutional (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	40,012	71,651
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(60,616)	(33,844)
	(20,604)	37,807
M Retail: Income II		
Issued	1,349	33
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(1,411)	(48)
	(61)	(15)
M Retail HKD (Unhedged): Income II		
Issued	1,451	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(13)	(227)
	1,438	(227)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond Fund (continued)	
M Retail SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
M Retail SGD (Hedged): Income II		
Issued	1,470	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	(100)	N/A
	1,370	N/A
R Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	106	161
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(89)	(159)
	17	2
T Class: Accumulation		
Issued	289	187
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(265)	(863)
	24	(676)
Income		
Issued	236	14
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(34)	(74)
	203	(59)
T Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	1,431	283
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(432)	(480)
	999	(197)
W Class: Accumulation		
Issued	10,994	1,762
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,518)	(2,003)
	9,476	(241)
Income		
Issued	5,155	645
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(297)	(458)
	4,858	187
Income II		
Issued	51	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	51	N/A
W Class (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond Fund (continued)	
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
W Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	1,336	502
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(529)	(970)
	807	(468)
Income		
Issued	476	36
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(36)	(26)
	440	10
W Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	1,766	805
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(337)	(1,199)
	1,429	(394)
Income		
Issued	394	159
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(184)	(107)
	210	52
W Class GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	1,526	206
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(51)	(64)
	1,475	142
Income		
Issued	546	249
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(281)	(478)
	265	(229)
W Class NOK (Hedged): Accumulation		
Issued	77	8
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1)	0
	76	8
W Class SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
W Class SGD (Hedged): Income II		
Issued	1,135	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	(86)	N/A
	1,049	N/A

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond ESG Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	14,597	19,756
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(17,039)	(10,249)
	(2,442)	9,507
Income		
Issued	651	6,056
Issued from reinvestment of distributions	7	1
Redeemed during the year	(2,915)	(1,272)
	(2,257)	4,785
Institutional CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	23,218	51,831
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,352)	(4,396)
	13,866	47,435
Institutional EUR (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	23	1,418
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(467)	(1,060)
	(444)	358
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	44,250	71,834
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(52,147)	(27,284)
	(7,897)	44,550
Income		
Issued	1,224	3,526
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,593)	(3,843)
	(5,369)	(317)
Institutional GBP (Currency Exposure): Income		
Issued	72	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	72	1
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	13,566	670
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,331)	(2,038)
	10,235	(1,368)
Income		
Issued	28,417	4,565
Issued from reinvestment of distributions	7	3
Redeemed during the year	(29,333)	(2,443)
	(909)	2,125
Institutional GBP (Unhedged): Income		
Issued	701	422
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,013)	(630)
	(1,312)	(208)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond ESG Fund (continued)	
Institutional NOK (Hedged): Accumulation		
Issued	101,027	106,405
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(36,508)	(25,926)
	64,519	80,479
Institutional NZD (Hedged): Income		
Issued	107	152
Issued from reinvestment of distributions	122	79
Redeemed during the year	0	(208)
	229	23
Institutional SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	4,166	1,625
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,064)	(1,496)
	(1,898)	129
Investor: Accumulation		
Issued	582	569
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(198)	(813)
	384	(244)
Administrative: Accumulation		
Issued	N/A	5
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(213)
	N/A	(208)
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
Administrative SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	900	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	(29)	N/A
	871	N/A
E Class: Income		
Issued	98	251
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(39)	(39)
	59	212
E Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	168	8
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4)	0
	164	8
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	1,093	744
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(869)	(1,144)
	224	(400)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Bond ESG Fund (continued)	
Z Class AUD (Hedged):		
Income		
Issued	14,196	18,505
Issued from reinvestment of distributions	1,041	557
Redeemed during the year	(2,947)	(4,344)
	12,290	14,718
	Global Bond Ex-US Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	3,030	2,995
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,974)	(5,454)
	56	(2,459)
Income		
Issued	408	31
Issued from reinvestment of distributions	43	36
Redeemed during the year	(229)	(978)
	222	(911)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	776	1,935
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,263)	(434)
	(1,487)	1,501
Investor:		
Accumulation		
Issued	0	11
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(21)	(427)
	(21)	(416)
Administrative:		
Accumulation		
Issued	14	14
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(79)	(35)
	(65)	(21)
E Class:		
Income		
Issued	4,164	6,630
Issued from reinvestment of distributions	18	8
Redeemed during the year	(3,066)	(8,332)
	1,116	(1,694)
E Class (Currency Exposure):		
Income		
Issued	187	1,441
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(1,583)	(1,725)
	(1,395)	(284)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	10,646	8,239
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,106)	(7,676)
	3,540	563
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(2,092)
	0	(2,092)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global High Yield Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	5,375	6,545
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,119)	(13,417)
	(744)	(6,872)
Income		
Issued	1,357	966
Issued from reinvestment of distributions	58	51
Redeemed during the year	(2,852)	(14,027)
	(1,437)	(13,010)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	23	31
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(34)	(681)
	(11)	(650)
Income		
Issued	124	133
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(106)	(1,560)
	18	(1,427)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	6,295	7,994
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10,488)	(24,025)
	(4,193)	(16,031)
Income		
Issued	3,949	9,520
Issued from reinvestment of distributions	145	159
Redeemed during the year	(6,642)	(4,069)
	(2,548)	5,610
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,736	1,473
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,117)	(13,780)
	619	(12,307)
Income		
Issued	14,947	22,851
Issued from reinvestment of distributions	53	46
Redeemed during the year	(33,322)	(59,227)
	(18,322)	(36,330)
Investor:		
Accumulation		
Issued	39	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(32)	(753)
	7	(753)
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global High Yield Bond Fund (continued)	
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	62	899
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(413)	(550)
	(351)	349
Administrative:		
Accumulation		
Issued	19	105
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(477)	(710)
	(458)	(605)
Income		
Issued	20	49
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(624)	(780)
	(604)	(731)
Administrative EUR (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	1
Redeemed during the year	N/A	(197)
	N/A	(196)
Administrative GBP (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	1
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(107)
	N/A	(106)
BM Retail:		
Income II		
Issued	407	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(84)	0
	323	1
E Class:		
Accumulation		
Issued	771	1,171
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,608)	(2,802)
	(837)	(1,631)
Income		
Issued	9,437	14,617
Issued from reinvestment of distributions	23	22
Redeemed during the year	(11,547)	(16,703)
	(2,087)	(2,064)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,838	3,171
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,761)	(4,821)
	(923)	(1,650)
Income		
Issued	411	290
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(581)	(810)
	(169)	(520)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global High Yield Bond Fund (continued)	
E Class GBP (Hedged):		
Income		
Issued	7	6
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(261)	(29)
	(254)	(23)
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	392	193
Issued from reinvestment of distributions	15	9
Redeemed during the year	(253)	(607)
	154	(405)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	6,200	11,210
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10,385)	(5,391)
	(4,185)	5,819
Income		
Issued	1,326	165
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(980)	(767)
	347	(602)
M Retail:		
Income		
Issued	101	326
Issued from reinvestment of distributions	3	2
Redeemed during the year	(302)	(769)
	(198)	(441)
Income II		
Issued	16,140	23,666
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(16,524)	(30,871)
	(384)	(7,205)
R Class:		
Accumulation		
Issued	7	834
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(39)	(5,248)
	(32)	(4,414)
T Class:		
Accumulation		
Issued	57	15
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(72)	(121)
	(15)	(106)
Income		
Issued	101	15
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(24)	(42)
	77	(27)
T Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(130)
	N/A	(130)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	63,058	44,338
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(55,616)	(76,437)
	7,442	(32,099)
Income		
Issued	21,079	7,013
Issued from reinvestment of distributions	132	125
Redeemed during the year	(13,586)	(16,764)
	7,625	(9,626)
Institutional (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	703	3,744
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(230)	(1,549)
	473	2,195
Income		
Issued	459	221
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,031)	(735)
	(572)	(514)
Institutional AUD (Hedged): Income		
Issued	170	95
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(326)	(7,762)
	(156)	(7,667)
Institutional CAD (Hedged): Income		
Issued	N/A	35
Issued from reinvestment of distributions	N/A	1
Redeemed during the year	N/A	(37)
	N/A	(1)
Institutional CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	4,712	6,544
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(14,828)	(7,451)
	(10,116)	(907)
Income		
Issued	888	521
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(1,219)	(1,364)
	(330)	(842)
Institutional CZK (Hedged): Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	1,556
Redeemed during the year	(19,074)	(176,854)
	(19,074)	(175,298)
Institutional EUR (Currency Exposure): Accumulation		
Issued	890	1,445
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(830)	(741)
	60	704

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)	
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	22,662	28,528
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(46,697)	(58,533)
	(24,035)	(30,005)
Income		
Issued	6,707	7,044
Issued from reinvestment of distributions	0	13
Redeemed during the year	(16,660)	(27,790)
	(9,953)	(20,733)
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	5,236	1,218
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,086)	(6,780)
	150	(5,562)
Income		
Issued	26,883	12,235
Issued from reinvestment of distributions	46	31
Redeemed during the year	(41,147)	(66,400)
	(14,218)	(54,134)
Institutional HUF (Hedged): Income		
Issued	N/A	509
Issued from reinvestment of distributions	N/A	3,701
Redeemed during the year	N/A	(1,029,911)
	N/A	(1,025,701)
Institutional ILS (Hedged): Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(531)
	N/A	(531)
Institutional NOK (Hedged): Accumulation		
Issued	386	146
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(308)	(898)
	78	(752)
Institutional PLN (Hedged): Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(11,435)
	N/A	(11,435)
Institutional SEK (Hedged): Accumulation		
Issued	13,501	1,808
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,706)	(37,339)
	7,795	(35,531)
Institutional SGD (Hedged): Income		
Issued	10,377	938
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(884)	(396)
	9,494	542

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)	
Investor:		
Accumulation		
Issued	10,514	24,529
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(16,970)	(43,856)
	(6,456)	(19,327)
Income		
Issued	4,619	7,701
Issued from reinvestment of distributions	20	18
Redeemed during the year	(4,216)	(2,854)
	423	4,865
Investor AUD (Hedged):		
Income		
Issued	49	824
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(344)	(133)
	(295)	691
Investor CAD (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(175)
	N/A	(175)
Investor CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	4	11
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(63)	(94)
	(59)	(83)
Income		
Issued	39	16
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(156)	(145)
	(117)	(129)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	956	672
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(759)	(1,603)
	197	(931)
Income		
Issued	34	18
Issued from reinvestment of distributions	3	2
Redeemed during the year	(172)	(218)
	(135)	(198)
Investor GBP (Hedged):		
Income		
Issued	7	17
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(17)	(61)
	(10)	(44)
Investor RMB (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(30)
	N/A	(30)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)	
Investor SGD (Hedged):		
Income		
Issued	176	288
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(226)	(151)
	(50)	137
Administrative:		
Accumulation		
Issued	1,260	272
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(998)	(6,285)
	262	(6,013)
Income		
Issued	3,001	651
Issued from reinvestment of distributions	9	9
Redeemed during the year	(1,235)	(3,753)
	1,775	(3,093)
Administrative CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(27)	(13)
	(24)	(13)
Administrative EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	490	215
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(361)	(235)
	129	(20)
Income		
Issued	269	220
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(177)	(180)
	92	40
Administrative GBP (Hedged):		
Income		
Issued	199	71
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(10)	(176)
	190	(104)
Administrative HKD (Unhedged):		
Income		
Issued	2,789	4,427
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(4,427)
	2,789	0
Administrative SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	64,371	72,625
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(147,507)	(59,977)
	(83,136)	12,648
Administrative SGD (Hedged):		
Income		
Issued	1,998	9
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(76)	(197)
	1,922	(188)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)	
BM Retail:		
Decumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
E Class:		
Accumulation		
Issued	13,621	9,251
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,666)	(13,142)
	3,955	(3,891)
Income		
Issued	10,825	5,108
Issued from reinvestment of distributions	69	73
Redeemed during the year	(9,159)	(10,629)
	1,735	(5,448)
E Class CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	187	265
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(743)	(1,399)
	(556)	(1,134)
E Class EUR (Currency Exposure):		
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(140)
	0	(140)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	14,345	12,147
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(22,720)	(16,618)
	(8,375)	(4,471)
Income		
Issued	945	946
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(2,371)	(3,458)
	(1,425)	(2,511)
E Class GBP (Hedged):		
Income		
Issued	336	134
Issued from reinvestment of distributions	3	3
Redeemed during the year	(425)	(535)
	(86)	(398)
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	2,589	862
Issued from reinvestment of distributions	14	4
Redeemed during the year	(723)	(875)
	1,880	(9)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	37,906	21,140
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(29,500)	(13,895)
	8,406	7,245

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)	
Income		
Issued	720	1,741
Issued from reinvestment of distributions	36	33
Redeemed during the year	(766)	(1,125)
	(10)	649
H Institutional (Currency Exposure):		
Accumulation		
Issued	38,276	22,933
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(51,448)	(84)
	(13,172)	22,849
M Retail:		
Decumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	724	326
Issued from reinvestment of distributions	3	2
Redeemed during the year	(475)	(2,065)
	252	(1,737)
Income II		
Issued	10,209	5,726
Issued from reinvestment of distributions	2	1
Redeemed during the year	(10,336)	(7,045)
	(125)	(1,318)
M Retail HKD (Unhedged):		
Income		
Issued	116	103
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(87)	0
	29	103
R Class:		
Accumulation		
Issued	29	143
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(534)	(790)
	(505)	(647)
Income		
Issued	92	30
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(149)	(122)
	(56)	(92)
R Class EUR (Hedged):		
Income		
Issued	0	3
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(86)	(275)
	(86)	(272)
R Class GBP (Hedged):		
Income		
Issued	170	285
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(450)	(428)
	(280)	(143)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)	
T Class:		
Accumulation		
Issued	396	333
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(807)	(985)
	(411)	(652)
T Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	234	58
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(160)	(111)
	74	(53)
W Class:		
Accumulation		
Issued	3,701	802
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,903)	(3,534)
	798	(2,732)
Income		
Issued	1,506	600
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(522)	(1,279)
	984	(679)
W Class CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	301	55
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(379)	(893)
	(78)	(838)
W Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,164	3,284
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,172)	(16,428)
	(8)	(13,144)
Income		
Issued	454	32
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(47)	(116)
	407	(84)
W Class GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	193	378
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(182)	(44)
	11	334
Income		
Issued	848	94
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(133)	(881)
	715	(787)
W Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	1,282	561
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(65)	(81)
	1,217	480

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit ESG Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	1,995	3,548
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,224)	(835)
	(229)	2,713
Income		
Issued	13,051	582
Issued from reinvestment of distributions	2	0
Redeemed during the year	(1,188)	(1,240)
	11,865	(658)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,323	5,476
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,109)	(1,599)
	(786)	3,877
Income		
Issued	130	3
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9)	(54)
	121	(51)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	37,792	15,414
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,755)	(12,338)
	30,037	3,076
Income		
Issued	7,132	46,158
Issued from reinvestment of distributions	0	40
Redeemed during the year	(17,617)	(10,802)
	(10,485)	35,396
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	4,418	2,854
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,761)	(2,656)
	(4,343)	198
Income		
Issued	20,237	452
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(564)	(5,089)
	19,673	(4,637)
Institutional SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	292	106
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(99)	0
	193	106
Investor:		
Accumulation		
Issued	0	11
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(11)	0
	(11)	11

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit ESG Fund (continued)	
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Administrative SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	26,799	30,800
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(11,000)	(17,723)
	15,799	13,077
E Class:		
Accumulation		
Issued	913	44
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(27)	(216)
	886	(172)
Income		
Issued	374	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8)	(29)
	366	(29)
E Class CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	5	47
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(17)	(6)
	(12)	41
Income		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	0
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,233	60
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,733)	(363)
	1,500	(303)
Income		
Issued	38	13
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(33)	(29)
	5	(16)
E Class GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	26	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	26	0

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Investment Grade Credit ESG Fund (continued)	
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(10)
	N/A	(10)
Z Class:		
Accumulation		
Issued	148	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,700)	0
	(1,552)	0
	Global Low Duration Real Return Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	807	17,233
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,582)	(18,259)
	(6,775)	(1,026)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,137	282
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,693)	(1,169)
	1,444	(887)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,792	37,827
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(25,072)	(38,154)
	(23,280)	(327)
Income		
Issued	9	67
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,117)	(841)
	(1,108)	(774)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	940	3,306
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,058)	(3,949)
	(2,118)	(643)
Income		
Issued	3,915	3,506
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(3,437)	(2,465)
	479	1,041
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	23,484	34,943
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	23,484	34,943
Investor:		
Accumulation		
Issued	0	344
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(227)	(196)
	(227)	148

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Low Duration Real Return Fund (continued)	
E Class:		
Accumulation		
Issued	354	2,786
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,415)	(1,966)
	(1,061)	820
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,544	10,191
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,064)	(7,015)
	(6,520)	3,176
	Global Real Return Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	2,223	4,831
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,194)	(6,987)
	29	(2,156)
Income		
Issued	151	129
Issued from reinvestment of distributions	2	5
Redeemed during the year	(576)	(474)
	(423)	(340)
Institutional (Currency Exposure):		
Accumulation		
Issued	33	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(102)	(715)
	(69)	(715)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	833	761
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,127)	(401)
	(294)	360
Income		
Issued	119	634
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(769)	(174)
	(650)	460
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	8,162	19,760
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(17,902)	(22,869)
	(9,740)	(3,109)
Income		
Issued	196	400
Issued from reinvestment of distributions	95	187
Redeemed during the year	(1,351)	(1,252)
	(1,060)	(665)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	604	1,338
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,113)	(1,217)
	(509)	121

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Real Return Fund (continued)	
Income		
Issued	7,497	5,537
Issued from reinvestment of distributions	36	49
Redeemed during the year	(9,732)	(6,352)
	(2,199)	(766)
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	61	152
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(140)	(1,418)
	(79)	(1,266)
Investor:		
Accumulation		
Issued	73	900
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,668)	(1,580)
	(1,595)	(680)
Income		
Issued	234	2
Issued from reinvestment of distributions	25	43
Redeemed during the year	(30)	(1,171)
	229	(1,126)
Investor CHF (Hedged):		
Income		
Issued	0	7
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(80)	(135)
	(80)	(128)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	83	84
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(270)	(489)
	(187)	(405)
Administrative:		
Accumulation		
Issued	42	382
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(460)	(1,192)
	(418)	(810)
E Class:		
Accumulation		
Issued	1,272	3,430
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,092)	(5,529)
	(1,820)	(2,099)
Income		
Issued	166	1,089
Issued from reinvestment of distributions	19	57
Redeemed during the year	(988)	(1,375)
	(803)	(229)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,851	3,812
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,233)	(5,495)
	(1,382)	(1,683)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Global Real Return Fund (continued)	
E Class GBP (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	53
Issued from reinvestment of distributions	N/A	1
Redeemed during the year	N/A	(336)
	N/A	(282)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	3,138	2,482
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(806)	(4,207)
	2,332	(1,725)
R Class:		
Accumulation		
Issued	11	13
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(70)	(395)
	(59)	(382)
R Class GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	62	178
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(226)	(375)
	(164)	(197)
	Income Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	235,764	205,515
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(183,589)	(266,612)
	52,175	(61,097)
Income		
Issued	140,047	134,393
Issued from reinvestment of distributions	2,778	2,459
Redeemed during the year	(113,756)	(143,512)
	29,069	(6,660)
Institutional AUD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,483	200
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(230)	(918)
	1,253	(718)
Income		
Issued	N/A	123
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(124)
	N/A	(1)
Income		
Issued	24	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	24	N/A
Institutional BRL (Hedged):		
Accumulation		
Issued	5,336	1,312
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,695)	(24,928)
	641	(23,616)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund (continued)	
Institutional CAD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,075	352
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(688)	(937)
	387	(585)
Income		
Issued	739	95
Issued from reinvestment of distributions	9	7
Redeemed during the year	(416)	(492)
	332	(390)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	8,128	4,888
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,506)	(4,933)
	1,622	(45)
Income		
Issued	6,370	2,143
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,083)	(4,171)
	3,287	(2,028)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	237,892	305,996
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(223,868)	(373,923)
	14,024	(67,927)
Income		
Issued	21,017	28,529
Issued from reinvestment of distributions	31	264
Redeemed during the year	(27,440)	(49,457)
	(6,392)	(20,664)
Income II		
Issued	1,623	768
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(558)	(1,351)
	1,065	(583)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	7,842	2,926
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,816)	(5,345)
	5,026	(2,419)
Income		
Issued	27,957	8,905
Issued from reinvestment of distributions	37	38
Redeemed during the year	(12,646)	(5,318)
	15,348	3,625
Institutional HKD (Unhedged):		
Income		
Issued	19,180	7,384
Issued from reinvestment of distributions	28	17
Redeemed during the year	(35,150)	(33,765)
	(15,942)	(26,364)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund (continued)	
Institutional JPY (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	123
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(352)
	N/A	(229)
Accumulation		
Issued	3,007	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	(910)	N/A
	2,097	N/A
Institutional NOK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,788	4,029
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,084)	(2,602)
	704	1,427
Institutional RMB (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	5,080	3,501
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,560)	(2,109)
	3,520	1,392
Income		
Issued	27,618	7,373
Issued from reinvestment of distributions	150	65
Redeemed during the year	(9,147)	(8,523)
	18,621	(1,085)
Investor:		
Accumulation		
Issued	33,434	21,157
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(40,309)	(74,160)
	(6,875)	(53,003)
Income		
Issued	41,977	36,086
Issued from reinvestment of distributions	169	161
Redeemed during the year	(41,974)	(44,046)
	172	(7,799)
Investor AUD (Hedged):		
Income		
Issued	2,862	1,063
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(542)	(1,007)
	2,320	56

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund (continued)	
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	21,322	57,324
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(21,229)	(79,974)
	93	(22,650)
Income		
Issued	3,417	1,522
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,985)	(3,390)
	1,432	(1,868)
Income A		
Issued	150	161
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(754)	(540)
	(604)	(379)
Investor GBP (Hedged):		
Income		
Issued	234	1,302
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(82)	(272)
	152	1,030
Investor HKD (Unhedged):		
Income		
Issued	8	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	8	N/A
Investor JPY (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
Investor RMB (Hedged):		
Accumulation		
Issued	428	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(136)	(415)
	292	(415)
Investor SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,031	508
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(68)
	1,031	440
Income		
Issued	3,988	2,208
Issued from reinvestment of distributions	4	0
Redeemed during the year	(1,521)	(3,473)
	2,471	(1,265)
Administrative:		
Accumulation		
Issued	26,278	8,620
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(17,485)	(16,949)
	8,793	(8,329)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund (continued)	
Income		
Issued	105,546	66,046
Issued from reinvestment of distributions	550	410
Redeemed during the year	(47,552)	(96,953)
	58,544	(30,497)
Administrative AUD (Hedged): Income		
Issued	15,948	5,920
Issued from reinvestment of distributions	118	74
Redeemed during the year	(2,454)	(4,398)
	13,612	1,596
Administrative EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	5,959	16,413
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,365)	(23,680)
	(1,406)	(7,267)
Income		
Issued	10,041	9,626
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(4,650)	(9,123)
	5,392	503
Administrative GBP (Hedged): Income		
Issued	4,526	2,145
Issued from reinvestment of distributions	78	58
Redeemed during the year	(1,096)	(3,252)
	3,508	(1,049)
Administrative HKD (Unhedged): Income		
Issued	193,297	102,825
Issued from reinvestment of distributions	153	36
Redeemed during the year	(49,337)	(201,758)
	144,113	(98,897)
Administrative JPY (Hedged): Accumulation		
Issued	N/A	713
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(714)
	N/A	(1)
Administrative SGD (Hedged): Income		
Issued	98,323	19,561
Issued from reinvestment of distributions	577	312
Redeemed during the year	(11,233)	(16,816)
	87,667	3,057
E Class: Accumulation		
Issued	119,582	72,634
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(82,321)	(124,100)
	37,261	(51,466)
Income		
Issued	326,240	129,484
Issued from reinvestment of distributions	2,985	2,095
Redeemed during the year	(140,923)	(212,567)
	188,302	(80,988)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund (continued)	
Income Q		
Issued	N/A	142
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(345)
	N/A	(203)
E Class AUD (Hedged): Income		
Issued	31,546	9,508
Issued from reinvestment of distributions	578	317
Redeemed during the year	(6,850)	(10,371)
	25,274	(546)
E Class CHF (Hedged): Accumulation		
Issued	1,042	659
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,353)	(1,563)
	(1,311)	(904)
Income		
Issued	24,880	2,434
Issued from reinvestment of distributions	4	0
Redeemed during the year	(1,889)	(4,987)
	22,995	(2,553)
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	108,725	69,869
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(81,381)	(84,120)
	27,344	(14,251)
Income		
Issued	97,760	58,606
Issued from reinvestment of distributions	134	67
Redeemed during the year	(89,926)	(90,970)
	7,968	(32,297)
Income II		
Issued	6,406	3,524
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(2,361)	(2,127)
	4,046	1,397
Income II Q		
Issued	822	911
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,445)	(1,774)
	(623)	(863)
E Class GBP (Hedged): Income		
Issued	8,061	5,514
Issued from reinvestment of distributions	74	46
Redeemed during the year	(5,197)	(4,932)
	2,938	628
E Class HKD (Unhedged): Income		
Issued	169,278	68,787
Issued from reinvestment of distributions	356	267
Redeemed during the year	(100,430)	(142,484)
	69,204	(73,430)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund (continued)	
E Class JPY (Hedged):		
Accumulation		
Issued	10,306	3,694
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,121)	(138)
	7,185	3,556
Income		
Issued	57,336	1
Issued from reinvestment of distributions	281	0
Redeemed during the year	(2,275)	0
	55,342	1
E Class RMB (Hedged):		
Income		
Issued	5,508	842
Issued from reinvestment of distributions	54	26
Redeemed during the year	(821)	(1,768)
	4,741	(900)
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	306,460	71,590
Issued from reinvestment of distributions	2,526	1,221
Redeemed during the year	(50,032)	(58,744)
	258,954	14,067
G Retail EUR (Hedged):		
Income		
Issued	8,744	291
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(508)	(1,161)
	8,236	(870)
G Retail EUR (Unhedged):		
Income		
Issued	N/A	5
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(56)
	N/A	(51)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	33,408	21,920
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(17,389)	(25,642)
	16,019	(3,722)
Income		
Issued	22,995	8,454
Issued from reinvestment of distributions	788	625
Redeemed during the year	(6,594)	(9,681)
	17,189	(602)
H Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	144
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(916)
	N/A	(772)
R Class:		
Accumulation		
Issued	1,981	2,924
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,345)	(1,290)
	636	1,634

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund (continued)	
Income		
Issued	1,425	491
Issued from reinvestment of distributions	18	33
Redeemed during the year	(1,462)	(1,911)
	(19)	(1,387)
R Class EUR (Hedged):		
Income		
Issued	341	215
Issued from reinvestment of distributions	3	1
Redeemed during the year	(400)	(327)
	(56)	(111)
R Class GBP (Hedged):		
Income		
Issued	1,067	925
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(582)	(1,828)
	486	(903)
T Class:		
Accumulation		
Issued	5,702	3,483
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,951)	(7,146)
	(249)	(3,663)
Income		
Issued	2,962	745
Issued from reinvestment of distributions	144	119
Redeemed during the year	(1,622)	(2,127)
	1,484	(1,263)
T Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	4,898	2,767
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,463)	(4,018)
	1,435	(1,251)
Income		
Issued	5,296	2,094
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,815)	(4,633)
	1,481	(2,539)
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	4,085
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,662)	0
	(2,662)	4,085
Z Class AUD (Hedged):		
Income II		
Issued	13,344	17,238
Issued from reinvestment of distributions	8,510	6,580
Redeemed during the year	(23,545)	(16,520)
	(1,691)	7,298
	Income Fund II	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	0

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Income Fund II (continued)	
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(1)
	N/A	(1)
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
E Class:		
Income		
Issued	6,709	2,007
Issued from reinvestment of distributions	0	1
Redeemed during the year	(3,648)	(113)
	3,061	1,895
E Class AUD (Hedged):		
Income		
Issued	2,670	210
Issued from reinvestment of distributions	2	2
Redeemed during the year	(1,350)	0
	1,322	212
E Class EUR (Hedged):		
Income		
Issued	655	362
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(383)	(28)
	273	335
E Class GBP (Hedged):		
Income		
Issued	1,660	332
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(594)	(24)
	1,067	309
E Class HKD (Unhedged):		
Income		
Issued	33,686	8,423
Issued from reinvestment of distributions	1	11
Redeemed during the year	(19,174)	(1,455)
	14,513	6,979
E Class JPY (Hedged):		
Income		
Issued	38	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	38	N/A
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	3
Issued from reinvestment of distributions	N/A	1
Redeemed during the year	N/A	(38)
	N/A	(34)
	Inflation Multi-Asset Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	659	3,039
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(716)	(1,334)
	(57)	1,705

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Inflation Multi-Asset Fund (continued)	
Institutional EUR (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	48	11,234
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,864)	(2,993)
	(5,816)	8,241
Institutional GBP (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	155	2,046
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(197)	(3,662)
	(42)	(1,616)
Administrative:		
Income II		
Issued	0	334
Issued from reinvestment of distributions	7	5
Redeemed during the year	(122)	(1)
	(115)	338
Administrative SGD (Hedged):		
Income II		
Issued	38	3,086
Issued from reinvestment of distributions	12	28
Redeemed during the year	(662)	(1,917)
	(612)	1,197
E Class:		
Accumulation		
Issued	512	10,246
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,917)	(2,978)
	(4,405)	7,268
Income II		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
E Class AUD (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	36
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	36
E Class EUR (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	190	12,001
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,353)	(3,471)
	(5,163)	8,530
Income		
Issued	89	1,435
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(568)	(731)
	(479)	704
E Class GBP (Partially Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Inflation Multi-Asset Fund (continued)	
E Class SGD (Partially Hedged): Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
H Institutional: Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
M Retail: Income II		
Issued	22	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	22	1
	Low Average Duration Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	3,685	17,557
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(12,944)	(22,086)
	(9,259)	(4,529)
Income		
Issued	52	3,385
Issued from reinvestment of distributions	48	24
Redeemed during the year	(2,127)	(1,191)
	(2,027)	2,218
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	112	3,251
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,638)	(2,789)
	(1,526)	462
Income		
Issued	269	416
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(1,066)	(449)
	(796)	(32)
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	2,158	534
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,176)	(133)
	(18)	401
Income		
Issued	7	11
Issued from reinvestment of distributions	4	2
Redeemed during the year	(114)	(85)
	(103)	(72)
Investor: Accumulation		
Issued	31	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(459)	(229)
	(428)	(228)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Low Average Duration Fund (continued)	
Income		
Issued	0	33
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(61)	(590)
	(60)	(556)
Administrative: Accumulation		
Issued	43	203
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(211)	(181)
	(168)	22
E Class: Accumulation		
Issued	562	9,196
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,521)	(9,321)
	(959)	(125)
Income		
Issued	48	60
Issued from reinvestment of distributions	2	1
Redeemed during the year	(185)	(154)
	(135)	(93)
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	576	1,475
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,848)	(446)
	(1,272)	1,029
H Institutional: Accumulation		
Issued	11,786	77,194
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(18,432)	(76,411)
	(6,646)	783
Income		
Issued	1	97
Issued from reinvestment of distributions	3	3
Redeemed during the year	(32)	(686)
	(28)	(586)
R Class: Accumulation		
Issued	91	250
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(308)	(228)
	(217)	22
	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	14,773	8,468
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,098)	(5,711)
	10,675	2,757
Income		
Issued	75	1,830
Issued from reinvestment of distributions	39	28
Redeemed during the year	(109)	0
	5	1,858

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund (continued)	
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	14,067	3,012
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,709)	(9,445)
	10,358	(6,433)
Income		
Issued	0	2
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6)	(82)
	(6)	(80)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	280	263
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(535)	(166)
	(255)	97
Income		
Issued	15	153
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(43)	(1,570)
	(28)	(1,417)
Institutional NOK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	99	1,345
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,404)	(3,883)
	(1,305)	(2,538)
Institutional SEK (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,016	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	3,016	N/A
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,533	1,820
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,518)	(771)
	15	1,049
	Low Duration Income Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	8,543	17,232
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,740)	(24,502)
	2,803	(7,270)
Income		
Issued	30,340	401
Issued from reinvestment of distributions	2	2
Redeemed during the year	(815)	(479)
	29,527	(76)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	16
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(194)
	N/A	(178)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Low Duration Income Fund (continued)	
Accumulation		
Issued	5,917	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	5,917	N/A
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	8,107	7,973
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,903)	(7,357)
	4,204	616
Income		
Issued	0	5
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(6,040)
	0	(6,035)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	19,164	10
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(165)	(169)
	18,999	(159)
Income		
Issued	13,462	51
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,296)	(7,884)
	7,166	(7,833)
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,108	836
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,885)	(1,153)
	223	(317)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(61)
	N/A	(61)
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(48)
	N/A	(48)
E Class:		
Accumulation		
Issued	4,023	9,022
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,594)	(7,895)
	2,429	1,127
Income		
Issued	248	496
Issued from reinvestment of distributions	9	4
Redeemed during the year	(340)	(519)
	(83)	(19)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Low Duration Income Fund (continued)	
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	7,759	5,036
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,485)	(3,364)
	5,274	1,672
Income		
Issued	973	291
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(107)	(78)
	866	213
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	4
Issued from reinvestment of distributions	N/A	1
Redeemed during the year	N/A	(78)
	N/A	(73)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	914	14,535
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,463)	(8,743)
	(4,549)	5,792
Income		
Issued	322	164
Issued from reinvestment of distributions	2	0
Redeemed during the year	(45)	(119)
	279	45
Z Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1)	0
	(1)	0
	Low Duration Opportunities Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	9,801	15,819
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,363)	(22,277)
	2,438	(6,458)
Income		
Issued	2	9
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(938)	(505)
	(936)	(496)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	109	1,940
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(950)	(3,402)
	(841)	(1,462)
Income		
Issued	18	1,502
Issued from reinvestment of distributions	3	10
Redeemed during the year	(1,240)	(1,565)
	(1,219)	(53)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Low Duration Opportunities Fund (continued)	
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	951	39,578
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(48,798)	(125,565)
	(47,847)	(85,987)
Income		
Issued	17,378	7,687
Issued from reinvestment of distributions	197	71
Redeemed during the year	(21,050)	(20,525)
	(3,475)	(12,767)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	7	15
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(176)	(336)
	(169)	(321)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	51	67
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(94)	(160)
	(43)	(93)
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(165)	(135)
	(165)	(135)
	Low Duration Opportunities ESG Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	0	446
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	0	0
	1	446
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	23
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	23
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	0	20
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	20

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Low Duration Opportunities ESG Fund (continued)	
Income		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	27	1,904
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(947)	(2,448)
	(920)	(544)
Income		
Issued	5	81
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(409)	(4,100)
	(404)	(4,019)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	527	3,125
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,461)	(995)
	(934)	2,130
Income		
Issued	17	351
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(327)	(181)
	(310)	170
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(20)	(31)
	(19)	(31)
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(5)
	N/A	(5)
Investor:		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(117)
	N/A	(117)
E Class:		
Income		
Issued	1,116	5,241
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(2,046)	(3,306)
	(929)	1,936
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(439)	0
	(439)	0

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Mortgage Opportunities Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	16,015	25,921
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(17,693)	(35,398)
	(1,678)	(9,477)
Income		
Issued	1,398	1,777
Issued from reinvestment of distributions	15	447
Redeemed during the year	(8,116)	(26,696)
	(6,703)	(24,472)
Institutional CAD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,674	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	1,674	0
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	87	53
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(134)	(263)
	(47)	(210)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	16,534	12,444
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(11,638)	(22,004)
	4,896	(9,560)
Income		
Issued	278	134
Issued from reinvestment of distributions	32	43
Redeemed during the year	(981)	(1,207)
	(671)	(1,030)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	147	35,235
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(425)	(36,241)
	(278)	(1,006)
Income		
Issued	922	615
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(373)	(484)
	549	131
Investor:		
Accumulation		
Issued	455	155
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(614)	(1,077)
	(159)	(922)
Income		
Issued	169	29
Issued from reinvestment of distributions	2	3
Redeemed during the year	(48)	(1,403)
	123	(1,371)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Mortgage Opportunities Fund (continued)	
Administrative:		
Income		
Issued	623	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(628)	(49)
	(5)	(49)
E Class:		
Accumulation		
Issued	2,708	1,235
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,527)	(2,163)
	1,181	(928)
Income		
Issued	853	51
Issued from reinvestment of distributions	5	3
Redeemed during the year	(83)	(575)
	775	(521)
E Class CHF (Hedged):		
Income		
Issued	10	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(32)	(14)
	(22)	(14)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	408	270
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(741)	(446)
	(333)	(176)
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(17)
	N/A	(17)
E Class SGD (Hedged):		
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	1
Redeemed during the year	N/A	(169)
	N/A	(168)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	298	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7)	(3)
	291	(3)
Income		
Issued	90	N/A
Issued from reinvestment of distributions	1	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	91	N/A
Z Class:		
Accumulation		
Issued	1,496	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	(19,628)
	1,496	(19,627)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Mortgage Opportunities Fund (continued)	
Z Class GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(34,658)
	N/A	(34,658)
	StocksPLUS™ Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	16,148	7,763
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,962)	(34,505)
	10,186	(26,742)
Income		
Issued	122	1
Issued from reinvestment of distributions	27	6
Redeemed during the year	(72)	(186)
	77	(179)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,742	5,360
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,545)	(16,644)
	(803)	(11,284)
Income		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(68)
	N/A	(68)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	25	461
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(481)	(23)
	(456)	438
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	23	41
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(61)	(3)
	(38)	38
Investor:		
Accumulation		
Issued	198	260
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(162)	(191)
	36	69
BE Retail:		
Accumulation		
Issued	1,475	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(888)	0
	587	1
E Class:		
Accumulation		
Issued	1,399	1,702
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,261)	(970)
	138	732

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	StocksPLUS™ Fund (continued)	
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	4,883	4,253
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,338)	(2,398)
	3,545	1,855
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	24,409	16,223
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(21,621)	(46,974)
	2,788	(30,751)
T Class:		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(124)
	N/A	(124)
	PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	75	89
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(113)	(29)
	(38)	60
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	2
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(26)
	N/A	(24)
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	59	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(78)	0
	(19)	1
E Class:		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(2)
	N/A	(2)
	Strategic Income Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	16	74
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(299)	(889)
	(283)	(815)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,029	5,539
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,683)	(7,311)
	(2,654)	(1,772)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Strategic Income Fund (continued)	
Institutional GBP (Hedged):		
Income		
Issued	0	21
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	0	0
	1	21
E Class:		
Accumulation		
Issued	280	1,152
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(752)	(875)
	(472)	277
Income II		
Issued	244	760
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(396)	(600)
	(151)	161
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	592	4,473
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,080)	(3,943)
	(2,488)	530
Income II		
Issued	668	1,437
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,000)	(2,014)
	(1,332)	(577)
T Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	59	210
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(325)	(264)
	(266)	(54)
Income		
Issued	122	217
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(241)	(126)
	(119)	91
	Total Return Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	14,082	14,515
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10,612)	(12,236)
	3,470	2,279
Income		
Issued	2,187	1,043
Issued from reinvestment of distributions	181	144
Redeemed during the year	(1,719)	(3,382)
	649	(2,195)
Institutional CAD (Hedged):		
Income		
Issued	347	0
Issued from reinvestment of distributions	8	7
Redeemed during the year	(494)	(960)
	(139)	(953)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Total Return Bond Fund (continued)	
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	348	110
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(60)	(901)
	288	(791)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	8,679	11,822
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,151)	(7,110)
	(472)	4,712
Income		
Issued	317	214
Issued from reinvestment of distributions	557	398
Redeemed during the year	(692)	(423)
	182	189
Institutional EUR (Unhedged):		
Accumulation		
Issued	24	1,047
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(491)	(799)
	(467)	248
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	521	89
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(212)	(172)
	309	(83)
Income		
Issued	750	1,008
Issued from reinvestment of distributions	21	20
Redeemed during the year	(1,967)	(1,840)
	(1,196)	(812)
Institutional ILS (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	0
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(13)
	N/A	(13)
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	79	425
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(113)	(1,297)
	(34)	(872)
Investor:		
Accumulation		
Issued	3,154	6,860
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,043)	(3,170)
	(2,889)	3,690
Income		
Issued	411	4,075
Issued from reinvestment of distributions	7	6
Redeemed during the year	(1,658)	(1,523)
	(1,240)	2,558

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Total Return Bond Fund (continued)	
Investor CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	62	28
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(123)	(138)
	(61)	(110)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	86	441
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(215)	(277)
	(129)	164
Administrative:		
Accumulation		
Issued	541	1,321
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(886)	(1,487)
	(345)	(166)
Income		
Issued	4,905	2,212
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(124)	(1,730)
	4,781	482
Administrative EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	9	154
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(36)	(29)
	(27)	125
Administrative SGD (Hedged):		
Income		
Issued	1	N/A
Issued from reinvestment of distributions	0	N/A
Redeemed during the year	0	N/A
	1	N/A
E Class:		
Accumulation		
Issued	3,590	2,883
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(3,323)	(3,718)
	267	(835)
Income		
Issued	1,023	1,010
Issued from reinvestment of distributions	44	33
Redeemed during the year	(2,492)	(2,318)
	(1,425)	(1,275)
E Class CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	508	744
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(424)	(131)
	84	613
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,737	2,661
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(4,728)	(5,090)
	(2,991)	(2,429)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	Total Return Bond Fund (continued)	
Income		
Issued	191	431
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(925)	(909)
	(734)	(478)
E Class EUR (Unhedged): Accumulation		
Issued	21	19
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(72)	(35)
	(51)	(16)
E Class HKD (Unhedged): Accumulation		
Issued	10	82
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(165)	(186)
	(155)	(104)
E Class SGD (Hedged): Accumulation		
Issued	221	97
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(175)	(163)
	46	(66)
H Institutional: Accumulation		
Issued	4,562	8,179
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,035)	(10,096)
	2,527	(1,917)
Income		
Issued	344	182
Issued from reinvestment of distributions	12	9
Redeemed during the year	(173)	(822)
	183	(631)
M Retail HKD (Unhedged): Income		
Issued	658	99
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10)	(29)
	648	70
R Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	3	128
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(75)	(355)
	(72)	(227)
T Class: Accumulation		
Issued	22	96
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(107)	(616)
	(85)	(520)
T Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	121	200
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(90)	(119)
	31	81

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	
Institutional: Accumulation		
Issued	3,086	12,457
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(9,946)	(4,248)
	(6,860)	8,209
Institutional EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	393	10,855
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(10,603)	(1,198)
	(10,210)	9,657
Institutional GBP (Hedged): Accumulation		
Issued	31	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6)	0
	25	1
Income		
Issued	5,546	3,333
Issued from reinvestment of distributions	1	0
Redeemed during the year	(3,502)	0
	2,045	3,333
Investor: Accumulation		
Issued	556	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(34)	0
	522	1
Investor EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	0	1
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	1
E Class: Accumulation		
Issued	719	3,403
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(582)	(2,731)
	137	672
E Class EUR (Hedged): Accumulation		
Issued	402	1,900
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(777)	(402)
	(375)	1,498
H Institutional: Accumulation		
Issued	100	4
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(14)	0
	86	4
Z Class: Accumulation		
Issued	474	3,659
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(898)	0
	(424)	3,659

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	UK Corporate Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	400	653
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(722)	(1,469)
	(322)	(816)
Income		
Issued	8,171	8,201
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(13,386)	(16,638)
	(5,215)	(8,437)
Z Class:		
Accumulation		
Issued	0	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	0	0
	UK Long Term Corporate Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	351	5,022
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,486)	(3,722)
	(1,135)	1,300
Income		
Issued	80	183
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(508)	(105)
	(428)	78
	US High Yield Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	2,581	4,125
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(7,506)	(23,143)
	(4,925)	(19,018)
Income		
Issued	1,626	1,227
Issued from reinvestment of distributions	127	158
Redeemed during the year	(5,453)	(13,176)
	(3,700)	(11,791)
Institutional CHF (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	22
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(244)
	N/A	(222)
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	1,357	2,175
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,883)	(8,534)
	(1,526)	(6,359)
Income		
Issued	122	669
Issued from reinvestment of distributions	138	303
Redeemed during the year	(1,636)	(9,203)
	(1,376)	(8,231)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	US High Yield Bond Fund (continued)	
Institutional GBP (Hedged):		
Accumulation		
Issued	288	196
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(907)	(292)
	(619)	(96)
Income		
Issued	213	63
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(82)	(447)
	131	(384)
Institutional SGD (Hedged):		
Accumulation		
Issued	N/A	15
Issued from reinvestment of distributions	N/A	0
Redeemed during the year	N/A	(52)
	N/A	(37)
Investor:		
Accumulation		
Issued	582	485
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,306)	(4,966)
	(724)	(4,481)
Income		
Issued	135	448
Issued from reinvestment of distributions	21	31
Redeemed during the year	(873)	(1,987)
	(717)	(1,508)
Investor EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	14	495
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(20)	(495)
	(6)	0
E Class:		
Accumulation		
Issued	658	853
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,163)	(2,926)
	(505)	(2,073)
Income		
Issued	6,012	5,181
Issued from reinvestment of distributions	79	70
Redeemed during the year	(5,501)	(10,275)
	590	(5,024)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	169	1,163
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(607)	(1,564)
	(438)	(401)
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	3,014	6,232
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(2,636)	(7,216)
	378	(984)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	US High Yield Bond Fund (continued)	
Income		
Issued	342	31
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(17)	(70)
	326	(38)
M Retail:		
Income		
Issued	6,557	12,039
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(6,222)	(11,070)
	336	970
R Class:		
Accumulation		
Issued	4	319
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(133)	(236)
	(129)	83
Z Class:		
Accumulation		
Issued	218	0
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	0	0
	218	0
	US Investment Grade Corporate Bond Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	12,595	10,490
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6,673)	(6,644)
	5,922	3,846
Income		
Issued	3,527	2,630
Issued from reinvestment of distributions	5	3
Redeemed during the year	(3,341)	(1,431)
	191	1,202
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,845	6,790
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(8,104)	(12,251)
	(5,259)	(5,461)
Institutional GBP (Hedged):		
Income II		
Issued	3,019	840
Issued from reinvestment of distributions	1	283
Redeemed during the year	(1,337)	(30,818)
	1,683	(29,695)
E Class:		
Accumulation		
Issued	3,380	1,086
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(641)	(249)
	2,739	837
Income		
Issued	313	111
Issued from reinvestment of distributions	1	1
Redeemed during the year	(46)	(279)
	268	(167)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022
	US Investment Grade Corporate Bond Fund (continued)	
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	204	6
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(6)	0
	198	6
	US Short-Term Fund	
Institutional:		
Accumulation		
Issued	20,663	73,837
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(49,119)	(71,198)
	(28,456)	2,639
Income		
Issued	330	3,299
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,235)	(264)
	(905)	3,035
Institutional EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	3,114	16,072
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(16,925)	(18,694)
	(13,811)	(2,622)
Institutional GBP (Hedged):		
Income		
Issued	22	N/A
Issued from reinvestment of distributions	1	N/A
Redeemed during the year	(2)	N/A
	21	N/A
Investor:		
Accumulation		
Issued	310	174
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(841)	(681)
	(531)	(507)
E Class:		
Accumulation		
Issued	20,879	15,967
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(22,829)	(20,780)
	(1,950)	(4,813)
E Class EUR (Hedged):		
Accumulation		
Issued	2,965	4,393
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(5,797)	(681)
	(2,832)	3,712
H Institutional:		
Accumulation		
Issued	517	840
Issued from reinvestment of distributions	0	0
Redeemed during the year	(1,030)	(1,943)
	(513)	(1,103)
Z Class:		
Income		
Issued	500	690
Issued from reinvestment of distributions	2,896	1,338
Redeemed during the year	(2,172)	(32,194)
	1,224	(30,166)

19. NET ASSET VALUES

Each Fund's net assets attributable to redeemable participating shareholders, shares issued and outstanding and NAV per share for the last three financial years are as follows (amounts are in thousands, except per share amounts). The NAV per share disclosed in these financial statements may include adjustments required by FRS 102, which may cause shareholders' NAVs or total returns to differ from those disclosed in these financial statements. Net Assets divided by shares issued and outstanding may not equal the NAV per share due to rounding:

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Asia High Yield Bond Fund		
Net Assets	$ 2,434,728	$ 2,981,392	$ 3,411,923
Institutional:			
Accumulation	$ 1,472,296	$ 1,552,047	$ 1,221,240
Shares issued and outstanding	164,619	174,453	117,953
NAV per share	$ 8.94	$ 8.90	$ 10.35
Income	$ 125,117	$ 113,734	$ 248,734
Shares issued and outstanding	19,073	16,032	28,125
NAV per share	$ 6.56	$ 7.09	$ 8.84
Institutional AUD (Hedged):			
Income	AUD 128	AUD 203,422	AUD 12
Shares issued and outstanding	20	28,372	1
NAV per share	AUD 6.50	AUD 7.17	AUD 9.00
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 2,735	CHF 4,094	CHF 35,166
Shares issued and outstanding	365	527	3,797
NAV per share	CHF 7.49	CHF 7.77	CHF 9.26
Income	CHF 1,582	CHF 1,912	CHF 5,135
Shares issued and outstanding	262	281	591
NAV per share	CHF 6.04	CHF 6.81	CHF 8.69
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 275,717	€ 498,977	€ 653,189
Shares issued and outstanding	35,835	63,739	70,200
NAV per share	€ 7.69	€ 7.83	€ 9.30
Income	€ 20,415	€ 27,728	€ 75,650
Shares issued and outstanding	3,301	4,056	8,695
NAV per share	€ 6.18	€ 6.84	€ 8.70
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 13,169	£ 14,369	£ 18,246
Shares issued and outstanding	1,685	1,836	1,996
NAV per share	£ 7.82	£ 7.83	£ 9.14
Income	£ 17,555	£ 20,785	£ 59,979
Shares issued and outstanding	2,820	3,068	7,061
NAV per share	£ 6.22	£ 6.77	£ 8.50
Institutional RMB (Hedged):			
Income	N/A	N/A	CNH 61
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	CNH 91.17
Institutional SGD (Hedged):			
Income	SGD 6,313	SGD 385	SGD 85
Shares issued and outstanding	959	53	9
NAV per share	SGD 6.58	SGD 7.23	SGD 9.01
Investor:			
Accumulation	$ 6,472	$ 8,727	$ 19,282
Shares issued and outstanding	862	1,164	2,201
NAV per share	$ 7.51	$ 7.50	$ 8.76

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Asia High Yield Bond Fund (continued)		
Income	$ 48,069	$ 71,688	$ 273,632
Shares issued and outstanding	7,472	10,304	31,566
NAV per share	$ 6.43	$ 6.96	$ 8.67
Investor AUD (Hedged):			
Income	AUD 3,657	AUD 3,889	AUD 5,081
Shares issued and outstanding	578	557	579
NAV per share	AUD 6.33	AUD 6.99	AUD 8.77
Investor EUR (Hedged):			
Income	€ 996	€ 873	€ 935
Shares issued and outstanding	164	130	110
NAV per share	€ 6.05	€ 6.69	€ 8.52
Investor RMB (Hedged):			
Income	CNH 1,683	CNH 13,234	CNH 24,873
Shares issued and outstanding	26	182	275
NAV per share	CNH 65.29	CNH 72.74	CNH 90.46
Investor SGD (Hedged):			
Income	SGD 2,963	SGD 4,112	SGD 6,528
Shares issued and outstanding	467	591	753
NAV per share	SGD 6.34	SGD 6.96	SGD 8.67
Administrative:			
Income	$ 22,518	$ 28,245	$ 41,320
Shares issued and outstanding	3,431	3,980	4,672
NAV per share	$ 6.56	$ 7.10	$ 8.84
E Class:			
Accumulation	$ 51,171	$ 61,585	$ 78,405
Shares issued and outstanding	6,290	7,540	8,175
NAV per share	$ 8.14	$ 8.17	$ 9.59
Income	$ 47,824	$ 56,633	$ 100,159
Shares issued and outstanding	7,288	7,981	11,325
NAV per share	$ 6.56	$ 7.10	$ 8.84
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 690	CHF 1,012	CHF 1,263
Shares issued and outstanding	95	133	138
NAV per share	CHF 7.28	CHF 7.63	CHF 9.16
Income	CHF 198	CHF 245	CHF 280
Shares issued and outstanding	33	36	32
NAV per share	CHF 6.04	CHF 6.81	CHF 8.69
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 41,927	€ 48,877	€ 61,580
Shares issued and outstanding	5,605	6,365	6,687
NAV per share	€ 7.48	€ 7.68	€ 9.21
Income	€ 8,111	€ 8,314	€ 10,041
Shares issued and outstanding	1,312	1,217	1,154
NAV per share	€ 6.18	€ 6.83	€ 8.70
E Class HKD (Unhedged):			
Income	HKD 5,306	HKD 6,334	HKD 4,540
Shares issued and outstanding	812	897	516
NAV per share	HKD 6.54	HKD 7.06	HKD 8.79
E Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 12,291	SGD 15,239	SGD 25,623
Shares issued and outstanding	1,919	2,168	2,924
NAV per share	SGD 6.40	SGD 7.03	SGD 8.76
H Institutional:			
Accumulation	$ 1,327	$ 1,323	$ 182
Shares issued and outstanding	172	172	20
NAV per share	$ 7.71	$ 7.69	$ 8.96
Income	$ 328	$ 547	$ 686
Shares issued and outstanding	51	79	80
NAV per share	$ 6.38	$ 6.90	$ 8.60
M Retail:			
Income II	$ 18,245	$ 17,613	$ 22,700
Shares issued and outstanding	2,999	2,637	2,684
NAV per share	$ 6.08	$ 6.68	$ 8.46

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Asia High Yield Bond Fund (continued)		
M Retail HKD (Unhedged):			
Income II	HKD 1,741	HKD 1,797	HKD 6,482
Shares issued and outstanding	288	270	771
NAV per share	HKD 6.05	HKD 6.65	HKD 8.41
M Retail SGD (Hedged):			
Income II	SGD 7,118	SGD 8,881	SGD 11,492
Shares issued and outstanding	1,199	1,342	1,372
NAV per share	SGD 5.94	SGD 6.62	SGD 8.38
Z Class:			
Accumulation	$ 187,047	$ 230,136	$ 300,885
Shares issued and outstanding	20,248	25,207	28,503
NAV per share	$ 9.24	$ 9.13	$ 10.56
	Asia Strategic Interest Bond Fund		
Net Assets	$ 177,208	$ 313,987	$ 361,011
Institutional:			
Accumulation	$ 64	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	6	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.26	N/A	N/A
Income	$ 34,211	$ 54,459	$ 64,997
Shares issued and outstanding	4,306	6,776	6,958
NAV per share	$ 7.94	$ 8.04	$ 9.34
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	€ 10.13	N/A	N/A
Income	€ 10,955	€ 97,916	€ 102,975
Shares issued and outstanding	1,445	12,495	11,068
NAV per share	€ 7.58	€ 7.84	€ 9.30
Institutional GBP (Hedged):			
Income	£ 351	£ 205	£ 174
Shares issued and outstanding	44	26	19
NAV per share	£ 7.89	£ 8.04	£ 9.41
Institutional SGD (Hedged):			
Income	SGD 15,313	SGD 3,799	SGD 5,354
Shares issued and outstanding	1,934	467	566
NAV per share	SGD 7.92	SGD 8.13	SGD 9.46
Investor:			
Accumulation	$ 265	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	26	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.25	N/A	N/A
Income	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.11	N/A	N/A
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	€ 10.11	N/A	N/A
Income	€ 9	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	€ 10.03	N/A	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 2,472	$ 806	$ 12
Shares issued and outstanding	277	94	1
NAV per share	$ 8.93	$ 8.62	$ 9.69
Income	$ 17,469	$ 24,409	$ 24,934
Shares issued and outstanding	2,511	3,450	3,015
NAV per share	$ 6.96	$ 7.08	$ 8.27
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 5,955	€ 5,640	€ 5,060
Shares issued and outstanding	708	680	532
NAV per share	€ 8.41	€ 8.29	€ 9.51

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Asia Strategic Interest Bond Fund (continued)		
E Class EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 18,078	€ 21,244	€ 25,443
Shares issued and outstanding	1,275	1,500	1,703
NAV per share	€ 14.18	€ 14.17	€ 14.94
E Class HKD (Unhedged):			
Income	HKD 2,994	HKD 2,973	HKD 3,401
Shares issued and outstanding	377	367	362
NAV per share	HKD 7.95	HKD 8.09	HKD 9.40
E Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 3,298	SGD 300	SGD 337
Shares issued and outstanding	419	37	36
NAV per share	SGD 7.87	SGD 8.13	SGD 9.46
M Retail HKD (Unhedged):			
Income	HKD 29,265	HKD 31,879	HKD 39,857
Shares issued and outstanding	4,830	5,174	5,540
NAV per share	HKD 6.06	HKD 6.16	HKD 7.19
Z Class:			
Accumulation	$ 65,348	$ 93,351	$ 109,270
Shares issued and outstanding	7,062	10,610	11,219
NAV per share	$ 9.25	$ 8.80	$ 9.74
	PIMCO Balanced Income and Growth Fund		
Net Assets	$ 670,116	$ 750,076	$ 1,035,021
Institutional:			
Accumulation	$ 31,079	$ 30,140	$ 37,389
Shares issued and outstanding	1,413	1,526	1,571
NAV per share	$ 22.00	$ 19.74	$ 23.80
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 148,956	€ 204,979	€ 352,099
Shares issued and outstanding	7,756	11,632	16,474
NAV per share	€ 19.21	€ 17.62	€ 21.37
Institutional GBP (Hedged):			
Income	£ 477	£ 3,301	£ 4,301
Shares issued and outstanding	45	331	345
NAV per share	£ 10.60	£ 9.99	£ 12.45
Institutional RMB (Hedged):			
Accumulation	CNH 7,574	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	73	N/A	N/A
NAV per share	CNH 103.47	N/A	N/A
Income	CNH 76	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	CNH 102.34	N/A	N/A
Institutional RMB (Unhedged):			
Accumulation	CNH 76	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	CNH 103.83	N/A	N/A
Income	CNH 76	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	CNH 102.71	N/A	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 11,288	$ 10,303	$ 10,116
Shares issued and outstanding	695	704	571
NAV per share	$ 16.24	$ 14.63	$ 17.70
E Class:			
Accumulation	$ 31,174	$ 32,627	$ 40,303
Shares issued and outstanding	1,686	1,942	1,966
NAV per share	$ 18.49	$ 16.80	$ 20.50
Income	$ 12,347	$ 13,011	$ 13,372
Shares issued and outstanding	1,302	1,448	1,172
NAV per share	$ 9.48	$ 8.98	$ 11.41

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Balanced Income and Growth Fund (continued)		
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 230,322	€ 217,239	€ 230,733
Shares issued and outstanding	14,269	14,494	12,541
NAV per share	€ 16.14	€ 14.99	€ 18.40
Income	€ 47,057	€ 49,389	€ 57,708
Shares issued and outstanding	5,608	6,071	5,551
NAV per share	€ 8.39	€ 8.14	€ 10.40
H Institutional:			
Accumulation	$ 10	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 10.49	$ 9.43	N/A
Income	$ 10	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 9.79	$ 9.18	N/A
M Retail:			
Accumulation	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.41	N/A	N/A
Income	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.37	N/A	N/A
Income II	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.35	N/A	N/A
M Retail HKD (Unhedged):			
Accumulation	HKD 81	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	8	N/A	N/A
NAV per share	HKD 10.40	N/A	N/A
Income	HKD 81	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	8	N/A	N/A
NAV per share	HKD 10.37	N/A	N/A
Income II	HKD 81	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	8	N/A	N/A
NAV per share	HKD 10.34	N/A	N/A
M Retail SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 1,420	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	137	N/A	N/A
NAV per share	SGD 10.37	N/A	N/A
Income	SGD 14	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	SGD 10.33	N/A	N/A
Income II	SGD 14	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	SGD 10.31	N/A	N/A
Z Class:			
Accumulation	$ 110,390	$ 156,684	$ 199,594
Shares issued and outstanding	6,669	10,644	11,355
NAV per share	$ 16.55	$ 14.72	$ 17.58
	PIMCO Capital Securities Fund		
Net Assets	$ 5,137,886	$5,721,591	$ 9,110,409
Institutional:			
Accumulation	$ 1,271,099	$1,352,729	$ 2,296,596
Shares issued and outstanding	59,553	69,143	103,846
NAV per share	$ 21.34	$ 19.56	$ 22.12
Income	$ 194,714	$ 393,584	$ 728,260
Shares issued and outstanding	19,008	39,825	62,402
NAV per share	$ 10.24	$ 9.88	$ 11.67
Institutional AUD (Hedged):			
Income	N/A	N/A	AUD 14
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	AUD 9.90

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Capital Securities Fund (continued)		
Institutional BRL (Hedged):			
Accumulation	$ 13,282	$ 25,163	$ 47,342
Shares issued and outstanding	1,272	3,040	5,855
NAV per share	$ 10.44	$ 8.28	$ 8.09
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 36,703	CHF 52,485	CHF 120,911
Shares issued and outstanding	2,326	3,478	6,908
NAV per share	CHF 15.78	CHF 15.09	CHF 17.50
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 1,018,876	€ 1,198,101	€ 1,868,333
Shares issued and outstanding	70,150	88,171	118,946
NAV per share	€ 14.52	€ 13.59	€ 15.71
Income	€ 384,027	€ 383,951	€ 481,884
Shares issued and outstanding	36,374	36,928	38,373
NAV per share	€ 10.56	€ 10.40	€ 12.56
Income II	€ 5,467	€ 31,417	€ 41,671
Shares issued and outstanding	687	3,979	4,334
NAV per share	€ 7.96	€ 7.89	€ 9.61
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 47,691	£ 35,494	£ 43,301
Shares issued and outstanding	3,119	2,518	2,696
NAV per share	£ 15.29	£ 14.10	£ 16.06
Income	£ 64,345	£ 67,663	£ 106,976
Shares issued and outstanding	5,682	6,132	8,135
NAV per share	£ 11.32	£ 11.03	£ 13.15
Institutional RMB (Hedged):			
Income	N/A	N/A	CNH 66
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	CNH 100.31
Institutional SGD (Hedged):			
Income	SGD 2,530	SGD 178	SGD 39
Shares issued and outstanding	295	21	4
NAV per share	SGD 8.56	SGD 8.38	SGD 9.91
Investor:			
Accumulation	$ 190,106	$ 215,127	$ 345,234
Shares issued and outstanding	13,146	16,173	22,879
NAV per share	$ 14.46	$ 13.30	$ 15.09
Income	$ 50,228	$ 72,649	$ 245,968
Shares issued and outstanding	4,925	7,387	21,180
NAV per share	$ 10.20	$ 9.84	$ 11.61
Investor AUD (Hedged):			
Income	AUD 14,433	AUD 12,971	AUD 26,915
Shares issued and outstanding	1,568	1,437	2,496
NAV per share	AUD 9.21	AUD 9.03	AUD 10.79
Investor CAD (Hedged):			
Income	CAD 4,254	CAD 4,043	CAD 4,771
Shares issued and outstanding	442	432	431
NAV per share	CAD 9.63	CAD 9.35	CAD 11.08
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 23,439	€ 23,367	€ 49,337
Shares issued and outstanding	1,863	1,978	3,601
NAV per share	€ 12.58	€ 11.81	€ 13.70

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Capital Securities Fund (continued)		
Investor GBP (Hedged):			
Income	£ 2,992	£ 2,695	£ 3,470
Shares issued and outstanding	343	319	344
NAV per share	£ 8.72	£ 8.46	£ 10.08
Investor RMB (Hedged):			
Income	N/A	CNH 31,763	CNH 39,482
Shares issued and outstanding	N/A	313	330
NAV per share	N/A	CNH 101.51	CNH 119.51
Investor SGD (Hedged):			
Income	SGD 3,958	SGD 5,849	SGD 5,321
Shares issued and outstanding	417	630	484
NAV per share	SGD 9.49	SGD 9.29	SGD 10.99
Administrative:			
Accumulation	$ 140,565	$ 141,400	$ 149,168
Shares issued and outstanding	6,959	7,599	7,057
NAV per share	$ 20.20	$ 18.61	$ 21.14
Income	$ 75,290	$ 98,383	$ 140,861
Shares issued and outstanding	5,466	7,402	8,978
NAV per share	$ 13.77	$ 13.29	$ 15.69
Income II	$ 11	$ 10	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 9.82	$ 9.60	N/A
Administrative EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 11,090	€ 13,449	€ 18,966
Shares issued and outstanding	654	843	1,024
NAV per share	€ 16.96	€ 15.95	€ 18.53
Administrative SGD (Hedged):			
Income II	SGD 15	SGD 14	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	SGD 9.67	SGD 9.59	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 305,773	$ 352,622	$ 452,418
Shares issued and outstanding	20,690	25,798	29,018
NAV per share	$ 14.78	$ 13.67	$ 15.59
Income	$ 60,223	$ 64,556	$ 99,264
Shares issued and outstanding	5,900	6,556	8,539
NAV per share	$ 10.21	$ 9.85	$ 11.62
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 5,686	CHF 8,252	CHF 11,446
Shares issued and outstanding	527	793	940
NAV per share	CHF 10.78	CHF 10.41	CHF 12.18
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 414,817	€ 402,295	€ 497,935
Shares issued and outstanding	33,239	34,146	36,232
NAV per share	€ 12.48	€ 11.78	€ 13.74
Income	€ 63,510	€ 62,789	€ 73,090
Shares issued and outstanding	7,303	7,332	7,069
NAV per share	€ 8.70	€ 8.56	€ 10.34
M Retail:			
Income II	$ 205,669	$ 218,883	$ 306,306
Shares issued and outstanding	22,969	24,922	29,067
NAV per share	$ 8.95	$ 8.78	$ 10.54
M Retail HKD (Unhedged):			
Income	HKD 2,466	HKD 2,801	HKD 24,499
Shares issued and outstanding	253	298	2,211
NAV per share	HKD 9.76	HKD 9.40	HKD 11.08
M Retail SGD (Hedged):			
Income II	SGD 99,440	SGD 100,715	SGD 145,278
Shares issued and outstanding	11,442	11,653	13,981
NAV per share	SGD 8.69	SGD 8.64	SGD 10.39

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Capital Securities Fund (continued)		
R Class:			
Income	$ 5,033	$ 4,980	$ 6,177
Shares issued and outstanding	489	501	526
NAV per share	$ 10.30	$ 9.94	$ 11.73
R Class EUR (Hedged):			
Income	€ 2,214	€ 3,708	€ 12,422
Shares issued and outstanding	262	445	1,233
NAV per share	€ 8.47	€ 8.33	€ 10.07
R Class GBP (Hedged):			
Income	£ 2,544	£ 2,795	£ 5,957
Shares issued and outstanding	279	315	564
NAV per share	£ 9.13	£ 8.86	£ 10.56
T Class:			
Income	$ 8,281	$ 8,517	$ 11,570
Shares issued and outstanding	787	839	966
NAV per share	$ 10.52	$ 10.15	$ 11.98
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 63,046	€ 65,092	€ 84,896
Shares issued and outstanding	5,606	6,106	6,800
NAV per share	€ 11.25	€ 10.66	€ 12.48
Z Class:			
Income	$ 73,778	$ 78,203	$ 124,585
Shares issued and outstanding	6,554	7,202	9,705
NAV per share	$ 11.26	$ 10.86	$ 12.84
Z Class AUD (Hedged):			
Income	AUD 81,358	AUD 104,790	AUD 127,724
Shares issued and outstanding	8,377	11,002	11,223
NAV per share	AUD 9.71	AUD 9.52	AUD 11.38
	PIMCO Climate Bond Fund		
Net Assets	$ 262,316	$ 292,655	$ 328,081
Institutional:			
Accumulation	$ 26,436	$ 27,502	$ 21,317
Shares issued and outstanding	2,759	3,116	2,108
NAV per share	$ 9.58	$ 8.83	$ 10.11
Institutional AUD (Hedged):			
Income	AUD 2,219	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	216	N/A	N/A
NAV per share	AUD 10.28	N/A	N/A
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 819	CHF 940	CHF 1,103
Shares issued and outstanding	94	112	111
NAV per share	CHF 8.76	CHF 8.42	CHF 9.91
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 40,309	€ 62,757	€ 80,658
Shares issued and outstanding	4,440	7,351	8,066
NAV per share	€ 9.08	€ 8.54	€ 10.00
Income	€ 75,831	€ 73,780	€ 101,819
Shares issued and outstanding	8,881	8,951	10,361
NAV per share	€ 8.54	€ 8.24	€ 9.83
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 28,218	£ 32,441	£ 28,217
Shares issued and outstanding	3,004	3,720	2,799
NAV per share	£ 9.39	£ 8.72	£ 10.08
Income	£ 35,033	£ 25,204	£ 715
Shares issued and outstanding	3,955	2,978	72
NAV per share	£ 8.86	£ 8.46	£ 9.97
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 18,846	SEK 290,215	SEK 292,047
Shares issued and outstanding	208	3,406	2,939
NAV per share	SEK 90.57	SEK 85.22	SEK 99.36

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Climate Bond Fund (continued)		
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 5,652	SGD 5,576	SGD 5,453
Shares issued and outstanding	602	635	541
NAV per share	SGD 9.39	SGD 8.78	SGD 10.08
Investor:			
Accumulation	N/A	N/A	$ 3,214
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	321
NAV per share	N/A	N/A	$ 10.00
Accumulation	$ 11	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.72	N/A	N/A
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	€ 8
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	€ 9.92
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 77	SEK 73	SEK 86
Shares issued and outstanding	1	1	1
NAV per share	SEK 89.71	SEK 84.84	SEK 99.39
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 16,552	€ 15,976	€ 16,979
Shares issued and outstanding	1,877	1,909	1,718
NAV per share	€ 8.82	€ 8.37	€ 9.88
Z Class:			
Accumulation	$ 10	$ 9	$ 10
Shares issued and outstanding	1	1	1
NAV per share	$ 9.75	$ 8.93	$ 10.18
	Commodity Real Return Fund		
Net Assets	$ 858,902	$ 1,369,877	$ 1,444,182
Institutional:			
Accumulation	$ 311,581	$ 397,781	$ 587,333
Shares issued and outstanding	35,010	41,220	67,481
NAV per share	$ 8.90	$ 9.65	$ 8.70
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 112,842	€ 225,302	€ 144,220
Shares issued and outstanding	13,338	23,996	16,678
NAV per share	€ 8.46	€ 9.39	€ 8.65
Institutional EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 55,160	€ 87,086	€ 48,990
Shares issued and outstanding	4,639	6,527	4,337
NAV per share	€ 11.89	€ 13.34	€ 11.29
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 18,532	£ 39,019	£ 36,172
Shares issued and outstanding	1,537	2,963	3,012
NAV per share	£ 12.06	£ 13.17	£ 12.01
Institutional GBP (Unhedged):			
Income	£ 18,467	£ 17,587	N/A
Shares issued and outstanding	2,340	1,881	N/A
NAV per share	£ 7.89	£ 9.35	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 21,974	$ 50,111	$ 64,377
Shares issued and outstanding	2,873	6,022	8,546
NAV per share	$ 7.65	$ 8.32	$ 7.53

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Commodity Real Return Fund (continued)		
E Class:			
Accumulation	$ 162,379	$ 260,353	$ 256,747
Shares issued and outstanding	23,016	33,734	36,552
NAV per share	$ 7.06	$ 7.72	$ 7.02
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 111,508	€ 238,920	€ 234,570
Shares issued and outstanding	17,383	33,254	35,127
NAV per share	€ 6.41	€ 7.18	€ 6.68
E Class SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 1,207	SGD 2,069	SGD 352
Shares issued and outstanding	119	183	34
NAV per share	SGD 10.18	SGD 11.30	SGD 10.32
H Institutional:			
Accumulation	$ 6,125	$ 3,614	N/A
Shares issued and outstanding	786	427	N/A
NAV per share	$ 7.79	$ 8.46	N/A
	PIMCO Credit Opportunities Bond Fund		
Net Assets	$ 100,063	$ 97,153	$ 139,704
Institutional:			
Accumulation	$ 48,421	$ 44,986	$ 47,099
Shares issued and outstanding	3,281	3,318	3,345
NAV per share	$ 14.76	$ 13.56	$ 14.07
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 11,825	CHF 15,367	CHF 22,488
Shares issued and outstanding	1,105	1,500	2,060
NAV per share	CHF 10.71	CHF 10.24	CHF 10.92
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 15,758	€ 15,443	€ 39,139
Shares issued and outstanding	1,256	1,312	3,136
NAV per share	€ 12.54	€ 11.77	€ 12.48
E Class:			
Accumulation	$ 8,932	$ 8,985	$ 9,740
Shares issued and outstanding	740	803	831
NAV per share	$ 12.08	$ 11.20	$ 11.73
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 10,187	€ 9,455	€ 12,026
Shares issued and outstanding	990	971	1,154
NAV per share	€ 10.29	€ 9.74	€ 10.42
	Diversified Income Fund		
Net Assets	$ 7,439,798	$ 8,751,796	$ 16,447,733
Institutional:			
Accumulation	$ 624,037	$ 824,847	$ 1,243,637
Shares issued and outstanding	24,230	35,047	44,236
NAV per share	$ 25.76	$ 23.54	$ 28.11
Income	$ 297,569	$ 352,231	$ 692,397
Shares issued and outstanding	22,611	27,897	44,132
NAV per share	$ 13.16	$ 12.63	$ 15.69
Institutional CAD (Hedged):			
Accumulation	CAD 465,402	CAD 441,412	CAD 571,190
Shares issued and outstanding	43,934	45,218	48,824
NAV per share	CAD 10.59	CAD 9.76	CAD 11.70

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Diversified Income Fund (continued)		
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 13,431	CHF 15,646	CHF 20,277
Shares issued and outstanding	1,065	1,299	1,371
NAV per share	CHF 12.61	CHF 12.04	CHF 14.79
Income	CHF 5,215	CHF 8,022	CHF 13,028
Shares issued and outstanding	724	1,111	1,412
NAV per share	CHF 7.20	CHF 7.22	CHF 9.23
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 889,868	€ 998,452	€ 1,703,682
Shares issued and outstanding	54,327	65,216	90,940
NAV per share	€ 16.38	€ 15.31	€ 18.73
Income	€ 201,004	€ 330,342	€ 852,032
Shares issued and outstanding	25,470	42,647	86,306
NAV per share	€ 7.89	€ 7.75	€ 9.87
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 519,724	£ 572,158	£ 1,248,141
Shares issued and outstanding	37,644	44,993	81,268
NAV per share	£ 13.81	£ 12.72	£ 15.36
Income	£ 267,079	£ 391,080	£ 601,893
Shares issued and outstanding	44,733	67,375	81,620
NAV per share	£ 5.97	£ 5.80	£ 7.37
Institutional MXN (Hedged):			
Accumulation	MXN 407,573	MXN 270,310	MXN 299,232
Shares issued and outstanding	3,696	2,863	2,831
NAV per share	MXN 110.27	MXN 94.40	MXN 105.70
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 180,061	SEK 168,340	SEK 205,009
Shares issued and outstanding	1,058	1,058	1,057
NAV per share	SEK 170.25	SEK 159.10	SEK 193.88
Institutional SGD (Hedged):			
Income	SGD 8,210	SGD 43,716	SGD 79,938
Shares issued and outstanding	982	5,366	7,873
NAV per share	SGD 8.36	SGD 8.15	SGD 10.15
Investor:			
Accumulation	$ 37,372	$ 53,597	$ 83,045
Shares issued and outstanding	2,872	4,492	5,806
NAV per share	$ 13.01	$ 11.93	$ 14.30
Income	$ 97,875	$ 89,559	$ 69,026
Shares issued and outstanding	11,003	10,495	6,522
NAV per share	$ 8.89	$ 8.53	$ 10.58
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 18,112	€ 21,418	€ 34,903
Shares issued and outstanding	1,171	1,477	1,960
NAV per share	€ 15.46	€ 14.50	€ 17.81
Income	€ 9,072	€ 10,066	€ 11,743
Shares issued and outstanding	1,216	1,375	1,260
NAV per share	€ 7.46	€ 7.32	€ 9.32
Administrative:			
Income	$ 70,001	$ 87,885	$ 143,334
Shares issued and outstanding	7,208	9,431	12,385
NAV per share	$ 9.71	$ 9.32	$ 11.57

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Diversified Income Fund (continued)		
Administrative AUD (Hedged):			
Income	N/A	AUD 2,794	AUD 3,812
Shares issued and outstanding	N/A	341	370
NAV per share	N/A	AUD 8.18	AUD 10.30
Administrative EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 3,265	€ 4,330	€ 10,014
Shares issued and outstanding	217	306	575
NAV per share	€ 15.08	€ 14.16	€ 17.42
Administrative GBP (Hedged):			
Income	£ 7,739	£ 8,358	£ 12,610
Shares issued and outstanding	870	972	1,168
NAV per share	£ 8.89	£ 8.60	£ 10.80
Administrative JPY (Hedged):			
Accumulation	¥ 367,541	¥ 354,957	¥ 47,222
Shares issued and outstanding	441	438	47
NAV per share	¥ 833.00	¥ 811.00	¥ 1,002.00
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 73	SEK 78	SEK 84
Shares issued and outstanding	1	1	1
NAV per share	SEK 86.00	SEK 80.78	SEK 98.94
Administrative SGD (Hedged):			
Income	SGD 63,405	SGD 55,693	SGD 101,850
Shares issued and outstanding	7,369	6,640	9,757
NAV per share	SGD 8.60	SGD 8.39	SGD 10.44
BM Retail:			
Decumulation	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 9.95	N/A	N/A
Income II	$ 33,787	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	3,628	1	N/A
NAV per share	$ 9.31	$ 9.17	N/A
BN Retail:			
Income II	N/A	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	N/A	1	N/A
NAV per share	N/A	$ 9.17	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 577,044	$ 655,637	$ 1,113,069
Shares issued and outstanding	26,246	32,342	45,554
NAV per share	$ 21.99	$ 20.27	$ 24.43
Income	$ 300,411	$ 372,507	$ 630,798
Shares issued and outstanding	25,563	33,038	45,041
NAV per share	$ 11.75	$ 11.28	$ 14.01
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 5,734	CHF 7,655	CHF 9,701
Shares issued and outstanding	663	918	939
NAV per share	CHF 8.65	CHF 8.34	CHF 10.33
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 949,425	€ 1,292,425	€ 1,880,735
Shares issued and outstanding	66,761	96,369	113,579
NAV per share	€ 14.22	€ 13.41	€ 16.56
Income	€ 618,912	€ 781,155	€ 1,366,978
Shares issued and outstanding	68,720	88,377	121,500
NAV per share	€ 9.01	€ 8.84	€ 11.25
E Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 17,307	SGD 22,377	SGD 47,272
Shares issued and outstanding	2,078	2,757	4,674
NAV per share	SGD 8.33	SGD 8.12	SGD 10.11
H Institutional:			
Accumulation	$ 456,350	$ 385,630	$ 1,501,526
Shares issued and outstanding	23,526	21,717	70,674
NAV per share	$ 19.40	$ 17.76	$ 21.25
Income	$ 197	$ 118	$ 26
Shares issued and outstanding	22	14	2
NAV per share	$ 8.98	$ 8.61	$ 10.70

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Diversified Income Fund (continued)		
M Retail:			
Decumulation	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 9.95	N/A	N/A
Income	$ 129,257	$ 150,260	$ 246,412
Shares issued and outstanding	12,858	15,573	20,577
NAV per share	$ 10.05	$ 9.65	$ 11.98
Income II	$ 164,458	$ 183,635	$ 311,977
Shares issued and outstanding	20,705	23,717	31,930
NAV per share	$ 7.94	$ 7.74	$ 9.77
M Retail AUD (Hedged):			
Income	AUD 43,631	AUD 49,591	AUD 83,307
Shares issued and outstanding	4,793	5,574	7,442
NAV per share	AUD 9.10	AUD 8.90	AUD 11.19
M Retail SGD (Hedged):			
Income II	N/A	N/A	SGD 13
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	SGD 9.82
N Retail:			
Income II	$ 9	$ 9	$ 10
Shares issued and outstanding	1	1	1
NAV per share	$ 9.34	$ 8.61	$ 10.38
T Class:			
Accumulation	$ 24,098	$ 25,356	$ 40,854
Shares issued and outstanding	2,039	2,318	3,086
NAV per share	$ 11.82	$ 10.94	$ 13.24
Income	$ 6,268	$ 6,829	$ 9,630
Shares issued and outstanding	679	771	876
NAV per share	$ 9.23	$ 8.85	$ 11.00
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 36,498	€ 36,445	€ 53,705
Shares issued and outstanding	3,682	3,883	4,616
NAV per share	€ 9.91	€ 9.38	€ 11.63
Income	€ 18,999	€ 19,507	€ 28,295
Shares issued and outstanding	2,463	2,576	2,937
NAV per share	€ 7.71	€ 7.57	€ 9.63
W Class:			
Accumulation	$ 29,812	$ 64,400	$ 120,525
Shares issued and outstanding	3,117	7,380	11,579
NAV per share	$ 9.56	$ 8.73	$ 10.41
Income	$ 11,290	$ 45,458	$ 137,527
Shares issued and outstanding	1,352	5,672	13,806
NAV per share	$ 8.35	$ 8.01	$ 9.96
W Class CAD (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	CAD 14
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	CAD 10.38
W Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 1,522	CHF 10,994	CHF 13,719
Shares issued and outstanding	174	1,317	1,339
NAV per share	CHF 8.76	CHF 8.35	CHF 10.24
Income	CHF 428	CHF 699	CHF 1,588
Shares issued and outstanding	56	91	162
NAV per share	CHF 7.65	CHF 7.67	CHF 9.80
W Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 4,968	€ 11,937	€ 15,286
Shares issued and outstanding	552	1,420	1,488
NAV per share	€ 9.01	€ 8.40	€ 10.27
Income	€ 1,078	€ 3,382	€ 6,737
Shares issued and outstanding	137	438	685
NAV per share	€ 7.87	€ 7.72	€ 9.83

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Diversified Income Fund (continued)		
W Class GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 281	£ 2,089	£ 2,371
Shares issued and outstanding	30	243	229
NAV per share	£ 9.34	£ 8.59	£ 10.36
Income	£ 334	£ 2,895	£ 3,547
Shares issued and outstanding	41	367	358
NAV per share	£ 8.16	£ 7.89	£ 9.92
W Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 1,574	SGD 3,079	SGD 4,762
Shares issued and outstanding	192	385	477
NAV per share	SGD 8.21	SGD 8.00	SGD 9.97
	Diversified Income Duration Hedged Fund		
Net Assets	$ 412,839	$ 564,684	$ 1,305,365
Institutional:			
Accumulation	$ 18,800	$ 23,243	$ 64,311
Shares issued and outstanding	1,197	1,617	4,288
NAV per share	$ 15.70	$ 14.38	$ 15.00
Income	N/A	N/A	$ 3,462
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	326
NAV per share	N/A	N/A	$ 10.63
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 13,663	€ 87,225	€ 165,664
Shares issued and outstanding	1,004	6,863	12,228
NAV per share	€ 13.61	€ 12.71	€ 13.55
Income II	€ 9,164	€ 9,995	€ 40,816
Shares issued and outstanding	1,266	1,372	5,012
NAV per share	€ 7.24	€ 7.29	€ 8.14
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 153,980	£ 182,935	£ 312,905
Shares issued and outstanding	10,174	13,134	21,396
NAV per share	£ 15.14	£ 13.93	£ 14.62
Income	£ 41,868	£ 63,760	£ 176,678
Shares issued and outstanding	5,208	7,894	19,855
NAV per share	£ 8.04	£ 8.08	£ 8.90
Investor:			
Accumulation	$ 5,078	$ 5,125	$ 11,010
Shares issued and outstanding	389	428	878
NAV per share	$ 13.04	$ 11.98	$ 12.54
E Class:			
Accumulation	$ 18,689	$ 24,033	$ 46,891
Shares issued and outstanding	1,475	2,054	3,805
NAV per share	$ 12.67	$ 11.70	$ 12.32
Income	$ 30,961	$ 33,306	$ 38,488
Shares issued and outstanding	3,261	3,579	3,808
NAV per share	$ 9.49	$ 9.30	$ 10.11
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 40,505	€ 54,593	€ 184,920
Shares issued and outstanding	3,284	4,696	14,788
NAV per share	€ 12.34	€ 11.63	€ 12.50
Income	€ 17,818	€ 18,931	€ 29,006
Shares issued and outstanding	2,363	2,511	3,466
NAV per share	€ 7.54	€ 7.54	€ 8.37
	Diversified Income ESG Fund		
Net Assets	$ 57,563	$ 9,854	
Institutional:			
Accumulation	$ 10,289	$ 9,367	N/A
Shares issued and outstanding	947	947	N/A
NAV per share	$ 10.87	$ 9.89	N/A

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Diversified Income ESG Fund (continued)		
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 42,539	€ 226	N/A
Shares issued and outstanding	4,056	23	N/A
NAV per share	€ 10.49	€ 9.76	N/A
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 205	£ 188	N/A
Shares issued and outstanding	19	19	N/A
NAV per share	£ 10.71	£ 9.83	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 11	$ 10	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 10.73	$ 9.85	N/A
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 10	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 10.36	€ 9.73	N/A
	Dynamic Bond Fund		
Net Assets	$ 3,445,573	$ 3,483,601	$ 3,277,997
Institutional:			
Accumulation	$ 339,706	$ 470,460	$ 626,628
Shares issued and outstanding	23,366	34,671	42,473
NAV per share	$ 14.54	$ 13.57	$ 14.75
Income	$ 84,564	$ 81,771	$ 100,397
Shares issued and outstanding	8,063	8,057	8,882
NAV per share	$ 10.49	$ 10.15	$ 11.30
Institutional CAD (Hedged):			
Accumulation	CAD 10,727	CAD 11,952	CAD 15,351
Shares issued and outstanding	999	1,186	1,398
NAV per share	CAD 10.73	CAD 10.08	CAD 10.98
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 2,845	CHF 70,173	CHF 87,168
Shares issued and outstanding	279	7,073	7,873
NAV per share	CHF 10.20	CHF 9.92	CHF 11.07
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 92,451	€ 187,622	€ 348,406
Shares issued and outstanding	7,438	15,837	26,481
NAV per share	€ 12.43	€ 11.85	€ 13.16
Income	€ 5,783	€ 11,318	€ 12,768
Shares issued and outstanding	648	1,283	1,272
NAV per share	€ 8.93	€ 8.82	€ 10.04
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 1,929,593	£ 1,840,373	£ 887,562
Shares issued and outstanding	150,264	152,611	67,216
NAV per share	£ 12.84	£ 12.06	£ 13.20
Income	£ 95,339	£ 94,155	£ 253,262
Shares issued and outstanding	10,814	10,906	26,086
NAV per share	£ 8.82	£ 8.63	£ 9.71
Institutional NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 3,465	NOK 4,066	NOK 131,604
Shares issued and outstanding	273	337	9,965
NAV per share	NOK 12.72	NOK 12.07	NOK 13.21

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Dynamic Bond Fund (continued)		
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	SEK 24,943
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	237
NAV per share	N/A	N/A	SEK 105.17
Investor:			
Accumulation	$ 44,681	$ 46,677	$ 56,790
Shares issued and outstanding	3,648	4,069	4,537
NAV per share	$ 12.25	$ 11.47	$ 12.52
Income	$ 1,272	$ 2,830	$ 3,932
Shares issued and outstanding	136	312	389
NAV per share	$ 9.38	$ 9.08	$ 10.11
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 2,053	€ 2,013	€ 5,744
Shares issued and outstanding	195	200	512
NAV per share	€ 10.54	€ 10.08	€ 11.23
Administrative:			
Accumulation	$ 15,191	$ 21,094	$ 29,563
Shares issued and outstanding	1,121	1,659	2,128
NAV per share	$ 13.56	$ 12.72	$ 13.90
Administrative EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 959	€ 1,170	€ 3,659
Shares issued and outstanding	83	105	295
NAV per share	€ 11.60	€ 11.11	€ 12.40
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 55,239	SEK 61,257	SEK 81,744
Shares issued and outstanding	515	597	718
NAV per share	SEK 107.23	SEK 102.58	SEK 113.88
E Class:			
Accumulation	$ 67,914	$ 69,989	$ 92,812
Shares issued and outstanding	5,807	6,354	7,680
NAV per share	$ 11.70	$ 11.01	$ 12.08
Income	$ 13,906	$ 14,979	$ 19,242
Shares issued and outstanding	1,451	1,615	1,862
NAV per share	$ 9.59	$ 9.28	$ 10.33
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 7,671	CHF 8,868	CHF 10,761
Shares issued and outstanding	850	1,000	1,078
NAV per share	CHF 9.03	CHF 8.86	CHF 9.98
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 66,769	€ 73,068	€ 138,697
Shares issued and outstanding	6,094	6,936	11,750
NAV per share	€ 10.96	€ 10.54	€ 11.80
E Class GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 1,882	£ 3,354	£ 3,820
Shares issued and outstanding	169	318	328
NAV per share	£ 11.13	£ 10.55	£ 11.65
G Retail EUR (Hedged):			
Income	€ 5,890	€ 7,061	€ 8,905
Shares issued and outstanding	736	896	992
NAV per share	€ 8.00	€ 7.88	€ 8.98
H Institutional:			
Accumulation	$ 44,168	$ 11,541	$ 18,571
Shares issued and outstanding	4,058	1,135	1,677
NAV per share	$ 10.88	$ 10.17	$ 11.08
Income	N/A	$ 10	$ 11
Shares issued and outstanding	N/A	1	1
NAV per share	N/A	$ 9.12	$ 10.16
R Class:			
Accumulation	$ 4,839	$ 6,385	$ 7,736
Shares issued and outstanding	408	577	642
NAV per share	$ 11.85	$ 11.07	$ 12.05

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Dynamic Bond Fund (continued)		
Z Class:			
Accumulation	$ 15,699	$ 6,683	$ 9,940
Shares issued and outstanding	1,576	725	1,001
NAV per share	$ 9.96	$ 9.22	$ 9.93
Z Class AUD (Hedged):			
Income	AUD 16,551	AUD 27,023	AUD 36,313
Shares issued and outstanding	1,767	2,938	3,513
NAV per share	AUD 9.36	AUD 9.20	AUD 10.34
	Dynamic Multi-Asset Fund		
Net Assets	€ 3,262,045	€ 5,115,170	€ 7,635,950
Institutional:			
Accumulation	€ 1,030,988	€ 1,644,656	€ 2,765,020
Shares issued and outstanding	86,743	137,719	198,997
NAV per share	€ 11.89	€ 11.94	€ 13.89
Income II	€ 120,582	€ 158,729	€ 238,007
Shares issued and outstanding	11,229	14,419	18,212
NAV per share	€ 10.74	€ 11.01	€ 13.07
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 2,459	CHF 3,063	CHF 5,282
Shares issued and outstanding	245	297	438
NAV per share	CHF 10.04	CHF 10.31	CHF 12.06
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 407,097	£ 552,226	£ 576,557
Shares issued and outstanding	31,957	43,745	39,733
NAV per share	£ 12.74	£ 12.62	£ 14.51
Income	£ 10,386	£ 33,675	£ 17,109
Shares issued and outstanding	955	3,025	1,337
NAV per share	£ 10.88	£ 11.13	£ 12.79
Institutional ILS (Hedged):			
Accumulation	ILS 16,594	ILS 4,206	N/A
Shares issued and outstanding	1,668	423	N/A
NAV per share	ILS 9.95	ILS 9.93	N/A
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 81,668	SGD 109,428	SGD 27,017
Shares issued and outstanding	9,303	12,486	2,702
NAV per share	SGD 8.78	SGD 8.76	SGD 10.00
Institutional USD (Hedged):			
Accumulation	$ 113,739	$ 156,343	$ 281,670
Shares issued and outstanding	8,164	11,438	18,087
NAV per share	$ 13.93	$ 13.67	$ 15.57
Income II	$ 4,415	$ 4,450	$ 5,074
Shares issued and outstanding	531	531	512
NAV per share	$ 8.31	$ 8.38	$ 9.92
Investor:			
Accumulation	€ 9,375	€ 10,626	€ 11,030
Shares issued and outstanding	1,014	1,140	1,013
NAV per share	€ 9.25	€ 9.32	€ 10.89
Investor USD (Hedged):			
Accumulation	N/A	$ 9	$ 10
Shares issued and outstanding	N/A	1	1
NAV per share	N/A	$ 8.94	$ 10.22

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Dynamic Multi-Asset Fund (continued)		
BM Retail AUD (Hedged):			
Income II	AUD 161	AUD 12	N/A
Shares issued and outstanding	18	1	N/A
NAV per share	AUD 8.75	AUD 9.19	N/A
BM Retail USD (Hedged):			
Income II	$ 604	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	67	1	N/A
NAV per share	$ 8.97	$ 9.25	N/A
E Class:			
Accumulation	€ 1,109,492	€ 1,913,579	€ 2,955,626
Shares issued and outstanding	101,172	171,934	225,981
NAV per share	€ 10.97	€ 11.13	€ 13.08
Income	€ 3,256	€ 4,679	€ 5,627
Shares issued and outstanding	361	506	517
NAV per share	€ 9.02	€ 9.25	€ 10.87
E Class USD (Hedged):			
Accumulation	$ 125,652	$ 192,230	$ 275,658
Shares issued and outstanding	10,789	16,657	20,756
NAV per share	$ 11.65	$ 11.54	$ 13.28
Income	N/A	$ 32	$ 10
Shares issued and outstanding	N/A	4	1
NAV per share	N/A	$ 8.84	$ 10.18
Income II	N/A	$ 9	$ 10
Shares issued and outstanding	N/A	1	1
NAV per share	N/A	$ 8.27	$ 9.80
H Institutional USD (Hedged):			
Accumulation	$ 656	$ 2,298	$ 8,850
Shares issued and outstanding	67	240	810
NAV per share	$ 9.74	$ 9.58	$ 10.93
M Retail AUD (Hedged):			
Income II	AUD 325	AUD 321	AUD 563
Shares issued and outstanding	41	39	57
NAV per share	AUD 7.85	AUD 8.17	AUD 9.87
M Retail SGD (Hedged):			
Income II	SGD 9,292	SGD 12,812	SGD 16,539
Shares issued and outstanding	1,158	1,538	1,673
NAV per share	SGD 8.02	SGD 8.33	SGD 9.89
M Retail USD (Hedged):			
Income II	$ 45,217	$ 65,622	$ 120,842
Shares issued and outstanding	5,059	7,183	11,077
NAV per share	$ 8.94	$ 9.14	$ 10.91
T Class:			
Accumulation	€ 67,018	€ 83,511	€ 118,172
Shares issued and outstanding	6,648	8,130	9,750
NAV per share	€ 10.08	€ 10.27	€ 12.12
T Class USD (Hedged):			
Accumulation	$ 3,019	$ 3,396	$ 618
Shares issued and outstanding	353	399	63
NAV per share	$ 8.56	$ 8.51	$ 9.83
Z Class:			
Accumulation	€ 104,488	€ 151,534	€ 192,397
Shares issued and outstanding	9,677	14,087	15,504
NAV per share	€ 10.80	€ 10.76	€ 12.41

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Emerging Local Bond Fund		
Net Assets	$ 2,880,941	$ 1,919,668	$ 2,151,129
Institutional:			
Accumulation	$ 1,787,853	$ 1,295,760	$ 1,416,960
Shares issued and outstanding	122,115	102,499	104,910
NAV per share	$ 14.64	$ 12.64	$ 13.51
Income	$ 86,891	$ 67,645	$ 77,715
Shares issued and outstanding	12,960	11,061	11,365
NAV per share	$ 6.70	$ 6.12	$ 6.84
Institutional CHF (Unhedged):			
Accumulation	N/A	N/A	CHF 397
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	44
NAV per share	N/A	N/A	CHF 9.06
Institutional EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 409,418	€ 172,199	€ 250,076
Shares issued and outstanding	28,009	13,181	19,088
NAV per share	€ 14.62	€ 13.06	€ 13.10
Income	€ 160,464	€ 133,001	€ 123,817
Shares issued and outstanding	22,947	20,143	17,869
NAV per share	€ 6.99	€ 6.60	€ 6.93
Institutional GBP (Unhedged):			
Accumulation	£ 6,345	£ 3,791	£ 2,364
Shares issued and outstanding	280	183	120
NAV per share	£ 22.69	£ 20.76	£ 19.70
Investor:			
Accumulation	$ 8,219	$ 19,075	$ 38,617
Shares issued and outstanding	747	2,001	3,779
NAV per share	$ 11.00	$ 9.53	$ 10.22
Investor EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 664	€ 698	€ 3,081
Shares issued and outstanding	64	75	330
NAV per share	€ 10.34	€ 9.28	€ 9.33
E Class:			
Accumulation	$ 41,451	$ 35,736	$ 39,398
Shares issued and outstanding	3,286	3,249	3,319
NAV per share	$ 12.61	$ 11.00	$ 11.87
Income	$ 15,039	$ 12,985	$ 15,964
Shares issued and outstanding	2,395	2,266	2,492
NAV per share	$ 6.28	$ 5.73	$ 6.41
E Class EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 76,314	€ 65,014	€ 77,057
Shares issued and outstanding	4,853	4,579	5,359
NAV per share	€ 15.73	€ 14.20	€ 14.38
Income	€ 1,590	€ 1,510	€ 1,782
Shares issued and outstanding	167	168	189
NAV per share	€ 9.50	€ 8.97	€ 9.41
H Institutional:			
Accumulation	$ 189,970	$ 48,210	$ 10
Shares issued and outstanding	18,463	5,416	1
NAV per share	$ 10.29	$ 8.90	$ 9.52
Z Class:			
Income	$ 27,121	$ 38,228	$ 40,482
Shares issued and outstanding	3,377	5,218	4,941
NAV per share	$ 8.03	$ 7.33	$ 8.19
	Emerging Local Bond ESG Fund		
Net Assets	$ 102,408	$ 6,609	
Institutional:			
Accumulation	$ 5,975	$ 5,169	N/A
Shares issued and outstanding	489	489	N/A
NAV per share	$ 12.22	$ 10.57	N/A
Income	$ 12	$ 11	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 11.26	$ 10.34	N/A

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Emerging Local Bond ESG Fund (continued)		
Institutional EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 85,778	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	7,664	1	N/A
NAV per share	€ 11.19	€ 10.02	N/A
Income	€ 10	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 10.31	€ 9.81	N/A
Institutional GBP (Unhedged):			
Income	£ 8	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	£ 10.13	N/A	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 12	$ 11	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 12.16	$ 10.56	N/A
Income	$ 12	$ 11	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 11.26	$ 10.34	N/A
Investor EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 10	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 11.14	€ 10.01	N/A
Income	€ 10	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 10.31	€ 9.81	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 12	$ 11	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 12.05	$ 10.53	N/A
Income	$ 12	$ 11	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 11.25	$ 10.34	N/A
E Class EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 10	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 11.03	€ 9.98	N/A
Income	€ 10	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 10.31	€ 9.80	N/A
Z Class:			
Accumulation	$ 1,550	$ 1,329	N/A
Shares issued and outstanding	123	123	N/A
NAV per share	$ 12.57	$ 10.77	N/A
	Emerging Markets Bond Fund		
Net Assets	$ 3,846,285	$ 3,305,979	$ 4,714,744
Institutional:			
Accumulation	$ 1,269,939	$ 1,097,175	$ 1,578,727
Shares issued and outstanding	25,159	24,303	28,997
NAV per share	$ 50.48	$ 45.15	$ 54.45
Income	$ 91,725	$ 56,849	$ 92,620
Shares issued and outstanding	5,909	3,860	4,961
NAV per share	$ 15.52	$ 14.73	$ 18.67
Institutional CHF (Hedged):			
Income	CHF 77,520	CHF 77,505	CHF 97,681
Shares issued and outstanding	5,347	5,390	5,215
NAV per share	CHF 14.50	CHF 14.38	CHF 18.73
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 705,340	€ 694,951	€ 695,028
Shares issued and outstanding	18,243	19,643	15,897
NAV per share	€ 38.66	€ 35.38	€ 43.72

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Emerging Markets Bond Fund (continued)		
Income	€ 438,978	€ 401,157	€ 847,991
Shares issued and outstanding	62,494	58,854	95,747
NAV per share	€ 7.02	€ 6.82	€ 8.86
Institutional EUR (Unhedged): Accumulation	€ 179,735	€ 135,251	€ 164,246
Shares issued and outstanding	14,796	12,028	12,905
NAV per share	€ 12.15	€ 11.24	€ 12.73
Institutional GBP (Hedged): Accumulation	£ 20,841	£ 23,424	£ 26,418
Shares issued and outstanding	800	997	922
NAV per share	£ 26.06	£ 23.50	£ 28.67
Income	£ 26,761	£ 28,487	£ 41,458
Shares issued and outstanding	7,338	8,167	9,258
NAV per share	£ 3.65	£ 3.49	£ 4.48
Institutional PLN (Hedged): Income	N/A	N/A	PLN 95,531
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	9,927
NAV per share	N/A	N/A	PLN 9.62
Institutional SGD (Hedged): Accumulation	SGD 24,108	SGD 31,394	SGD 32,296
Shares issued and outstanding	2,217	3,178	2,703
NAV per share	SGD 10.87	SGD 9.88	SGD 11.95
Investor: Accumulation	$ 4,491	$ 3,988	$ 7,210
Shares issued and outstanding	96	95	142
NAV per share	$ 46.80	$ 42.01	$ 50.84
Investor EUR (Hedged): Accumulation	€ 3,537	€ 3,248	€ 4,103
Shares issued and outstanding	398	398	406
NAV per share	€ 8.88	€ 8.16	€ 10.11
Administrative: Accumulation	$ 30,109	$ 22,981	$ 34,503
Shares issued and outstanding	659	560	693
NAV per share	$ 45.68	$ 41.06	$ 49.77
BM Retail: Decumulation	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 9.94	N/A	N/A
Income II	$ 862	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	92	1	N/A
NAV per share	$ 9.35	$ 9.11	N/A
E Class: Accumulation	$ 135,062	$ 114,186	$ 165,453
Shares issued and outstanding	3,131	2,933	3,492
NAV per share	$ 43.14	$ 38.93	$ 47.38
Income	$ 66,773	$ 61,547	$ 109,051
Shares issued and outstanding	7,136	6,932	9,691
NAV per share	$ 9.36	$ 8.88	$ 11.25
E Class EUR (Hedged): Accumulation	€ 134,655	€ 125,229	€ 187,716
Shares issued and outstanding	4,082	4,112	4,943
NAV per share	€ 32.99	€ 30.46	€ 37.98
E Class SGD (Hedged): Accumulation	SGD 9,601	SGD 10,020	SGD 11,604
Shares issued and outstanding	159	181	172
NAV per share	SGD 60.26	SGD 55.23	SGD 67.40
H Institutional: Accumulation	$ 417,764	$ 302,479	$ 284,247
Shares issued and outstanding	8,507	6,875	5,348
NAV per share	$ 49.11	$ 44.00	$ 53.15
Income	$ 272	$ 217	$ 275
Shares issued and outstanding	34	29	29
NAV per share	$ 7.96	$ 7.55	$ 9.57

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Emerging Markets Bond Fund (continued)		
M Retail: Decumulation	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 9.94	N/A	N/A
Income	$ 8,479	$ 8,675	$ 12,295
Shares issued and outstanding	1,006	1,085	1,214
NAV per share	$ 8.43	$ 8.00	$ 10.13
Income II	$ 4,243	$ 3,190	$ 3,720
Shares issued and outstanding	606	473	428
NAV per share	$ 7.00	$ 6.75	$ 8.68
M Retail AUD (Hedged): Income	AUD 5,240	AUD 1,510	AUD 7,264
Shares issued and outstanding	702	209	784
NAV per share	AUD 7.47	AUD 7.22	AUD 9.27
Z Class: Income	$ 19,360	$ 5,279	$ 6,317
Shares issued and outstanding	1,876	540	509
NAV per share	$ 10.32	$ 9.78	$ 12.41
	Emerging Markets Bond ESG Fund		
Net Assets	$ 2,693,921	$ 2,492,475	$ 2,635,769
Institutional: Accumulation	$ 714,848	$ 640,128	$ 650,604
Shares issued and outstanding	45,724	45,303	37,005
NAV per share	$ 15.63	$ 14.13	$ 17.58
Income	$ 276,510	$ 306,128	$ 305,572
Shares issued and outstanding	34,964	40,679	31,166
NAV per share	$ 7.91	$ 7.53	$ 9.80
Institutional CHF (Hedged): Accumulation	CHF 257,904	CHF 53,384	CHF 50,716
Shares issued and outstanding	31,142	6,825	5,067
NAV per share	CHF 8.28	CHF 7.82	CHF 10.01
Institutional EUR (Hedged): Accumulation	€ 915,574	€ 1,011,465	€ 999,329
Shares issued and outstanding	87,099	104,063	80,567
NAV per share	€ 10.51	€ 9.72	€ 12.40
Income	€ 146,989	€ 132,184	€ 192,797
Shares issued and outstanding	21,564	19,921	21,737
NAV per share	€ 6.82	€ 6.64	€ 8.87
Institutional GBP (Hedged): Income	£ 108,520	£ 162,630	£ 80,974
Shares issued and outstanding	14,385	22,478	8,479
NAV per share	£ 7.54	£ 7.24	£ 9.55
Institutional GBP (Unhedged): Income	£ 5,452	£ 3,960	£ 3,657
Shares issued and outstanding	692	499	398
NAV per share	£ 7.88	£ 7.94	£ 9.19
Investor NOK (Hedged): Accumulation	NOK 4,544	NOK 5,222	NOK 6,610
Shares issued and outstanding	40	50	50
NAV per share	NOK 112.37	NOK 103.95	NOK 131.59

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Emerging Markets Bond ESG Fund (continued)		
Investor SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 27,789	SEK 27,736	SEK 10,725
Shares issued and outstanding	271	292	89
NAV per share	SEK 102.52	SEK 95.02	SEK 121.06
Administrative:			
Accumulation	$ 345	$ 314	$ 632
Shares issued and outstanding	37	37	59
NAV per share	$ 9.39	$ 8.53	$ 10.67
Income	$ 755	$ 718	$ 992
Shares issued and outstanding	95	95	101
NAV per share	$ 7.91	$ 7.53	$ 9.81
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 250	SEK 105	SEK 85
Shares issued and outstanding	3	1	1
NAV per share	SEK 83.60	SEK 77.61	SEK 99.05
E Class:			
Accumulation	$ 3,444	$ 924	$ 1,531
Shares issued and outstanding	407	120	158
NAV per share	$ 8.46	$ 7.71	$ 9.68
Income	$ 512	$ 676	$ 868
Shares issued and outstanding	67	94	92
NAV per share	$ 7.59	$ 7.23	$ 9.41
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 58,741	€ 57,844	€ 129,837
Shares issued and outstanding	6,460	6,822	11,895
NAV per share	€ 9.09	€ 8.48	€ 10.92
Z Class:			
Accumulation	$ 3,909	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	353	N/A	N/A
NAV per share	$ 11.06	N/A	N/A
	Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Net Assets	$ 157,713	$ 168,986	$ 212,894
Institutional:			
Accumulation	$ 12,120	$ 8,279	$ 9,507
Shares issued and outstanding	733	535	532
NAV per share	$ 16.54	$ 15.48	$ 17.88
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 90,459	€ 102,077	€ 113,058
Shares issued and outstanding	6,680	7,881	7,392
NAV per share	€ 13.54	€ 12.95	€ 15.29
E Class:			
Accumulation	$ 11,521	$ 15,703	$ 22,756
Shares issued and outstanding	930	1,342	1,668
NAV per share	$ 12.39	$ 11.70	$ 13.64
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 8,772	CHF 10,121	CHF 14,255
Shares issued and outstanding	895	1,048	1,235
NAV per share	CHF 9.80	CHF 9.66	CHF 11.54
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 21,477	€ 23,540	€ 32,022
Shares issued and outstanding	1,824	2,072	2,365
NAV per share	€ 11.78	€ 11.36	€ 13.54
	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund		
Net Assets	$ 282,790	$ 205,131	$ 290,475
Institutional:			
Accumulation	$ 64,011	$ 25,166	$ 48,615
Shares issued and outstanding	5,588	2,449	4,383
NAV per share	$ 11.46	$ 10.28	$ 11.09

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund (continued)		
Institutional EUR (Partially Hedged):			
Accumulation	€ 77,402	€ 72,560	€ 212,680
Shares issued and outstanding	7,282	7,427	19,839
NAV per share	€ 10.63	€ 9.77	€ 10.72
Institutional GBP (Partially Hedged):			
Income	£ 829	£ 760	N/A
Shares issued and outstanding	85	81	N/A
NAV per share	£ 9.70	£ 9.37	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 11	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.78	N/A	N/A
Income	$ 11	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.65	N/A	N/A
E Class EUR (Partially Hedged):			
Accumulation	€ 759	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	75	1	N/A
NAV per share	€ 10.12	€ 9.38	N/A
Z Class:			
Accumulation	$ 131,360	$ 101,602	N/A
Shares issued and outstanding	11,634	10,102	N/A
NAV per share	$ 11.29	$ 10.06	N/A
	Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund		
Net Assets	$ 19,946	$ 20,937	$ 29,760
Institutional:			
Accumulation	N/A	N/A	$ 114
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	8
NAV per share	N/A	N/A	$ 14.02
Institutional EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 6,118	€ 6,154	€ 10,250
Shares issued and outstanding	408	437	743
NAV per share	€ 14.99	€ 14.08	€ 13.80
E Class:			
Accumulation	$ 4,075	$ 4,388	$ 5,195
Shares issued and outstanding	315	371	417
NAV per share	$ 12.93	$ 11.84	$ 12.47
E Class EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 8,249	€ 9,351	€ 11,252
Shares issued and outstanding	586	700	852
NAV per share	€ 14.09	€ 13.36	€ 13.20
	PIMCO ESG Income Fund		
Net Assets	$ 271,208	$ 237,961	$ 125,087
Institutional:			
Accumulation	$ 44,067	$ 23,414	$ 5,465
Shares issued and outstanding	4,416	2,486	541
NAV per share	$ 9.98	$ 9.42	$ 10.10
Income	$ 6	$ 3,575	$ 3,756
Shares issued and outstanding	1	393	375
NAV per share	$ 9.28	$ 9.10	$ 10.02
Institutional AUD (Hedged):			
Income	AUD 71,681	AUD 57,036	AUD 14
Shares issued and outstanding	7,954	6,338	1
NAV per share	AUD 9.01	AUD 9.00	AUD 10.00
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 1,264	CHF 7,316	CHF 692
Shares issued and outstanding	137	803	69
NAV per share	CHF 9.24	CHF 9.11	CHF 10.02

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO ESG Income Fund (continued)		
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 43,366	€ 105,509	€ 72,025
Shares issued and outstanding	4,567	11,509	7,175
NAV per share	€ 9.50	€ 9.17	€ 10.04
Income	€ 42,423	€ 1,925	€ 223
Shares issued and outstanding	4,808	217	22
NAV per share	€ 8.82	€ 8.85	€ 9.95
Institutional GBP (Hedged):			
Income	£ 382	£ 405	£ 482
Shares issued and outstanding	42	44	48
NAV per share	£ 9.10	£ 9.00	£ 9.98
Institutional NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 286,985	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	2,768	N/A	N/A
NAV per share	NOK 103.69	N/A	N/A
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 177,546	SEK 122,486	SEK 77,208
Shares issued and outstanding	1,868	1,335	772
NAV per share	SEK 95.05	SEK 91.73	SEK 99.96
Institutional SGD (Hedged):			
Income	SGD 411	SGD 367	SGD 366
Shares issued and outstanding	45	40	36
NAV per share	SGD 9.13	SGD 9.09	SGD 10.02
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 52,396	SEK 79,369	N/A
Shares issued and outstanding	523	816	N/A
NAV per share	SEK 100.24	SEK 97.22	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 2,429	$ 1,433	$ 285
Shares issued and outstanding	249	155	28
NAV per share	$ 9.74	$ 9.28	$ 10.04
Income	$ 444	$ 387	$ 20
Shares issued and outstanding	48	43	2
NAV per share	$ 9.25	$ 9.10	$ 10.01
E Class CHF (Hedged):			
Income	CHF 9	CHF 9	CHF 9
Shares issued and outstanding	1	1	1
NAV per share	CHF 8.57	CHF 8.81	CHF 9.94
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 6,379	€ 4,811	€ 1,113
Shares issued and outstanding	691	535	112
NAV per share	€ 9.23	€ 8.99	€ 9.94
Income	€ 1,798	€ 1,016	€ 256
Shares issued and outstanding	204	115	26
NAV per share	€ 8.81	€ 8.86	€ 9.96
R Class AUD (Hedged):			
Income	AUD 26,623	AUD 31,770	AUD 29,726
Shares issued and outstanding	2,955	3,530	2,973
NAV per share	AUD 9.01	AUD 9.00	AUD 10.00
	Euro Bond Fund		
Net Assets	€ 1,671,713	€ 1,913,275	€ 2,574,129
Institutional:			
Accumulation	€ 1,122,219	€ 1,386,127	€ 1,926,406
Shares issued and outstanding	48,219	64,252	73,731
NAV per share	€ 23.27	€ 21.57	€ 26.13
Income	€ 31,807	€ 68,589	€ 92,872
Shares issued and outstanding	2,175	4,956	5,474
NAV per share	€ 14.63	€ 13.84	€ 16.97

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Euro Bond Fund (continued)		
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 327,426	CHF 313,292	CHF 351,467
Shares issued and outstanding	10,517	10,631	9,789
NAV per share	CHF 31.13	CHF 29.47	CHF 35.91
Investor:			
Accumulation	€ 20,023	€ 16,885	€ 23,320
Shares issued and outstanding	927	841	956
NAV per share	€ 21.59	€ 20.08	€ 24.41
Income	N/A	N/A	€ 236
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	15
NAV per share	N/A	N/A	€ 16.28
Administrative:			
Accumulation	N/A	N/A	€ 2,579
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	110
NAV per share	N/A	N/A	€ 23.48
E Class:			
Accumulation	€ 120,775	€ 101,050	€ 151,006
Shares issued and outstanding	6,094	5,451	6,666
NAV per share	€ 19.82	€ 18.54	€ 22.65
Income	€ 24,717	€ 23,340	€ 38,508
Shares issued and outstanding	2,342	2,337	3,146
NAV per share	€ 10.55	€ 9.99	€ 12.24
	Euro Credit Fund		
Net Assets	€ 537,186	€ 610,008	€ 1,017,163
Institutional:			
Accumulation	€ 347,915	€ 348,784	€ 743,335
Shares issued and outstanding	22,389	24,516	43,513
NAV per share	€ 15.54	€ 14.23	€ 17.08
Income II	€ 6,860	€ 16,940	€ 80,562
Shares issued and outstanding	719	1,879	7,303
NAV per share	€ 9.54	€ 9.02	€ 11.03
E Class:			
Accumulation	€ 40,494	€ 11,194	€ 18,325
Shares issued and outstanding	3,346	1,001	1,353
NAV per share	€ 12.10	€ 11.18	€ 13.54
H Institutional:			
Accumulation	€ 141,817	€ 232,926	€ 173,091
Shares issued and outstanding	15,125	27,156	16,823
NAV per share	€ 9.38	€ 8.58	€ 10.29
Income II	€ 100	€ 164	€ 1,850
Shares issued and outstanding	11	20	186
NAV per share	€ 8.68	€ 8.14	€ 9.93
	Euro Income Bond Fund		
Net Assets	€ 1,387,227	€ 1,352,980	€ 2,482,304
Institutional:			
Accumulation	€ 323,024	€ 332,727	€ 895,043
Shares issued and outstanding	21,389	23,944	56,691
NAV per share	€ 15.10	€ 13.90	€ 15.79
Income	€ 65,612	€ 79,523	€ 128,548
Shares issued and outstanding	6,705	8,533	11,833
NAV per share	€ 9.79	€ 9.32	€ 10.86
Investor:			
Accumulation	€ 14,845	€ 10,138	€ 14,129
Shares issued and outstanding	1,536	1,136	1,388
NAV per share	€ 9.67	€ 8.93	€ 10.18
Income	€ 8,086	€ 8,520	€ 10,907
Shares issued and outstanding	851	939	1,027
NAV per share	€ 9.50	€ 9.08	€ 10.62

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Euro Income Bond Fund (continued)		
E Class:			
Accumulation	€ 573,864	€ 540,713	€ 856,874
Shares issued and outstanding	42,654	43,285	59,839
NAV per share	€ 13.45	€ 12.49	€ 14.32
Income	€ 359,021	€ 347,514	€ 527,452
Shares issued and outstanding	41,468	41,763	53,871
NAV per share	€ 8.66	€ 8.32	€ 9.79
Income Q	N/A	N/A	€ 3,868
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	406
NAV per share	N/A	N/A	€ 9.53
T Class:			
Accumulation	€ 30,390	€ 24,746	€ 32,571
Shares issued and outstanding	2,946	2,573	2,943
NAV per share	€ 10.32	€ 9.62	€ 11.07
Income	€ 12,385	€ 9,099	€ 12,914
Shares issued and outstanding	1,620	1,234	1,482
NAV per share	€ 7.64	€ 7.38	€ 8.72
	Euro Long Average Duration Fund		
Net Assets	€ 923,969	€ 110,048	€ 160,601
Institutional:			
Accumulation	€ 923,958	€ 110,048	€ 160,601
Shares issued and outstanding	44,105	5,786	5,426
NAV per share	€ 20.95	€ 19.02	€ 29.60
E Class:			
Accumulation	€ 11	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	€ 11.33	N/A	N/A
	Euro Short-Term Fund		
Net Assets	€ 193,514	€ 353,095	€ 629,859
Institutional:			
Accumulation	€ 165,347	€ 339,031	€ 616,693
Shares issued and outstanding	13,404	28,689	51,558
NAV per share	€ 12.34	€ 11.82	€ 11.96
E Class:			
Accumulation	€ 28,167	€ 14,064	€ 13,166
Shares issued and outstanding	2,608	1,350	1,239
NAV per share	€ 10.80	€ 10.42	€ 10.63
	PIMCO European High Yield Bond Fund		
Net Assets	€ 367,767	€ 174,162	€ 170,489
Institutional:			
Accumulation	€ 219,781	€ 32,875	€ 12,500
Shares issued and outstanding	19,847	3,379	1,159
NAV per share	€ 11.07	€ 9.73	€ 10.79
E Class:			
Accumulation	€ 4,061	€ 10	N/A
Shares issued and outstanding	360	1	N/A
NAV per share	€ 11.28	€ 10.00	N/A
Income	€ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	€ 10.61	N/A	N/A
Z Class:			
Accumulation	€ 143,915	€ 141,277	€ 157,989
Shares issued and outstanding	12,727	14,301	14,501
NAV per share	€ 11.31	€ 9.88	€ 10.90

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO European Short-Term Opportunities Fund		
Net Assets	€ 130,610	€ 211,172	€ 395,491
Institutional:			
Accumulation	€ 67,680	€ 127,942	€ 254,925
Shares issued and outstanding	5,907	11,637	22,466
NAV per share	€ 11.46	€ 10.99	€ 11.35
E Class:			
Accumulation	€ 11,471	€ 7,775	€ 4,368
Shares issued and outstanding	1,175	826	447
NAV per share	€ 9.77	€ 9.42	€ 9.77
H Institutional:			
Accumulation	€ 51,459	€ 75,455	€ 136,198
Shares issued and outstanding	5,184	7,907	13,806
NAV per share	€ 9.93	€ 9.54	€ 9.87
	Global Advantage Fund		
Net Assets	$ 432,290	$ 410,459	$ 521,067
Institutional:			
Accumulation	$ 7,698	$ 7,716	$ 24,968
Shares issued and outstanding	540	582	1,630
NAV per share	$ 14.26	$ 13.28	$ 15.32
Institutional CHF (Partially Hedged):			
Income	CHF 108,735	CHF 111,046	CHF 132,681
Shares issued and outstanding	12,443	12,487	12,823
NAV per share	CHF 8.74	CHF 8.89	CHF 10.35
Institutional EUR (Partially Hedged):			
Accumulation	€ 206,079	€ 203,446	€ 237,602
Shares issued and outstanding	15,268	15,828	16,656
NAV per share	€ 13.50	€ 12.85	€ 14.26
Institutional GBP (Partially Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	£ 182
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	14
NAV per share	N/A	N/A	£ 13.42
Institutional NOK (Partially Hedged):			
Accumulation	NOK 620,678	NOK 577,381	NOK 625,501
Shares issued and outstanding	4,106	4,099	4,093
NAV per share	NOK 151.18	NOK 140.84	NOK 152.81
E Class EUR (Partially Hedged):			
Accumulation	€ 6,009	€ 6,540	€ 8,002
Shares issued and outstanding	509	576	629
NAV per share	€ 11.80	€ 11.36	€ 12.73
	Global Bond Fund		
Net Assets	$ 13,077,262	$ 11,420,112	$ 14,038,846
Institutional:			
Accumulation	$ 4,616,460	$ 3,410,090	$ 3,999,850
Shares issued and outstanding	134,931	107,593	111,904
NAV per share	$ 34.21	$ 31.69	$ 35.74
Income	$ 210,566	$ 172,513	$ 203,191
Shares issued and outstanding	11,420	9,898	10,136
NAV per share	$ 18.44	$ 17.43	$ 20.05

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Bond Fund (continued)		
Institutional (Currency Exposure):			
Accumulation	$ 307,999	$ 326,665	$ 328,710
Shares issued and outstanding	9,940	11,261	9,512
NAV per share	$ 30.99	$ 29.01	$ 34.56
Income	$ 19,480	$ 19,875	$ 26,341
Shares issued and outstanding	1,011	1,080	1,178
NAV per share	$ 19.27	$ 18.41	$ 22.37
Institutional CAD (Hedged):			
Accumulation	CAD 50,875	CAD 54,563	CAD 72,089
Shares issued and outstanding	4,696	5,395	6,309
NAV per share	CAD 10.83	CAD 10.11	CAD 11.43
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 365,291	CHF 440,925	CHF 552,547
Shares issued and outstanding	11,784	14,706	15,928
NAV per share	CHF 31.00	CHF 29.98	CHF 34.69
Income	CHF 142,984	CHF 175,781	CHF 218,701
Shares issued and outstanding	8,104	10,095	10,645
NAV per share	CHF 17.64	CHF 17.41	CHF 20.54
Institutional EUR (Currency Exposure):			
Accumulation	€ 191,275	€ 190,480	€ 139,337
Shares issued and outstanding	14,411	14,810	9,692
NAV per share	€ 13.27	€ 12.86	€ 14.38
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 1,986,158	€ 1,974,600	€ 2,453,258
Shares issued and outstanding	74,563	78,287	84,453
NAV per share	€ 26.64	€ 25.22	€ 29.05
Income	€ 597,513	€ 512,652	€ 628,774
Shares issued and outstanding	36,436	32,355	33,781
NAV per share	€ 16.40	€ 15.84	€ 18.61
Institutional GBP (Currency Exposure):			
Accumulation	£ 2,186	£ 3,343	£ 3,600
Shares issued and outstanding	203	313	319
NAV per share	£ 10.76	£ 10.68	£ 11.30
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 189,318	£ 162,896	£ 198,000
Shares issued and outstanding	8,545	7,879	8,429
NAV per share	£ 22.16	£ 20.68	£ 23.49
Income	£ 117,923	£ 132,242	£ 191,729
Shares issued and outstanding	9,288	10,904	13,574
NAV per share	£ 12.70	£ 12.13	£ 14.13
Institutional ILS (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	ILS 304
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	18
NAV per share	N/A	N/A	ILS 16.75
Institutional NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 2,483,411	NOK 2,918,045	NOK 4,130,842
Shares issued and outstanding	11,421	14,215	17,688
NAV per share	NOK 217.44	NOK 205.28	NOK 233.55

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Bond Fund (continued)		
Institutional NZD (Hedged):			
Income	NZD 148,154	NZD 167,929	NZD 309,397
Shares issued and outstanding	3,487	4,162	6,643
NAV per share	NZD 42.48	NZD 40.35	NZD 46.57
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 458,269	SEK 1,120,588	SEK 1,219,998
Shares issued and outstanding	2,212	5,712	5,426
NAV per share	SEK 207.22	SEK 196.17	SEK 224.86
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 229,722	SGD 217,237	SGD 174,944
Shares issued and outstanding	12,592	12,665	9,030
NAV per share	SGD 18.24	SGD 17.15	SGD 19.37
Income	SGD 115	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	11	N/A	N/A
NAV per share	SGD 10.33	N/A	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 201,431	$ 94,643	$ 135,136
Shares issued and outstanding	6,417	3,244	4,092
NAV per share	$ 31.39	$ 29.18	$ 33.02
Income	$ 54,670	$ 28,517	$ 7,773
Shares issued and outstanding	3,529	1,948	462
NAV per share	$ 15.49	$ 14.64	$ 16.84
Investor (Currency Exposure):			
Accumulation	N/A	N/A	$ 2,315
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	71
NAV per share	N/A	N/A	$ 32.58
Investor CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 125,907	CHF 145,814	CHF 188,770
Shares issued and outstanding	10,594	12,641	14,095
NAV per share	CHF 11.88	CHF 11.53	CHF 13.39
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 84,542	€ 75,495	€ 92,541
Shares issued and outstanding	3,393	3,189	3,382
NAV per share	€ 24.92	€ 23.68	€ 27.36
Investor GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 6,747	£ 5,437	£ 5,846
Shares issued and outstanding	325	280	264
NAV per share	£ 20.77	£ 19.45	£ 22.17
Investor NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 62,521	NOK 23,662	NOK 28,765
Shares issued and outstanding	306	122	130
NAV per share	NOK 204.47	NOK 193.71	NOK 221.16
Administrative:			
Accumulation	$ 13,375	$ 9,565	$ 15,922
Shares issued and outstanding	439	337	495
NAV per share	$ 30.48	$ 28.38	$ 32.16
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 124,505	SEK 114,069	SEK 1,941
Shares issued and outstanding	1,376	1,325	20
NAV per share	SEK 90.48	SEK 86.08	SEK 99.17

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Bond Fund (continued)		
E Class:			
Accumulation	$ 369,607	$ 326,703	$ 463,700
Shares issued and outstanding	12,696	12,006	14,974
NAV per share	$ 29.11	$ 27.21	$ 30.97
Income	$ 143,056	$ 101,393	$ 117,421
Shares issued and outstanding	10,742	8,054	8,111
NAV per share	$ 13.32	$ 12.59	$ 14.48
E Class (Currency Exposure):			
Accumulation	$ 38,405	$ 34,705	$ 61,145
Shares issued and outstanding	3,130	2,994	4,389
NAV per share	$ 12.27	$ 11.59	$ 13.93
Income	$ 19,849	$ 13,040	$ 16,440
Shares issued and outstanding	1,925	1,324	1,374
NAV per share	$ 10.31	$ 9.85	$ 11.97
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 2,398	CHF 1,921	CHF 2,358
Shares issued and outstanding	262	215	226
NAV per share	CHF 9.14	CHF 8.92	CHF 10.41
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 698,781	€ 685,427	€ 959,543
Shares issued and outstanding	30,821	31,641	38,117
NAV per share	€ 22.67	€ 21.66	€ 25.17
Income	€ 40,788	€ 31,423	€ 41,846
Shares issued and outstanding	4,531	3,613	4,097
NAV per share	€ 9.00	€ 8.70	€ 10.22
E Class NOK (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	NOK 85
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	NOK 99.69
G Retail EUR (Hedged):			
Income	€ 68,720	€ 66,161	€ 123,034
Shares issued and outstanding	7,568	7,543	11,955
NAV per share	€ 9.08	€ 8.77	€ 10.29
H Institutional:			
Accumulation	$ 743,816	$ 752,379	$ 835,136
Shares issued and outstanding	22,522	24,551	24,124
NAV per share	$ 33.03	$ 30.65	$ 34.62
Income	$ 2,227	$ 2,035	$ 2,643
Shares issued and outstanding	239	231	261
NAV per share	$ 9.30	$ 8.79	$ 10.11
H Institutional (Currency Exposure):			
Accumulation	$ 150,642	$ 309,569	$ 756
Shares issued and outstanding	17,281	37,885	78
NAV per share	$ 8.72	$ 8.17	$ 9.75
M Retail:			
Income II	$ 854	$ 1,358	$ 1,742
Shares issued and outstanding	92	153	168
NAV per share	$ 9.27	$ 8.89	$ 10.34
M Retail HKD (Unhedged):			
Income II	HKD 18,703	HKD 5,118	HKD 8,307
Shares issued and outstanding	2,013	575	802
NAV per share	HKD 9.29	HKD 8.91	HKD 10.35
M Retail SEK (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	SEK 90
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	SEK 99.56
M Retail SGD (Hedged):			
Income II	SGD 13,975	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1,370	N/A	N/A
NAV per share	SGD 10.20	N/A	N/A
R Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 6,081	€ 5,591	€ 6,442
Shares issued and outstanding	547	530	528
NAV per share	€ 11.12	€ 10.56	€ 12.19

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Bond Fund (continued)		
T Class:			
Accumulation	$ 17,137	$ 15,814	$ 26,245
Shares issued and outstanding	1,511	1,487	2,163
NAV per share	$ 11.34	$ 10.63	$ 12.14
Income	$ 5,367	$ 3,040	$ 4,183
Shares issued and outstanding	506	303	362
NAV per share	$ 10.61	$ 10.04	$ 11.54
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 24,878	€ 14,560	€ 19,104
Shares issued and outstanding	2,566	1,567	1,764
NAV per share	€ 9.70	€ 9.29	€ 10.83
W Class:			
Accumulation	$ 118,273	$ 24,415	$ 29,951
Shares issued and outstanding	12,197	2,721	2,962
NAV per share	$ 9.70	$ 8.97	$ 10.11
Income	$ 54,179	$ 9,498	$ 9,066
Shares issued and outstanding	5,964	1,106	919
NAV per share	$ 9.08	$ 8.59	$ 9.87
Income II	$ 529	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	51	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.43	N/A	N/A
W Class (Currency Exposure):			
Accumulation	N/A	N/A	$ 10
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	$ 10.00
Income	N/A	N/A	$ 10
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	$ 9.77
W Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 32,887	CHF 24,828	CHF 33,361
Shares issued and outstanding	3,691	2,884	3,352
NAV per share	CHF 8.91	CHF 8.61	CHF 9.95
Income	CHF 4,389	CHF 705	CHF 740
Shares issued and outstanding	526	86	76
NAV per share	CHF 8.34	CHF 8.24	CHF 9.72
W Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 23,248	€ 9,594	€ 14,976
Shares issued and outstanding	2,535	1,106	1,500
NAV per share	€ 9.17	€ 8.68	€ 9.98
Income	€ 4,237	€ 2,352	€ 2,251
Shares issued and outstanding	493	283	231
NAV per share	€ 8.59	€ 8.30	€ 9.75
W Class GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 16,595	£ 2,383	£ 1,265
Shares issued and outstanding	1,743	268	126
NAV per share	£ 9.52	£ 8.88	£ 10.08
Income	£ 8,538	£ 5,877	£ 9,060
Shares issued and outstanding	957	692	921
NAV per share	£ 8.92	£ 8.49	£ 9.84
W Class NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 11,384	NOK 4,083	NOK 3,799
Shares issued and outstanding	122	46	38
NAV per share	NOK 93.68	NOK 88.35	NOK 100.41
W Class SEK (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	SEK 89
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	SEK 100.33
W Class SGD (Hedged):			
Income II	SGD 10,799	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1,049	N/A	N/A
NAV per share	SGD 10.30	N/A	N/A

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Bond ESG Fund		
Net Assets	$ 3,561,180	$ 3,106,190	$ 2,302,966
Institutional:			
Accumulation	$ 365,875	$ 366,227	$ 300,944
Shares issued and outstanding	32,142	34,584	25,077
NAV per share	$ 11.38	$ 10.59	$ 12.00
Income	$ 47,502	$ 65,549	$ 25,309
Shares issued and outstanding	4,956	7,213	2,428
NAV per share	$ 9.58	$ 9.09	$ 10.43
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 599,209	CHF 454,679	CHF 22,579
Shares issued and outstanding	63,416	49,550	2,115
NAV per share	CHF 9.45	CHF 9.18	CHF 10.67
Institutional EUR (Currency Exposure):			
Accumulation	N/A	€ 3,933	€ 856
Shares issued and outstanding	N/A	444	86
NAV per share	N/A	€ 8.85	€ 9.96
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 928,944	€ 957,548	€ 623,870
Shares issued and outstanding	94,043	101,940	57,390
NAV per share	€ 9.88	€ 9.39	€ 10.87
Income	€ 47,447	€ 92,352	€ 111,407
Shares issued and outstanding	5,326	10,695	11,012
NAV per share	€ 8.91	€ 8.63	€ 10.12
Institutional GBP (Currency Exposure):			
Income	£ 686	£ 8	N/A
Shares issued and outstanding	73	1	N/A
NAV per share	£ 9.38	£ 9.55	N/A
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 101,214	£ 2,394	£ 16,849
Shares issued and outstanding	10,501	266	1,634
NAV per share	£ 9.64	£ 9.03	£ 10.31
Income	£ 79,564	£ 84,397	£ 75,165
Shares issued and outstanding	8,333	9,242	7,117
NAV per share	£ 9.55	£ 9.13	£ 10.56
Institutional GBP (Unhedged):			
Income	£ 8,646	£ 20,996	£ 23,387
Shares issued and outstanding	928	2,240	2,448
NAV per share	£ 9.31	£ 9.37	£ 9.55
Institutional NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 6,352,155	NOK 5,366,868	NOK 5,205,593
Shares issued and outstanding	595,694	531,175	450,696
NAV per share	NOK 10.66	NOK 10.10	NOK 11.55
Institutional NZD (Hedged):			
Income	NZD 70,237	NZD 64,722	NZD 74,299
Shares issued and outstanding	6,984	6,755	6,732
NAV per share	NZD 10.06	NZD 9.58	NZD 11.04
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 357,538	SEK 504,943	SEK 568,764
Shares issued and outstanding	3,909	5,807	5,678
NAV per share	SEK 91.47	SEK 86.95	SEK 100.17

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Bond ESG Fund (continued)		
Investor:			
Accumulation	$ 12,932	$ 8,195	$ 12,127
Shares issued and outstanding	1,195	811	1,055
NAV per share	$ 10.82	$ 10.10	$ 11.49
Administrative:			
Accumulation	N/A	N/A	$ 2,318
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	208
NAV per share	N/A	N/A	$ 11.12
Income	N/A	N/A	$ 11
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	$ 10.82
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 89,882	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	871	N/A	N/A
NAV per share	SEK 103.14	N/A	N/A
E Class:			
Income	$ 4,640	$ 3,846	$ 2,115
Shares issued and outstanding	467	408	196
NAV per share	$ 9.94	$ 9.42	$ 10.81
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 1,699	CHF 77	N/A
Shares issued and outstanding	172	8	N/A
NAV per share	CHF 9.86	CHF 9.66	N/A
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 41,956	€ 38,263	€ 48,847
Shares issued and outstanding	4,512	4,288	4,688
NAV per share	€ 9.30	€ 8.92	€ 10.42
Z Class AUD (Hedged):			
Income	AUD 490,444	AUD 356,037	AUD 250,833
Shares issued and outstanding	49,785	37,495	22,777
NAV per share	AUD 9.85	AUD 9.50	AUD 11.01
	Global Bond Ex-US Fund		
Net Assets	$ 800,126	$ 716,022	$ 911,707
Institutional:			
Accumulation	$ 461,455	$ 420,156	$ 527,915
Shares issued and outstanding	18,846	18,790	21,249
NAV per share	$ 24.49	$ 22.36	$ 24.84
Income	$ 38,610	$ 32,820	$ 52,506
Shares issued and outstanding	2,428	2,206	3,117
NAV per share	$ 15.90	$ 14.88	$ 16.85
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 22,817	€ 45,032	€ 23,841
Shares issued and outstanding	1,329	2,816	1,315
NAV per share	€ 17.16	€ 15.99	€ 18.13
Investor:			
Accumulation	$ 6,785	$ 6,657	$ 17,194
Shares issued and outstanding	295	316	732
NAV per share	$ 22.99	$ 21.07	$ 23.49
Administrative:			
Accumulation	$ 10,238	$ 10,720	$ 12,451
Shares issued and outstanding	460	525	546
NAV per share	$ 22.23	$ 20.41	$ 22.79
E Class:			
Income	$ 42,176	$ 23,336	$ 54,115
Shares issued and outstanding	2,731	1,615	3,309
NAV per share	$ 15.44	$ 14.45	$ 16.36
E Class (Currency Exposure):			
Income	$ 54,158	$ 62,837	$ 81,361
Shares issued and outstanding	6,463	7,858	8,142
NAV per share	$ 8.38	$ 8.00	$ 9.99

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Bond Ex-US Fund (continued)		
H Institutional:			
Accumulation	$ 46,259	$ 6,714	$ 1,160
Shares issued and outstanding	4,207	667	104
NAV per share	$ 11.00	$ 10.06	$ 11.20
Z Class:			
Accumulation	$ 115,239	$ 104,722	$ 137,893
Shares issued and outstanding	10,957	10,957	13,049
NAV per share	$ 10.52	$ 9.56	$ 10.57
	Global High Yield Bond Fund		
Net Assets	$ 2,980,250	$ 3,102,868	$ 5,169,160
Institutional:			
Accumulation	$ 633,820	$ 579,939	$ 844,967
Shares issued and outstanding	21,624	22,368	29,240
NAV per share	$ 29.31	$ 25.93	$ 28.90
Income	$ 298,704	$ 292,202	$ 489,734
Shares issued and outstanding	28,490	29,927	42,937
NAV per share	$ 10.48	$ 9.76	$ 11.41
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 24,625	CHF 22,915	CHF 38,082
Shares issued and outstanding	1,428	1,439	2,089
NAV per share	CHF 17.24	CHF 15.92	CHF 18.23
Income	CHF 3,467	CHF 3,237	CHF 16,630
Shares issued and outstanding	454	436	1,863
NAV per share	CHF 7.64	CHF 7.43	CHF 8.93
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 698,966	€ 725,182	€ 1,232,938
Shares issued and outstanding	28,447	32,640	48,671
NAV per share	€ 24.57	€ 22.22	€ 25.33
Income	€ 136,798	€ 155,150	€ 119,724
Shares issued and outstanding	13,305	15,853	10,243
NAV per share	€ 10.28	€ 9.79	€ 11.69
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 45,376	£ 31,335	£ 239,206
Shares issued and outstanding	2,749	2,130	14,437
NAV per share	£ 16.51	£ 14.71	£ 16.57
Income	£ 215,523	£ 292,800	£ 557,487
Shares issued and outstanding	41,123	59,445	95,775
NAV per share	£ 5.24	£ 4.93	£ 5.82
Investor:			
Accumulation	$ 2,146	$ 1,820	$ 12,295
Shares issued and outstanding	156	149	902
NAV per share	$ 13.73	$ 12.19	$ 13.64
Income	$ 11	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.72	N/A	N/A
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 5,450	€ 12,416	€ 5,703
Shares issued and outstanding	232	583	234
NAV per share	€ 23.47	€ 21.30	€ 24.37

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global High Yield Bond Fund (continued)		
Administrative:			
Accumulation	$ 22,199	$ 30,795	$ 50,855
Shares issued and outstanding	818	1,276	1,881
NAV per share	$ 27.15	$ 24.14	$ 27.04
Income	$ 16,634	$ 21,259	$ 32,985
Shares issued and outstanding	1,621	2,225	2,956
NAV per share	$ 10.26	$ 9.56	$ 11.16
Administrative EUR (Hedged):			
Income	N/A	N/A	€ 1,908
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	196
NAV per share	N/A	N/A	€ 9.71
Administrative GBP (Hedged):			
Income	N/A	N/A	£ 1,111
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	106
NAV per share	N/A	N/A	£ 10.44
BM Retail:			
Income II	$ 3,173	$ 10	N/A
Shares issued and outstanding	324	1	N/A
NAV per share	$ 9.78	$ 9.34	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 123,931	$ 129,353	$ 186,558
Shares issued and outstanding	4,939	5,776	7,407
NAV per share	$ 25.09	$ 22.40	$ 25.19
Income	$ 96,084	$ 109,532	$ 151,015
Shares issued and outstanding	9,302	11,389	13,453
NAV per share	$ 10.33	$ 9.62	$ 11.23
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 224,500	€ 224,727	€ 299,451
Shares issued and outstanding	9,501	10,424	12,074
NAV per share	€ 23.63	€ 21.56	€ 24.80
Income	€ 27,762	€ 27,782	€ 38,159
Shares issued and outstanding	3,303	3,472	3,992
NAV per share	€ 8.40	€ 8.00	€ 9.56
E Class GBP (Hedged):			
Income	£ 3,519	£ 5,932	£ 7,285
Shares issued and outstanding	318	572	595
NAV per share	£ 11.06	£ 10.38	£ 12.25
E Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 8,215	SGD 6,387	SGD 11,731
Shares issued and outstanding	865	711	1,116
NAV per share	SGD 9.50	SGD 8.98	SGD 10.52
H Institutional:			
Accumulation	$ 128,939	$ 218,500	$ 82,082
Shares issued and outstanding	4,586	8,771	2,952
NAV per share	$ 28.12	$ 24.91	$ 27.81
Income	$ 7,523	$ 4,003	$ 10,759
Shares issued and outstanding	809	462	1,064
NAV per share	$ 9.29	$ 8.66	$ 10.11
M Retail:			
Income	$ 16,994	$ 17,710	$ 25,552
Shares issued and outstanding	1,667	1,865	2,306
NAV per share	$ 10.20	$ 9.50	$ 11.08
Income II	$ 34,630	$ 35,654	$ 107,627
Shares issued and outstanding	4,268	4,652	11,857
NAV per share	$ 8.11	$ 7.66	$ 9.08
R Class:			
Accumulation	$ 2,439	$ 2,617	$ 73,221
Shares issued and outstanding	152	184	4,598
NAV per share	$ 16.06	$ 14.25	$ 15.92

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global High Yield Bond Fund (continued)		
T Class:			
Accumulation	$ 5,769	$ 5,339	$ 7,458
Shares issued and outstanding	433	448	554
NAV per share	$ 13.31	$ 11.93	$ 13.47
Income	$ 2,662	$ 1,796	$ 2,373
Shares issued and outstanding	277	200	227
NAV per share	$ 9.62	$ 8.96	$ 10.46
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	€ 1,450
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	130
NAV per share	N/A	N/A	€ 11.14
	Global Investment Grade Credit Fund		
Net Assets	$ 10,713,722	$ 10,538,341	$ 17,154,925
Institutional:			
Accumulation	$ 3,012,636	$ 2,618,560	$ 3,806,107
Shares issued and outstanding	148,124	140,682	172,781
NAV per share	$ 20.34	$ 18.61	$ 22.03
Income	$ 587,774	$ 474,941	$ 705,907
Shares issued and outstanding	51,901	44,276	53,902
NAV per share	$ 11.32	$ 10.73	$ 13.10
Institutional (Currency Exposure):			
Accumulation	$ 117,937	$ 100,855	$ 86,823
Shares issued and outstanding	7,912	7,439	5,244
NAV per share	$ 14.91	$ 13.56	$ 16.56
Income	$ 19,023	$ 22,435	$ 33,395
Shares issued and outstanding	2,261	2,833	3,347
NAV per share	$ 8.41	$ 7.92	$ 9.98
Institutional AUD (Hedged):			
Income	AUD 6,260	AUD 7,370	AUD 90,155
Shares issued and outstanding	705	861	8,528
NAV per share	AUD 8.87	AUD 8.56	AUD 10.57
Institutional CAD (Hedged):			
Income	N/A	N/A	CAD 12
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	CAD 9.70
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 529,814	CHF 656,465	CHF 814,188
Shares issued and outstanding	34,237	44,353	45,260
NAV per share	CHF 15.47	CHF 14.80	CHF 17.99
Income	CHF 31,431	CHF 33,474	CHF 49,517
Shares issued and outstanding	4,344	4,674	5,516
NAV per share	CHF 7.24	CHF 7.16	CHF 8.98
Institutional CZK (Hedged):			
Income	CZK 195,936	CZK 339,010	CZK 2,085,033
Shares issued and outstanding	22,425	41,499	216,797
NAV per share	CZK 8.74	CZK 8.17	CZK 9.62
Institutional EUR (Currency Exposure):			
Accumulation	€ 47,238	€ 43,714	€ 39,844
Shares issued and outstanding	3,501	3,441	2,737
NAV per share	€ 13.49	€ 12.70	€ 14.56

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)		
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 1,004,207	€ 1,343,974	€ 2,237,224
Shares issued and outstanding	55,930	79,965	109,970
NAV per share	€ 17.95	€ 16.81	€ 20.34
Income	€ 365,512	€ 447,965	€ 803,485
Shares issued and outstanding	37,572	47,525	68,258
NAV per share	€ 9.73	€ 9.43	€ 11.77
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 125,032	£ 112,550	£ 258,867
Shares issued and outstanding	6,164	6,014	11,576
NAV per share	£ 20.29	£ 18.72	£ 22.36
Income	£ 637,646	£ 767,395	£ 1,684,722
Shares issued and outstanding	55,185	69,403	123,537
NAV per share	£ 11.55	£ 11.06	£ 13.64
Institutional HUF (Hedged):			
Income	N/A	N/A	HUF 9,873,261
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1,025,701
NAV per share	N/A	N/A	HUF 9.63
Institutional ILS (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	ILS 9,004
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	531
NAV per share	N/A	N/A	ILS 16.96
Institutional NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 287,785	NOK 258,128	NOK 429,061
Shares issued and outstanding	2,009	1,931	2,683
NAV per share	NOK 143.24	NOK 133.69	NOK 159.90
Institutional PLN (Hedged):			
Income	N/A	N/A	PLN 120,869
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	11,435
NAV per share	N/A	N/A	PLN 10.57
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 2,820,196	SEK 2,527,557	SEK 3,657,935
Shares issued and outstanding	183,913	176,118	211,649
NAV per share	SEK 15.33	SEK 14.35	SEK 17.28
Institutional SGD (Hedged):			
Income	SGD 98,125	SGD 11,301	SGD 8,028
Shares issued and outstanding	10,785	1,291	749
NAV per share	SGD 9.10	SGD 8.76	SGD 10.72
Investor:			
Accumulation	$ 337,303	$ 440,714	$ 988,957
Shares issued and outstanding	15,273	21,729	41,056
NAV per share	$ 22.08	$ 20.28	$ 24.09
Income	$ 143,565	$ 131,169	$ 92,275
Shares issued and outstanding	11,912	11,489	6,624
NAV per share	$ 12.05	$ 11.42	$ 13.93
Investor AUD (Hedged):			
Income	AUD 8,369	AUD 10,542	AUD 5,854
Shares issued and outstanding	961	1,256	565
NAV per share	AUD 8.70	AUD 8.39	AUD 10.37
Investor CAD (Hedged):			
Income	N/A	N/A	CAD 1,822
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	175
NAV per share	N/A	N/A	CAD 10.44

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)		
Investor CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 4,911	CHF 5,359	CHF 7,624
Shares issued and outstanding	435	494	577
NAV per share	CHF 11.29	CHF 10.84	CHF 13.22
Income	CHF 4,293	CHF 5,334	CHF 8,176
Shares issued and outstanding	461	578	707
NAV per share	CHF 9.32	CHF 9.23	CHF 11.56
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 31,093	€ 26,086	€ 49,619
Shares issued and outstanding	1,843	1,646	2,577
NAV per share	€ 16.87	€ 15.85	€ 19.25
Income	€ 10,366	€ 11,379	€ 16,646
Shares issued and outstanding	1,016	1,151	1,349
NAV per share	€ 10.20	€ 9.88	€ 12.34
Investor GBP (Hedged):			
Income	£ 4,257	£ 4,175	£ 5,735
Shares issued and outstanding	379	389	433
NAV per share	£ 11.24	£ 10.73	£ 13.23
Investor RMB (Hedged):			
Income	N/A	N/A	CNH 3,345
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	30
NAV per share	N/A	N/A	CNH 111.93
Investor SGD (Hedged):			
Income	SGD 7,115	SGD 7,277	SGD 7,473
Shares issued and outstanding	802	852	715
NAV per share	SGD 8.88	SGD 8.54	SGD 10.45
Administrative:			
Accumulation	$ 88,580	$ 76,931	$ 215,743
Shares issued and outstanding	4,693	4,431	10,444
NAV per share	$ 18.88	$ 17.36	$ 20.66
Income	$ 70,601	$ 47,290	$ 99,369
Shares issued and outstanding	6,060	4,285	7,378
NAV per share	$ 11.65	$ 11.04	$ 13.47
Administrative CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 173	CHF 391	CHF 629
Shares issued and outstanding	17	41	54
NAV per share	CHF 9.92	CHF 9.54	CHF 11.65
Administrative EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 10,048	€ 7,522	€ 9,518
Shares issued and outstanding	632	503	523
NAV per share	€ 15.91	€ 14.97	€ 18.21
Income	€ 9,002	€ 7,846	€ 9,315
Shares issued and outstanding	914	822	782
NAV per share	€ 9.85	€ 9.54	€ 11.91
Administrative GBP (Hedged):			
Income	£ 6,900	£ 4,557	£ 6,985
Shares issued and outstanding	617	427	531
NAV per share	£ 11.18	£ 10.68	£ 13.17
Administrative HKD (Unhedged):			
Income	HKD 35,963	HKD 10,505	HKD 12,810
Shares issued and outstanding	4,033	1,244	1,244
NAV per share	HKD 8.92	HKD 8.44	HKD 10.30
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 61,831	SEK 901,901	SEK 936,226
Shares issued and outstanding	5,733	88,869	76,221
NAV per share	SEK 10.78	SEK 10.15	SEK 12.28
Administrative SGD (Hedged):			
Income	SGD 19,497	SGD 2,918	SGD 5,459
Shares issued and outstanding	2,276	354	542
NAV per share	SGD 8.56	SGD 8.24	SGD 10.08

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)		
BM Retail:			
Decumulation	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 9.95	N/A	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 726,293	$ 605,749	$ 799,659
Shares issued and outstanding	40,860	36,905	40,796
NAV per share	$ 17.78	$ 16.41	$ 19.60
Income	$ 249,811	$ 216,440	$ 341,550
Shares issued and outstanding	20,324	18,589	24,037
NAV per share	$ 12.29	$ 11.64	$ 14.21
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 48,855	CHF 52,629	CHF 78,253
Shares issued and outstanding	4,786	5,342	6,476
NAV per share	CHF 10.21	CHF 9.85	CHF 12.08
E Class EUR (Currency Exposure):			
Income	€ 1,375	€ 1,340	€ 3,077
Shares issued and outstanding	148	148	288
NAV per share	€ 9.26	€ 9.03	€ 10.67
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 350,203	€ 451,796	€ 630,730
Shares issued and outstanding	22,889	31,264	35,735
NAV per share	€ 15.30	€ 14.45	€ 17.65
Income	€ 191,362	€ 197,011	€ 271,438
Shares issued and outstanding	22,805	24,230	26,741
NAV per share	€ 8.39	€ 8.13	€ 10.15
E Class GBP (Hedged):			
Income	£ 20,954	£ 20,979	£ 31,335
Shares issued and outstanding	1,795	1,881	2,279
NAV per share	£ 11.68	£ 11.15	£ 13.75
E Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 48,801	SGD 30,453	SGD 37,343
Shares issued and outstanding	5,352	3,472	3,481
NAV per share	SGD 9.12	SGD 8.77	SGD 10.73
H Institutional:			
Accumulation	$ 485,344	$ 282,176	$ 168,210
Shares issued and outstanding	22,978	14,572	7,327
NAV per share	$ 21.12	$ 19.36	$ 22.96
Income	$ 18,189	$ 17,320	$ 14,287
Shares issued and outstanding	1,990	2,000	1,351
NAV per share	$ 9.14	$ 8.66	$ 10.57
H Institutional (Currency Exposure):			
Accumulation	$ 85,535	$ 184,082	$ 10
Shares issued and outstanding	9,678	22,850	1
NAV per share	$ 8.84	$ 8.06	$ 9.85
M Retail:			
Decumulation	$ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 9.96	N/A	N/A
Income	$ 28,765	$ 25,037	$ 49,229
Shares issued and outstanding	3,092	2,840	4,577
NAV per share	$ 9.30	$ 8.82	$ 10.76
Income II	$ 89,186	$ 86,672	$ 120,251
Shares issued and outstanding	10,736	10,861	12,179
NAV per share	$ 8.31	$ 7.98	$ 9.87
M Retail HKD (Unhedged):			
Income	HKD 9,098	HKD 8,376	HKD 9,145
Shares issued and outstanding	1,019	990	887
NAV per share	HKD 8.93	HKD 8.46	HKD 10.31

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Investment Grade Credit Fund (continued)		
R Class:			
Accumulation	$ 11,284	$ 16,316	$ 28,433
Shares issued and outstanding	876	1,381	2,028
NAV per share	$ 12.88	$ 11.81	$ 14.02
Income	$ 4,627	$ 4,870	$ 6,925
Shares issued and outstanding	502	558	650
NAV per share	$ 9.22	$ 8.73	$ 10.66
R Class EUR (Hedged):			
Income	€ 2,174	€ 2,758	€ 6,026
Shares issued and outstanding	278	364	636
NAV per share	€ 7.83	€ 7.59	€ 9.47
R Class GBP (Hedged):			
Income	£ 6,122	£ 8,117	£ 11,449
Shares issued and outstanding	718	998	1,141
NAV per share	£ 8.52	£ 8.14	£ 10.04
T Class:			
Accumulation	$ 26,285	$ 28,595	$ 42,303
Shares issued and outstanding	2,375	2,786	3,438
NAV per share	$ 11.07	$ 10.26	$ 12.30
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 4,398	€ 3,508	€ 4,875
Shares issued and outstanding	467	393	446
NAV per share	€ 9.41	€ 8.92	€ 10.94
W Class:			
Accumulation	$ 43,413	$ 32,822	$ 66,615
Shares issued and outstanding	4,609	3,811	6,543
NAV per share	$ 9.42	$ 8.61	$ 10.18
Income	$ 20,522	$ 11,533	$ 20,732
Shares issued and outstanding	2,421	1,437	2,116
NAV per share	$ 8.48	$ 8.03	$ 9.80
W Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 20,410	CHF 20,144	CHF 32,864
Shares issued and outstanding	2,362	2,440	3,278
NAV per share	CHF 8.64	CHF 8.26	CHF 10.03
W Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 15,763	€ 14,812	€ 150,079
Shares issued and outstanding	1,773	1,781	14,925
NAV per share	€ 8.89	€ 8.31	€ 10.06
Income	€ 5,515	€ 2,194	€ 3,545
Shares issued and outstanding	690	283	367
NAV per share	€ 7.99	€ 7.74	€ 9.67
W Class GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 3,652	£ 3,270	£ 515
Shares issued and outstanding	396	385	51
NAV per share	£ 9.22	£ 8.50	£ 10.15
Income	£ 13,232	£ 6,970	£ 16,284
Shares issued and outstanding	1,596	881	1,668
NAV per share	£ 8.29	£ 7.92	£ 9.76
W Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 14,814	SGD 4,506	SGD 810
Shares issued and outstanding	1,780	563	83
NAV per share	SGD 8.32	SGD 8.01	SGD 9.79

	Global Investment Grade Credit ESG Fund		
Net Assets	$ 2,170,207	$ 1,369,890	$ 1,189,563
Institutional:			
Accumulation	$ 64,347	$ 61,632	$ 39,212
Shares issued and outstanding	5,695	5,924	3,211
NAV per share	$ 11.30	$ 10.40	$ 12.21
Income	$ 121,717	$ 10,347	$ 19,429
Shares issued and outstanding	13,032	1,167	1,825
NAV per share	$ 9.34	$ 8.86	$ 10.65

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Investment Grade Credit ESG Fund (continued)		
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 190,076	CHF 190,278	CHF 185,627
Shares issued and outstanding	19,472	20,258	16,381
NAV per share	CHF 9.76	CHF 9.39	CHF 11.33
Income	CHF 3,016	CHF 2,020	CHF 3,002
Shares issued and outstanding	374	253	304
NAV per share	CHF 8.07	CHF 8.00	CHF 9.88
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 538,219	€ 220,186	€ 229,148
Shares issued and outstanding	53,109	23,072	19,996
NAV per share	€ 10.13	€ 9.54	€ 11.46
Income	€ 243,292	€ 320,757	€ 42,749
Shares issued and outstanding	29,217	39,702	4,306
NAV per share	€ 8.33	€ 8.08	€ 9.93
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 31,445	£ 72,284	£ 83,370
Shares issued and outstanding	2,940	7,283	7,085
NAV per share	£ 10.70	£ 9.92	£ 11.77
Income	£ 270,851	£ 87,512	£ 155,708
Shares issued and outstanding	29,628	9,955	14,592
NAV per share	£ 9.14	£ 8.79	£ 10.67
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 32,957	SEK 11,028	N/A
Shares issued and outstanding	299	106	N/A
NAV per share	SEK 110.07	SEK 103.64	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 130	$ 217	$ 141
Shares issued and outstanding	14	25	14
NAV per share	$ 9.27	$ 8.56	$ 10.09
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	€ 10.50	N/A	N/A
Income	€ 10	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	€ 10.23	N/A	N/A
Administrative SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 4,672,844	SEK 3,047,191	SEK 2,293,688
Shares issued and outstanding	50,829	35,030	21,953
NAV per share	SEK 91.93	SEK 86.99	SEK 104.48
E Class:			
Accumulation	$ 10,138	$ 1,735	$ 3,820
Shares issued and outstanding	1,086	200	372
NAV per share	$ 9.34	$ 8.68	$ 10.28
Income	$ 3,728	$ 446	$ 834
Shares issued and outstanding	419	53	82
NAV per share	$ 8.90	$ 8.45	$ 10.15
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 402	CHF 491	CHF 194
Shares issued and outstanding	48	60	19
NAV per share	CHF 8.46	CHF 8.22	CHF 10.01

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Investment Grade Credit ESG Fund (continued)		
Income	CHF 24	CHF 24	CHF 30
Shares issued and outstanding	3	3	3
NAV per share	CHF 8.07	CHF 8.00	CHF 9.87
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 16,648	€ 3,370	€ 7,130
Shares issued and outstanding	1,906	406	709
NAV per share	€ 8.73	€ 8.29	€ 10.05
Income	€ 638	€ 581	€ 869
Shares issued and outstanding	77	72	88
NAV per share	€ 8.32	€ 8.07	€ 9.92
E Class GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 690	£ 420	£ 503
Shares issued and outstanding	76	50	50
NAV per share	£ 9.06	£ 8.49	£ 10.16
Income	N/A	N/A	£ 104
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	10
NAV per share	N/A	N/A	£ 10.02
Z Class:			
Accumulation	$ 4,612	$ 19,339	$ 22,582
Shares issued and outstanding	434	1,986	1,986
NAV per share	$ 10.63	$ 9.74	$ 11.37
	Global Low Duration Real Return Fund		
Net Assets	$ 1,177,052	$ 1,364,375	$ 1,199,076
Institutional:			
Accumulation	$ 59,349	$ 136,292	$ 150,363
Shares issued and outstanding	4,779	11,554	12,580
NAV per share	$ 12.42	$ 11.80	$ 11.95
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 37,402	CHF 22,752	CHF 32,711
Shares issued and outstanding	3,747	2,303	3,190
NAV per share	CHF 9.98	CHF 9.88	CHF 10.25
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 267,868	€ 498,384	€ 518,804
Shares issued and outstanding	25,334	48,614	48,941
NAV per share	€ 10.57	€ 10.25	€ 10.60
Income	€ 24,318	€ 34,131	€ 45,289
Shares issued and outstanding	2,748	3,856	4,630
NAV per share	€ 8.85	€ 8.85	€ 9.78
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 34,278	£ 55,816	£ 63,979
Shares issued and outstanding	3,010	5,128	5,771
NAV per share	£ 11.39	£ 10.88	£ 11.09
Income	£ 67,020	£ 62,640	£ 57,902
Shares issued and outstanding	7,240	6,761	5,720
NAV per share	£ 9.26	£ 9.26	£ 10.12
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 609,791	SGD 351,313	N/A
Shares issued and outstanding	58,427	34,943	N/A
NAV per share	SGD 10.44	SGD 10.05	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 4,357	$ 6,751	$ 5,146
Shares issued and outstanding	364	591	443
NAV per share	$ 11.98	$ 11.42	$ 11.61
E Class:			
Accumulation	$ 24,371	$ 34,924	$ 26,574
Shares issued and outstanding	2,145	3,206	2,386
NAV per share	$ 11.36	$ 10.89	$ 11.14
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 118,010	€ 177,147	€ 153,469
Shares issued and outstanding	12,201	18,721	15,545
NAV per share	€ 9.67	€ 9.46	€ 9.87

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Real Return Fund		
Net Assets	$ 2,381,093	$ 2,571,862	$ 3,703,379
Institutional:			
Accumulation	$ 286,542	$ 272,591	$ 380,827
Shares issued and outstanding	12,657	12,628	14,784
NAV per share	$ 22.64	$ 21.59	$ 25.76
Income	$ 5,867	$ 12,328	$ 22,531
Shares issued and outstanding	373	796	1,136
NAV per share	$ 15.71	$ 15.49	$ 19.84
Institutional (Currency Exposure):			
Accumulation	$ 49,161	$ 47,075	$ 68,405
Shares issued and outstanding	4,759	4,828	5,543
NAV per share	$ 10.33	$ 9.75	$ 12.34
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 52,476	CHF 56,131	CHF 63,005
Shares issued and outstanding	3,973	4,267	3,907
NAV per share	CHF 13.21	CHF 13.15	CHF 16.12
Income	CHF 27,158	CHF 33,615	CHF 38,988
Shares issued and outstanding	3,248	3,898	3,438
NAV per share	CHF 8.36	CHF 8.62	CHF 11.34
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 664,628	€ 824,251	€ 1,075,404
Shares issued and outstanding	35,832	45,572	48,681
NAV per share	€ 18.55	€ 18.09	€ 22.09
Income	€ 84,433	€ 98,750	€ 140,728
Shares issued and outstanding	6,690	7,750	8,415
NAV per share	€ 12.62	€ 12.74	€ 16.72
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 34,169	£ 38,820	£ 45,209
Shares issued and outstanding	2,789	3,298	3,177
NAV per share	£ 12.25	£ 11.77	£ 14.23
Income	£ 185,264	£ 205,454	£ 276,097
Shares issued and outstanding	23,332	25,531	26,297
NAV per share	£ 7.94	£ 8.05	£ 10.50
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 243,298	SGD 236,796	SGD 307,106
Shares issued and outstanding	14,905	14,984	16,250
NAV per share	SGD 16.32	SGD 15.80	SGD 18.90
Investor:			
Accumulation	$ 33,204	$ 63,935	$ 92,993
Shares issued and outstanding	1,575	3,170	3,850
NAV per share	$ 21.08	$ 20.17	$ 24.16
Income	$ 12,287	$ 9,038	$ 31,044
Shares issued and outstanding	898	669	1,795
NAV per share	$ 13.68	$ 13.51	$ 17.30
Investor CHF (Hedged):			
Income	CHF 1,598	CHF 2,516	CHF 5,139
Shares issued and outstanding	152	232	360
NAV per share	CHF 10.53	CHF 10.85	CHF 14.28

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Global Real Return Fund (continued)		
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 20,092	€ 22,838	€ 36,406
Shares issued and outstanding	1,160	1,347	1,752
NAV per share	€ 17.32	€ 16.95	€ 20.77
Administrative:			
Accumulation	$ 36,683	$ 43,396	$ 71,230
Shares issued and outstanding	1,782	2,200	3,010
NAV per share	$ 20.59	$ 19.73	$ 23.66
E Class:			
Accumulation	$ 124,585	$ 153,574	$ 231,761
Shares issued and outstanding	6,472	8,292	10,391
NAV per share	$ 19.25	$ 18.52	$ 22.30
Income	$ 28,387	$ 38,490	$ 53,098
Shares issued and outstanding	2,155	2,958	3,187
NAV per share	$ 13.17	$ 13.01	$ 16.66
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 216,460	€ 234,441	€ 321,175
Shares issued and outstanding	13,708	15,090	16,773
NAV per share	€ 15.79	€ 15.54	€ 19.15
E Class GBP (Hedged):			
Income	N/A	N/A	£ 4,354
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	282
NAV per share	N/A	N/A	£ 15.45
H Institutional:			
Accumulation	$ 145,477	$ 90,138	$ 150,924
Shares issued and outstanding	6,639	4,307	6,032
NAV per share	$ 21.91	$ 20.93	$ 25.02
R Class:			
Accumulation	$ 903	$ 1,569	$ 7,292
Shares issued and outstanding	73	132	514
NAV per share	$ 12.40	$ 11.85	$ 14.18
R Class GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 6,705	£ 8,283	£ 12,683
Shares issued and outstanding	583	747	944
NAV per share	£ 11.51	£ 11.09	£ 13.44
	Income Fund		
Net Assets	$ 70,543,117	$ 57,980,327	$ 73,579,726
Institutional:			
Accumulation	$ 10,887,096	$ 9,197,801	$ 10,989,198
Shares issued and outstanding	634,431	582,256	643,353
NAV per share	$ 17.16	$ 15.80	$ 17.08
Income	$ 5,004,823	$ 4,597,148	$ 5,308,194
Shares issued and outstanding	464,458	435,389	442,049
NAV per share	$ 10.78	$ 10.56	$ 12.01
Institutional AUD (Hedged):			
Accumulation	AUD 100,109	AUD 80,591	AUD 96,588
Shares issued and outstanding	8,864	7,611	8,329
NAV per share	AUD 11.29	AUD 10.59	AUD 11.60
Income	N/A	N/A	AUD 14
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	AUD 9.84

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Income Fund (continued)		
Income	AUD 246	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	24	N/A	N/A
NAV per share	AUD 10.23	N/A	N/A
Institutional BRL (Hedged):			
Accumulation	$ 353,963	$ 274,136	$ 561,362
Shares issued and outstanding	20,644	20,003	43,619
NAV per share	$ 17.15	$ 13.70	$ 12.87
Institutional CAD (Hedged):			
Accumulation	CAD 95,099	CAD 83,552	CAD 98,436
Shares issued and outstanding	7,208	6,821	7,406
NAV per share	CAD 13.19	CAD 12.25	CAD 13.29
Income	CAD 122,367	CAD 117,940	CAD 138,770
Shares issued and outstanding	13,288	12,956	13,346
NAV per share	CAD 9.21	CAD 9.10	CAD 10.40
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 324,097	CHF 293,823	CHF 326,885
Shares issued and outstanding	28,117	26,495	26,540
NAV per share	CHF 11.53	CHF 11.09	CHF 12.32
Income	CHF 157,673	CHF 135,996	CHF 178,124
Shares issued and outstanding	20,540	17,253	19,281
NAV per share	CHF 7.68	CHF 7.88	CHF 9.24
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 5,358,424	€ 4,856,302	€ 6,397,698
Shares issued and outstanding	370,909	356,885	424,812
NAV per share	€ 14.45	€ 13.61	€ 15.06
Income	€ 798,611	€ 858,841	€ 1,216,992
Shares issued and outstanding	90,229	96,621	117,285
NAV per share	€ 8.85	€ 8.89	€ 10.38
Income II	€ 23,567	€ 13,739	€ 21,567
Shares issued and outstanding	2,620	1,555	2,138
NAV per share	€ 8.99	€ 8.84	€ 10.09
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 249,561	£ 179,687	£ 223,422
Shares issued and outstanding	22,404	17,378	19,797
NAV per share	£ 11.14	£ 10.34	£ 11.29
Income	£ 583,372	£ 437,940	£ 465,680
Shares issued and outstanding	63,749	48,401	44,776
NAV per share	£ 9.15	£ 9.05	£ 10.40
Institutional HKD (Unhedged):			
Income	HKD 300,633	HKD 448,226	HKD 798,164
Shares issued and outstanding	30,526	46,468	72,832
NAV per share	HKD 9.85	HKD 9.65	HKD 10.96
Institutional JPY (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	¥ 255,548
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	229
NAV per share	N/A	N/A	¥ 1,118.00
Accumulation	¥ 2,154,442	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	2,097	N/A	N/A
NAV per share	¥ 1,027.00	N/A	N/A

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Income Fund (continued)		
Institutional NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 2,372,450	NOK 2,153,310	NOK 2,187,743
Shares issued and outstanding	20,619	19,915	18,488
NAV per share	NOK 115.06	NOK 108.13	NOK 118.34
Institutional RMB (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	CNH 66
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	CNH 101.42
Income	RMB 75	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	RMB 101.93	N/A	N/A
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 99,211	SGD 57,007	SGD 46,472
Shares issued and outstanding	9,134	5,614	4,222
NAV per share	SGD 10.86	SGD 10.15	SGD 11.01
Income	SGD 411,788	SGD 233,054	SGD 277,493
Shares issued and outstanding	43,143	24,522	25,607
NAV per share	SGD 9.54	SGD 9.50	SGD 10.84
Investor:			
Accumulation	$ 2,002,496	$ 1,938,128	$ 2,841,494
Shares issued and outstanding	144,086	150,961	203,964
NAV per share	$ 13.90	$ 12.84	$ 13.93
Income	$ 1,450,049	$ 1,424,611	$ 1,709,869
Shares issued and outstanding	153,164	152,992	160,791
NAV per share	$ 9.47	$ 9.31	$ 10.63
Investor AUD (Hedged):			
Income	AUD 84,018	AUD 64,155	AUD 73,714
Shares issued and outstanding	9,724	7,404	7,348
NAV per share	AUD 8.64	AUD 8.66	AUD 10.03
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 226,229	€ 212,831	€ 508,040
Shares issued and outstanding	19,795	19,702	42,352
NAV per share	€ 11.43	€ 10.80	€ 12.00
Income	€ 86,099	€ 75,705	€ 105,743
Shares issued and outstanding	11,198	9,766	11,634
NAV per share	€ 7.69	€ 7.75	€ 9.09
Income A	€ 24,484	€ 29,277	€ 37,920
Shares issued and outstanding	3,069	3,673	4,052
NAV per share	€ 7.98	€ 7.97	€ 9.36
Investor GBP (Hedged):			
Income	£ 18,236	£ 16,799	£ 9,219
Shares issued and outstanding	2,117	1,965	935
NAV per share	£ 8.62	£ 8.55	£ 9.86
Investor HKD (Unhedged):			
Income	HKD 84	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	8	N/A	N/A
NAV per share	HKD 10.61	N/A	N/A
Investor JPY (Hedged):			
Accumulation	¥ 1,376	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	¥ 1,021.00	N/A	N/A

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Income Fund (continued)		
Investor RMB (Hedged):			
Accumulation	CNH 105,901	CNH 66,886	CNH 124,077
Shares issued and outstanding	871	579	994
NAV per share	CNH 121.55	CNH 115.46	CNH 124.87
Investor SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 17,361	SGD 6,150	SGD 1,979
Shares issued and outstanding	1,656	625	185
NAV per share	SGD 10.48	SGD 9.84	SGD 10.70
Income	SGD 69,437	SGD 47,450	SGD 67,208
Shares issued and outstanding	7,811	5,340	6,605
NAV per share	SGD 8.89	SGD 8.89	SGD 10.18
Administrative:			
Accumulation	$ 912,884	$ 744,526	$ 912,059
Shares issued and outstanding	74,250	65,457	73,786
NAV per share	$ 12.29	$ 11.37	$ 12.36
Income	$ 3,565,795	$ 2,930,269	$ 3,699,459
Shares issued and outstanding	353,150	294,606	325,103
NAV per share	$ 10.10	$ 9.95	$ 11.38
Administrative AUD (Hedged):			
Income	AUD 406,120	AUD 286,887	AUD 316,049
Shares issued and outstanding	45,885	32,273	30,677
NAV per share	AUD 8.85	AUD 8.89	AUD 10.30
Administrative EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 85,658	€ 96,175	€ 193,792
Shares issued and outstanding	7,555	8,961	16,228
NAV per share	€ 11.34	€ 10.73	€ 11.94
Income	€ 305,892	€ 266,419	€ 308,049
Shares issued and outstanding	39,257	33,865	33,362
NAV per share	€ 7.79	€ 7.87	€ 9.23
Administrative GBP (Hedged):			
Income	£ 142,362	£ 112,506	£ 140,149
Shares issued and outstanding	17,119	13,611	14,660
NAV per share	£ 8.32	£ 8.27	£ 9.56
Administrative HKD (Unhedged):			
Income	HKD 4,564,281	HKD 3,221,408	HKD 4,681,912
Shares issued and outstanding	508,704	364,591	463,488
NAV per share	HKD 8.97	HKD 8.84	HKD 10.10
Administrative JPY (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	¥ 1,099
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	¥ 999.00
Administrative SGD (Hedged):			
Income	SGD 1,829,067	SGD 971,804	SGD 1,080,475
Shares issued and outstanding	186,853	99,186	96,129
NAV per share	SGD 9.79	SGD 9.80	SGD 11.24
E Class:			
Accumulation	$ 5,787,064	$ 4,837,460	$ 6,088,898
Shares issued and outstanding	372,334	335,073	386,539
NAV per share	$ 15.54	$ 14.44	$ 15.75

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Income Fund (continued)		
Income	$ 8,737,093	$ 6,857,888	$ 8,765,914
Shares issued and outstanding	911,535	723,233	804,221
NAV per share	$ 9.59	$ 9.48	$ 10.90
Income Q	N/A	N/A	$ 2,029
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	203
NAV per share	N/A	N/A	$ 10.01
E Class AUD (Hedged):			
Income	AUD 799,635	AUD 595,621	AUD 699,187
Shares issued and outstanding	96,656	71,382	71,928
NAV per share	AUD 8.27	AUD 8.34	AUD 9.72
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 68,634	CHF 80,590	CHF 101,113
Shares issued and outstanding	6,257	7,568	8,472
NAV per share	CHF 10.97	CHF 10.65	CHF 11.93
Income	CHF 237,431	CHF 80,502	CHF 117,164
Shares issued and outstanding	34,173	11,178	13,731
NAV per share	CHF 6.95	CHF 7.20	CHF 8.53
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 4,941,016	€ 4,356,288	€ 5,062,678
Shares issued and outstanding	377,958	350,614	364,865
NAV per share	€ 13.07	€ 12.42	€ 13.88
Income	€ 3,451,544	€ 3,436,223	€ 4,359,865
Shares issued and outstanding	438,473	430,505	462,802
NAV per share	€ 7.87	€ 7.98	€ 9.42
Income II	€ 158,809	€ 121,587	€ 125,779
Shares issued and outstanding	17,751	13,705	12,308
NAV per share	€ 8.95	€ 8.87	€ 10.22
Income II Q	€ 32,842	€ 38,028	€ 52,706
Shares issued and outstanding	3,722	4,345	5,208
NAV per share	€ 8.82	€ 8.75	€ 10.12
E Class GBP (Hedged):			
Income	£ 232,770	£ 208,926	£ 236,936
Shares issued and outstanding	29,126	26,188	25,560
NAV per share	£ 7.99	£ 7.98	£ 9.27
E Class HKD (Unhedged):			
Income	HKD 4,105,214	HKD 3,442,414	HKD 4,704,540
Shares issued and outstanding	454,999	385,795	459,225
NAV per share	HKD 9.02	HKD 8.92	HKD 10.24
E Class JPY (Hedged):			
Accumulation	¥ 11,142,148	¥ 4,076,871	¥ 743,601
Shares issued and outstanding	11,433	4,248	692
NAV per share	¥ 975.00	¥ 960.00	¥ 1,075.00
Income	¥ 52,326,950	¥ 1,381	N/A
Shares issued and outstanding	55,343	1	N/A
NAV per share	¥ 946.00	¥ 992.00	N/A
E Class RMB (Hedged):			
Income	CNH 988,205	CNH 490,076	CNH 671,398
Shares issued and outstanding	9,238	4,497	5,397
NAV per share	CNH 106.97	CNH 108.97	CNH 124.39

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Income Fund (continued)		
E Class SGD (Hedged):			
Income	SGD 4,758,628	SGD 2,537,340	SGD 2,784,269
Shares issued and outstanding	551,466	292,512	278,445
NAV per share	SGD 8.63	SGD 8.67	SGD 10.00
G Retail EUR (Hedged):			
Income	€ 81,915	€ 18,496	€ 29,724
Shares issued and outstanding	10,629	2,393	3,263
NAV per share	€ 7.71	€ 7.73	€ 9.11
G Retail EUR (Unhedged):			
Income	N/A	N/A	€ 518
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	51
NAV per share	N/A	N/A	€ 10.11
H Institutional:			
Accumulation	$ 918,636	$ 669,952	$ 770,236
Shares issued and outstanding	76,610	60,591	64,313
NAV per share	$ 11.99	$ 11.06	$ 11.98
Income	$ 452,440	$ 287,285	$ 333,808
Shares issued and outstanding	48,671	31,482	32,084
NAV per share	$ 9.30	$ 9.13	$ 10.40
H Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	€ 8,530
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	772
NAV per share	N/A	N/A	€ 11.05
R Class:			
Accumulation	$ 95,966	$ 82,073	$ 70,929
Shares issued and outstanding	8,690	8,054	6,420
NAV per share	$ 11.04	$ 10.19	$ 11.05
Income	$ 62,563	$ 61,635	$ 84,900
Shares issued and outstanding	6,676	6,695	8,082
NAV per share	$ 9.37	$ 9.21	$ 10.50
R Class EUR (Hedged):			
Income	€ 12,323	€ 12,865	€ 16,112
Shares issued and outstanding	1,511	1,567	1,678
NAV per share	€ 8.15	€ 8.21	€ 9.60
R Class GBP (Hedged):			
Income	£ 25,773	£ 20,954	£ 33,995
Shares issued and outstanding	2,706	2,220	3,123
NAV per share	£ 9.52	£ 9.44	£ 10.88
T Class:			
Accumulation	$ 314,165	$ 295,923	$ 371,744
Shares issued and outstanding	24,722	24,971	28,634
NAV per share	$ 12.71	$ 11.85	$ 12.98
Income	$ 115,745	$ 102,600	$ 130,671
Shares issued and outstanding	13,763	12,279	13,542
NAV per share	$ 8.41	$ 8.36	$ 9.65
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 252,546	€ 226,266	€ 268,086
Shares issued and outstanding	23,488	22,053	23,304
NAV per share	€ 10.75	€ 10.26	€ 11.50
Income	€ 172,434	€ 165,117	€ 217,088
Shares issued and outstanding	24,832	23,351	25,890
NAV per share	€ 6.94	€ 7.07	€ 8.38

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Income Fund (continued)		
Z Class:			
Accumulation	$ 191,273	$ 219,519	$ 162,794
Shares issued and outstanding	10,499	13,161	9,076
NAV per share	$ 18.22	$ 16.68	$ 17.94
Z Class AUD (Hedged):			
Income II	AUD 1,331,421	AUD 1,339,063	AUD 1,451,394
Shares issued and outstanding	134,703	136,394	129,096
NAV per share	AUD 9.88	AUD 9.82	AUD 11.24
	Income Fund II		
Net Assets	$ 125,160	$ 56,623	$ 27,770
Institutional:			
Accumulation	$ 24,344	$ 22,431	$ 24,374
Shares issued and outstanding	2,396	2,396	2,396
NAV per share	$ 10.16	$ 9.35	$ 10.17
Income	N/A	N/A	$ 10
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	1
NAV per share	N/A	N/A	$ 9.94
Income	$ 11	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.30	N/A	N/A
E Class:			
Income	$ 45,250	$ 17,894	$ 1,730
Shares issued and outstanding	5,130	2,069	174
NAV per share	$ 8.82	$ 8.65	$ 9.92
E Class AUD (Hedged):			
Income	AUD 13,403	AUD 2,119	AUD 365
Shares issued and outstanding	1,571	249	37
NAV per share	AUD 8.53	AUD 8.52	AUD 9.90
E Class EUR (Hedged):			
Income	€ 5,479	€ 3,221	€ 494
Shares issued and outstanding	658	385	50
NAV per share	€ 8.33	€ 8.37	€ 9.85
E Class GBP (Hedged):			
Income	£ 12,067	£ 2,810	£ 196
Shares issued and outstanding	1,396	329	20
NAV per share	£ 8.64	£ 8.55	£ 9.90
E Class HKD (Unhedged):			
Income	HKD 192,869	HKD 62,867	HKD 2,462
Shares issued and outstanding	21,739	7,226	247
NAV per share	HKD 8.87	HKD 8.70	HKD 9.98
E Class JPY (Hedged):			
Income	¥ 38,723	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	38	N/A	N/A
NAV per share	¥ 1,029.00	N/A	N/A
E Class SGD (Hedged):			
Income	N/A	N/A	SGD 333
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	34
NAV per share	N/A	N/A	SGD 9.93

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Inflation Multi-Asset Fund		
Net Assets	$ 253,248	$ 403,078	$ 164,345
Institutional:			
Accumulation	$ 87,830	$ 83,455	$ 68,012
Shares issued and outstanding	7,446	7,503	5,798
NAV per share	$ 11.80	$ 11.12	$ 11.73
Institutional EUR (Partially Hedged):			
Accumulation	€ 28,298	€ 82,243	€ 4,749
Shares issued and outstanding	2,902	8,718	477
NAV per share	€ 9.75	€ 9.43	€ 9.96
Institutional GBP (Partially Hedged):			
Accumulation	£ 3,181	£ 3,543	£ 22,843
Shares issued and outstanding	266	308	1,924
NAV per share	£ 11.96	£ 11.50	£ 11.87
Administrative:			
Income II	$ 1,963	$ 2,961	N/A
Shares issued and outstanding	223	338	N/A
NAV per share	$ 8.78	$ 8.75	N/A
Administrative SGD (Hedged):			
Income II	SGD 5,209	SGD 10,723	N/A
Shares issued and outstanding	585	1,197	N/A
NAV per share	SGD 8.90	SGD 8.95	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 44,395	$ 85,842	$ 14,809
Shares issued and outstanding	4,268	8,673	1,405
NAV per share	$ 10.40	$ 9.90	$ 10.54
Income II	$ 10	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 9.35	$ 9.27	N/A
E Class AUD (Partially Hedged):			
Accumulation	AUD 346	AUD 334	N/A
Shares issued and outstanding	36	36	N/A
NAV per share	AUD 9.67	AUD 9.35	N/A
E Class EUR (Partially Hedged):			
Accumulation	€ 64,630	€ 110,990	€ 33,996
Shares issued and outstanding	6,803	11,966	3,436
NAV per share	€ 9.50	€ 9.28	€ 9.89
Income	€ 7,161	€ 11,302	€ 5,738
Shares issued and outstanding	833	1,312	608
NAV per share	€ 8.59	€ 8.61	€ 9.43
E Class GBP (Partially Hedged):			
Accumulation	£ 8	£ 8	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	£ 9.69	£ 9.41	N/A
E Class SGD (Partially Hedged):			
Accumulation	SGD 14	SGD 13	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	SGD 9.67	SGD 9.35	N/A
H Institutional:			
Accumulation	$ 10	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 10.00	$ 9.45	N/A
M Retail:			
Income II	$ 216	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	23	1	N/A
NAV per share	$ 9.47	$ 9.32	N/A
	Low Average Duration Fund		
Net Assets	$ 809,845	$ 1,072,758	$ 1,179,138
Institutional:			
Accumulation	$ 520,962	$ 640,710	$ 747,732
Shares issued and outstanding	31,818	41,077	45,606
NAV per share	$ 16.37	$ 15.60	$ 16.40

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Low Average Duration Fund (continued)		
Income	$ 33,698	$ 53,185	$ 33,312
Shares issued and outstanding	3,350	5,377	3,159
NAV per share	$ 10.06	$ 9.89	$ 10.54
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 23,355	€ 37,536	€ 35,456
Shares issued and outstanding	2,338	3,864	3,402
NAV per share	€ 9.99	€ 9.71	€ 10.42
Income	€ 3,340	€ 8,986	€ 10,023
Shares issued and outstanding	474	1,270	1,302
NAV per share	€ 7.05	€ 7.08	€ 7.70
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 17,595	£ 17,044	£ 13,877
Shares issued and outstanding	1,730	1,748	1,347
NAV per share	£ 10.17	£ 9.75	£ 10.30
Income	£ 2,381	£ 3,285	£ 4,225
Shares issued and outstanding	264	367	439
NAV per share	£ 9.01	£ 8.95	£ 9.64
Investor:			
Accumulation	$ 10,761	$ 16,532	$ 20,960
Shares issued and outstanding	703	1,131	1,359
NAV per share	$ 15.30	$ 14.62	$ 15.42
Income	$ 1,454	$ 2,022	$ 7,973
Shares issued and outstanding	146	206	762
NAV per share	$ 9.98	$ 9.81	$ 10.46
Administrative:			
Accumulation	$ 8,728	$ 10,755	$ 11,016
Shares issued and outstanding	587	755	733
NAV per share	$ 14.87	$ 14.24	$ 15.04
E Class:			
Accumulation	$ 37,888	$ 47,980	$ 52,498
Shares issued and outstanding	3,020	3,979	4,104
NAV per share	$ 12.55	$ 12.06	$ 12.79
Income	$ 4,074	$ 5,384	$ 6,751
Shares issued and outstanding	393	528	621
NAV per share	$ 10.37	$ 10.20	$ 10.87
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 15,764	€ 25,480	€ 18,812
Shares issued and outstanding	1,966	3,238	2,209
NAV per share	€ 8.02	€ 7.87	€ 8.52
H Institutional:			
Accumulation	$ 113,500	$ 186,190	$ 186,367
Shares issued and outstanding	9,245	15,891	15,108
NAV per share	$ 12.28	$ 11.72	$ 12.34
Income	$ 1,267	$ 1,521	$ 7,574
Shares issued and outstanding	131	159	745
NAV per share	$ 9.69	$ 9.54	$ 10.16
R Class:			
Accumulation	$ 5,145	$ 7,183	$ 7,325
Shares issued and outstanding	470	687	665
NAV per share	$ 10.94	$ 10.45	$ 11.02
	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		
Net Assets	$ 972,843	$ 654,749	$ 806,869
Institutional:			
Accumulation	$ 260,504	$ 120,881	$ 94,445
Shares issued and outstanding	21,237	10,562	7,805
NAV per share	$ 12.27	$ 11.44	$ 12.10
Income	$ 17,872	$ 17,001	$ 10
Shares issued and outstanding	1,864	1,859	1
NAV per share	$ 9.59	$ 9.15	$ 9.82

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund (continued)		
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 547,196	€ 417,993	€ 520,319
Shares issued and outstanding	52,295	41,937	48,370
NAV per share	€ 10.46	€ 9.97	€ 10.76
Income	€ 82	€ 133	€ 928
Shares issued and outstanding	9	15	95
NAV per share	€ 9.15	€ 8.90	€ 9.75
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 16,669	£ 18,388	£ 18,462
Shares issued and outstanding	1,453	1,708	1,611
NAV per share	£ 11.47	£ 10.77	£ 11.46
Income	£ 3,766	£ 3,910	£ 18,096
Shares issued and outstanding	404	432	1,849
NAV per share	£ 9.33	£ 9.06	£ 9.79
Institutional NOK (Hedged):			
Accumulation	NOK 29,300	NOK 159,169	NOK 441,039
Shares issued and outstanding	276	1,581	4,119
NAV per share	NOK 106.05	NOK 100.63	NOK 107.06
Institutional SEK (Hedged):			
Accumulation	SEK 313,000	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	3,016	N/A	N/A
NAV per share	SEK 103.77	N/A	N/A
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 27,087	€ 25,901	€ 17,694
Shares issued and outstanding	2,831	2,816	1,767
NAV per share	€ 9.57	€ 9.20	€ 10.01
	Low Duration Income Fund		
Net Assets	$ 2,030,305	$ 1,084,380	$ 1,367,475
Institutional:			
Accumulation	$ 234,711	$ 186,357	$ 275,963
Shares issued and outstanding	19,914	17,111	24,381
NAV per share	$ 11.79	$ 10.89	$ 11.32
Income	$ 302,944	$ 11,734	$ 13,398
Shares issued and outstanding	30,756	1,229	1,305
NAV per share	$ 9.85	$ 9.56	$ 10.27
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	CHF 1,854
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	178
NAV per share	N/A	N/A	CHF 10.43
Accumulation	CHF 61,554	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	5,917	N/A	N/A
NAV per share	CHF 10.40	N/A	N/A
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 715,038	€ 633,070	€ 666,067
Shares issued and outstanding	67,973	63,769	63,153
NAV per share	€ 10.52	€ 9.93	€ 10.55
Income	€ 9	€ 8	€ 60,301
Shares issued and outstanding	1	1	6,036
NAV per share	€ 9.22	€ 9.14	€ 9.99

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Low Duration Income Fund (continued)		
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 215,265	£ 3,280	£ 5,158
Shares issued and outstanding	19,315	316	475
NAV per share	£ 11.14	£ 10.37	£ 10.85
Income	£ 117,567	£ 50,073	£ 130,935
Shares issued and outstanding	12,705	5,539	13,372
NAV per share	£ 9.25	£ 9.04	£ 9.79
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 19,310	SGD 15,840	SGD 19,822
Shares issued and outstanding	1,789	1,566	1,883
NAV per share	SGD 10.79	SGD 10.12	SGD 10.53
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	€ 639
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	61
NAV per share	N/A	N/A	€ 10.41
Income	N/A	N/A	€ 452
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	48
NAV per share	N/A	N/A	€ 9.46
E Class:			
Accumulation	$ 56,816	$ 27,537	$ 16,491
Shares issued and outstanding	5,058	2,629	1,502
NAV per share	$ 11.23	$ 10.47	$ 10.98
Income	$ 7,583	$ 8,193	$ 9,075
Shares issued and outstanding	802	885	904
NAV per share	$ 9.45	$ 9.25	$ 10.04
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 85,839	€ 31,442	€ 16,611
Shares issued and outstanding	8,571	3,297	1,625
NAV per share	€ 10.01	€ 9.54	€ 10.22
Income	€ 9,989	€ 2,708	€ 1,014
Shares issued and outstanding	1,188	322	109
NAV per share	€ 8.41	€ 8.42	€ 9.34
E Class SGD (Hedged):			
Income	N/A	N/A	SGD 721
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	73
NAV per share	N/A	N/A	SGD 9.90
H Institutional:			
Accumulation	$ 17,331	$ 62,043	$ 3,622
Shares issued and outstanding	1,587	6,136	344
NAV per share	$ 10.92	$ 10.11	$ 10.53
Income	$ 3,119	$ 418	N/A
Shares issued and outstanding	324	45	N/A
NAV per share	$ 9.62	$ 9.34	N/A
Z Class EUR (Hedged):			
Accumulation	N/A	€ 9	€ 10
Shares issued and outstanding	N/A	1	1
NAV per share	N/A	€ 10.21	€ 10.79

	Low Duration Opportunities Fund		
Net Assets	$ 787,624	$ 1,345,781	$ 3,217,260
Institutional:			
Accumulation	$ 93,820	$ 61,036	$ 142,348
Shares issued and outstanding	8,007	5,569	12,027
NAV per share	$ 11.72	$ 10.96	$ 11.84
Income	$ 25,780	$ 33,224	$ 41,508
Shares issued and outstanding	2,619	3,555	4,051
NAV per share	$ 9.84	$ 9.35	$ 10.25
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 16,441	€ 23,753	€ 41,652
Shares issued and outstanding	1,637	2,478	3,940
NAV per share	€ 10.04	€ 9.58	€ 10.57

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Low Duration Opportunities Fund (continued)		
Income	€ 219	€ 10,599	€ 12,374
Shares issued and outstanding	25	1,244	1,297
NAV per share	€ 8.78	€ 8.52	€ 9.54
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 236,099	£ 713,035	£ 1,734,093
Shares issued and outstanding	21,651	69,498	155,485
NAV per share	£ 10.90	£ 10.26	£ 11.15
Income	£ 268,433	£ 288,970	£ 447,455
Shares issued and outstanding	28,510	31,985	44,752
NAV per share	£ 9.42	£ 9.03	£ 10.00
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 2,996	€ 4,406	€ 8,109
Shares issued and outstanding	316	485	806
NAV per share	€ 9.49	€ 9.09	€ 10.06
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 2,828	€ 3,102	€ 4,360
Shares issued and outstanding	307	350	443
NAV per share	€ 9.21	€ 8.86	€ 9.84
Z Class:			
Accumulation	$ 10	$ 1,534	$ 2,989
Shares issued and outstanding	1	166	301
NAV per share	$ 9.93	$ 9.24	$ 9.93

	Low Duration Opportunities ESG Fund		
Net Assets	$ 5,221	$ 4,928	
Institutional:			
Accumulation	$ 4,672	$ 4,426	N/A
Shares issued and outstanding	447	446	N/A
NAV per share	$ 10.45	$ 9.90	N/A
Income	$ 10	$ 10	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	$ 10.02	$ 9.81	N/A
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 233	€ 225	N/A
Shares issued and outstanding	23	23	N/A
NAV per share	€ 10.11	€ 9.78	N/A
Income	€ 9	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 9.69	€ 9.69	N/A
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 204	£ 194	N/A
Shares issued and outstanding	20	20	N/A
NAV per share	£ 10.33	£ 9.85	N/A
Income	£ 8	£ 8	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	£ 9.86	£ 9.75	N/A

	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund		
Net Assets	$ 98,493	$ 120,137	$ 100,538
Institutional:			
Accumulation	$ 13,881	$ 21,492	$ 21,487
Shares issued and outstanding	1,194	2,114	2,658
NAV per share	$ 11.62	$ 10.17	$ 8.08
Income	$ 8,737	$ 10,469	$ 29,680
Shares issued and outstanding	1,274	1,678	5,697
NAV per share	$ 6.86	$ 6.24	$ 5.21
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 37,825	€ 41,892	€ 19,141
Shares issued and outstanding	3,910	4,844	2,714
NAV per share	€ 9.67	€ 8.65	€ 7.05

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund (continued)		
Income	€ 1,792	€ 3,309	€ 2,062
Shares issued and outstanding	315	625	455
NAV per share	€ 5.69	€ 5.29	€ 4.54
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 1,418	£ 1,415	£ 1,362
Shares issued and outstanding	143	162	193
NAV per share	£ 9.94	£ 8.76	£ 7.07
Income	N/A	N/A	£ 25
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	5
NAV per share	N/A	N/A	£ 4.51
Investor:			
Accumulation	N/A	N/A	$ 1,183
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	117
NAV per share	N/A	N/A	$ 10.09
E Class:			
Income	$ 20,293	$ 23,893	$ 10,905
Shares issued and outstanding	3,294	4,223	2,287
NAV per share	$ 6.16	$ 5.66	$ 4.77
Z Class:			
Accumulation	$ 10,013	$ 14,340	$ 11,293
Shares issued and outstanding	674	1,113	1,113
NAV per share	$ 14.87	$ 12.88	$ 10.14
	Mortgage Opportunities Fund		
Net Assets	$ 925,256	$ 849,148	$ 2,238,424
Institutional:			
Accumulation	$ 418,366	$ 409,011	$ 558,563
Shares issued and outstanding	36,426	38,104	47,581
NAV per share	$ 11.49	$ 10.73	$ 11.74
Income	$ 36,446	$ 94,373	$ 351,769
Shares issued and outstanding	4,056	10,759	35,231
NAV per share	$ 8.99	$ 8.77	$ 9.98
Institutional CAD (Hedged):			
Accumulation	CAD 41,430	CAD 23,438	CAD 25,659
Shares issued and outstanding	4,206	2,532	2,532
NAV per share	CAD 9.85	CAD 9.26	CAD 10.14
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 2,643	CHF 3,010	CHF 5,577
Shares issued and outstanding	275	322	532
NAV per share	CHF 9.59	CHF 9.34	CHF 10.47
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 251,283	€ 192,977	€ 317,357
Shares issued and outstanding	25,105	20,209	29,769
NAV per share	€ 10.01	€ 9.55	€ 10.66
Income	€ 9,804	€ 14,970	€ 26,722
Shares issued and outstanding	1,252	1,923	2,953
NAV per share	€ 7.83	€ 7.78	€ 9.05
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 4,831	£ 7,355	£ 19,288
Shares issued and outstanding	449	727	1,733
NAV per share	£ 10.76	£ 10.12	£ 11.13
Income	£ 10,837	£ 6,104	£ 5,764
Shares issued and outstanding	1,289	740	609
NAV per share	£ 8.40	£ 8.25	£ 9.46
Investor:			
Accumulation	$ 19,812	$ 20,219	$ 32,611
Shares issued and outstanding	1,804	1,963	2,885
NAV per share	$ 10.98	$ 10.30	$ 11.30
Income	$ 5,989	$ 4,762	$ 19,104
Shares issued and outstanding	666	543	1,914
NAV per share	$ 8.99	$ 8.77	$ 9.98

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Mortgage Opportunities Fund (continued)		
Administrative:			
Income	N/A	$ 44	$ 540
Shares issued and outstanding	N/A	5	54
NAV per share	N/A	$ 8.77	$ 9.98
E Class:			
Accumulation	$ 59,228	$ 43,823	$ 58,797
Shares issued and outstanding	5,485	4,304	5,232
NAV per share	$ 10.80	$ 10.18	$ 11.24
Income	$ 11,408	$ 4,351	$ 10,154
Shares issued and outstanding	1,271	496	1,017
NAV per share	$ 8.97	$ 8.77	$ 9.99
E Class CHF (Hedged):			
Income	N/A	CHF 166	CHF 319
Shares issued and outstanding	N/A	22	36
NAV per share	N/A	CHF 7.55	CHF 8.82
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 10,172	€ 12,803	€ 16,220
Shares issued and outstanding	1,082	1,415	1,591
NAV per share	€ 9.40	€ 9.05	€ 10.20
Income	N/A	N/A	€ 151
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	17
NAV per share	N/A	N/A	€ 8.98
E Class SGD (Hedged):			
Income	N/A	N/A	SGD 1,645
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	168
NAV per share	N/A	N/A	SGD 9.78
H Institutional:			
Accumulation	$ 3,119	$ 39	$ 71
Shares issued and outstanding	295	4	7
NAV per share	$ 10.56	$ 9.88	$ 10.83
Income	$ 935	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	91	N/A	N/A
NAV per share	$ 10.32	N/A	N/A
Z Class:			
Accumulation	$ 15,772	$ 10	$ 214,716
Shares issued and outstanding	1,497	1	19,628
NAV per share	$ 10.54	$ 9.78	$ 10.94
Z Class GBP (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	£ 384,109
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	34,658
NAV per share	N/A	N/A	£ 11.08
	StocksPLUS™ Fund		
Net Assets	$ 1,962,988	$ 1,008,739	$ 3,761,156
Institutional:			
Accumulation	$ 1,336,603	$ 581,668	$ 2,349,757
Shares issued and outstanding	22,608	12,422	39,164
NAV per share	$ 59.12	$ 46.83	$ 60.00
Income	$ 33,385	$ 24,829	$ 39,901
Shares issued and outstanding	811	734	913
NAV per share	$ 41.15	$ 33.81	$ 43.69

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	StocksPLUS™ Fund (continued)		
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 135,929	€ 131,649	€ 570,050
Shares issued and outstanding	4,150	4,953	16,237
NAV per share	€ 32.75	€ 26.58	€ 35.11
Income	N/A	N/A	€ 2,081
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	68
NAV per share	N/A	N/A	€ 30.66
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	N/A	£ 3,922	£ 199
Shares issued and outstanding	N/A	456	18
NAV per share	N/A	£ 8.60	£ 11.28
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	N/A	SGD 335	N/A
Shares issued and outstanding	N/A	38	N/A
NAV per share	N/A	SGD 8.76	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 26,850	$ 19,778	$ 21,609
Shares issued and outstanding	494	458	389
NAV per share	$ 54.31	$ 43.17	$ 55.51
BE Retail:			
Accumulation	$ 6,299	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	588	1	N/A
NAV per share	$ 10.72	$ 8.66	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 214,093	$ 165,517	$ 175,651
Shares issued and outstanding	4,225	4,087	3,355
NAV per share	$ 50.67	$ 40.50	$ 52.35
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 101,366	€ 35,366	€ 13,927
Shares issued and outstanding	6,177	2,632	777
NAV per share	€ 16.41	€ 13.44	€ 17.91
H Institutional:			
Accumulation	$ 83,630	$ 33,724	$ 504,831
Shares issued and outstanding	5,672	2,884	33,635
NAV per share	$ 14.74	$ 11.69	$ 15.01
T Class:			
Accumulation	N/A	N/A	$ 2,673
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	124
NAV per share	N/A	N/A	$ 21.50
	PIMCO StocksPLUS™ AR Fund		
Net Assets	$ 11,175	$ 9,528	$ 11,610
Institutional:			
Accumulation	$ 11,175	$ 9,327	$ 10,848
Shares issued and outstanding	625	663	603
NAV per share	$ 17.89	$ 14.07	$ 17.97
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	€ 405
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	24
NAV per share	N/A	N/A	€ 17.09
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	N/A	£ 167	£ 198
Shares issued and outstanding	N/A	19	18
NAV per share	N/A	£ 8.59	£ 11.24
E Class:			
Accumulation	N/A	N/A	$ 34
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	2
NAV per share	N/A	N/A	$ 17.53
	Strategic Income Fund		
Net Assets	$ 449,949	$ 506,557	$ 619,928
Institutional:			
Accumulation	$ 20,423	$ 21,761	$ 33,080
Shares issued and outstanding	1,656	1,939	2,754
NAV per share	$ 12.33	$ 11.22	$ 12.01

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Strategic Income Fund (continued)		
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 143,972	€ 168,023	€ 207,426
Shares issued and outstanding	10,480	13,134	14,906
NAV per share	€ 13.74	€ 12.79	€ 13.92
Institutional GBP (Hedged):			
Income	£ 219	£ 201	N/A
Shares issued and outstanding	22	21	N/A
NAV per share	£ 10.01	£ 9.67	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 33,466	$ 37,001	$ 35,991
Shares issued and outstanding	2,314	2,786	2,509
NAV per share	$ 14.46	$ 13.28	$ 14.34
Income II	$ 17,325	$ 18,150	$ 18,959
Shares issued and outstanding	1,838	1,989	1,828
NAV per share	$ 9.42	$ 9.13	$ 10.37
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 111,233	€ 133,817	€ 140,034
Shares issued and outstanding	8,879	11,367	10,837
NAV per share	€ 12.53	€ 11.77	€ 12.92
Income II	€ 66,793	€ 76,984	€ 94,373
Shares issued and outstanding	8,196	9,528	10,105
NAV per share	€ 8.15	€ 8.08	€ 9.34
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 13,470	€ 15,503	€ 17,708
Shares issued and outstanding	1,209	1,475	1,529
NAV per share	€ 11.14	€ 10.51	€ 11.58
Income	€ 7,135	€ 8,019	€ 8,185
Shares issued and outstanding	789	908	817
NAV per share	€ 9.05	€ 8.83	€ 10.02
	Total Return Bond Fund		
Net Assets	$ 4,420,051	$ 4,150,717	$ 4,944,898
Institutional:			
Accumulation	$ 1,615,253	$ 1,419,973	$ 1,598,195
Shares issued and outstanding	52,631	49,161	46,882
NAV per share	$ 30.69	$ 28.88	$ 34.09
Income	$ 125,064	$ 112,085	$ 174,533
Shares issued and outstanding	8,283	7,634	9,829
NAV per share	$ 15.10	$ 14.68	$ 17.76
Institutional CAD (Hedged):			
Income	CAD 12,612	CAD 13,555	CAD 26,323
Shares issued and outstanding	1,448	1,587	2,540
NAV per share	CAD 8.71	CAD 8.54	CAD 10.36
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 6,050	CHF 3,138	CHF 13,206
Shares issued and outstanding	608	320	1,111
NAV per share	CHF 9.96	CHF 9.79	CHF 11.88
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 393,477	€ 388,231	€ 358,693
Shares issued and outstanding	19,584	20,056	15,344
NAV per share	€ 20.09	€ 19.36	€ 23.38

Notes to Financial Statements (Cont.)

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Total Return Bond Fund (continued)		
Income	€ 215,481	€ 212,408	€ 260,110
Shares issued and outstanding	18,302	18,120	17,931
NAV per share	€ 11.77	€ 11.72	€ 14.51
Institutional EUR (Unhedged):			
Accumulation	€ 7,459	€ 19,929	€ 14,618
Shares issued and outstanding	269	736	488
NAV per share	€ 27.78	€ 27.06	€ 29.97
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 7,797	£ 3,621	£ 5,534
Shares issued and outstanding	605	296	379
NAV per share	£ 12.89	£ 12.24	£ 14.59
Income	£ 19,631	£ 29,067	£ 43,763
Shares issued and outstanding	2,347	3,543	4,355
NAV per share	£ 8.36	£ 8.20	£ 10.05
Institutional ILS (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	ILS 185
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	13
NAV per share	N/A	N/A	ILS 14.41
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 7,871	SGD 7,941	SGD 21,940
Shares issued and outstanding	618	652	1,524
NAV per share	SGD 12.73	SGD 12.17	SGD 14.40
Investor:			
Accumulation	$ 352,467	$ 409,533	$ 369,122
Shares issued and outstanding	12,551	15,440	11,750
NAV per share	$ 28.08	$ 26.52	$ 31.41
Income	$ 50,617	$ 67,693	$ 35,775
Shares issued and outstanding	3,305	4,545	1,987
NAV per share	$ 15.31	$ 14.89	$ 18.01
Investor CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 2,342	CHF 2,893	CHF 4,784
Shares issued and outstanding	246	307	417
NAV per share	CHF 9.53	CHF 9.41	CHF 11.46
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 17,085	€ 18,868	€ 19,262
Shares issued and outstanding	909	1,038	874
NAV per share	€ 18.80	€ 18.18	€ 22.03
Administrative:			
Accumulation	$ 128,181	$ 130,283	$ 159,690
Shares issued and outstanding	4,630	4,975	5,141
NAV per share	$ 27.69	$ 26.19	$ 31.06
Income	$ 51,477	$ 4,583	N/A
Shares issued and outstanding	5,263	482	N/A
NAV per share	$ 9.78	$ 9.51	N/A
Administrative EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 2,760	€ 2,966	€ 1,953
Shares issued and outstanding	246	273	148
NAV per share	€ 11.20	€ 10.84	€ 13.16
Administrative SGD (Hedged):			
Income	SGD 14	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	1	N/A	N/A
NAV per share	SGD 10.06	N/A	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 407,981	$ 380,803	$ 478,210
Shares issued and outstanding	15,599	15,332	16,167
NAV per share	$ 26.15	$ 24.84	$ 29.58
Income	$ 139,042	$ 151,164	$ 199,962
Shares issued and outstanding	12,101	13,526	14,801
NAV per share	$ 11.49	$ 11.18	$ 13.51
E Class CHF (Hedged):			
Accumulation	CHF 10,506	CHF 9,731	CHF 5,648
Shares issued and outstanding	1,250	1,166	553
NAV per share	CHF 8.40	CHF 8.34	CHF 10.22

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	Total Return Bond Fund (continued)		
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 433,274	€ 471,035	€ 623,265
Shares issued and outstanding	25,285	28,276	30,705
NAV per share	€ 17.14	€ 16.66	€ 20.30
Income	€ 34,883	€ 40,476	€ 54,687
Shares issued and outstanding	4,443	5,177	5,655
NAV per share	€ 7.85	€ 7.82	€ 9.67
E Class EUR (Unhedged):			
Accumulation	N/A	€ 489	€ 710
Shares issued and outstanding	N/A	51	67
NAV per share	N/A	€ 9.53	€ 10.65
E Class HKD (Unhedged):			
Accumulation	N/A	HKD 1,568	HKD 3,128
Shares issued and outstanding	N/A	155	259
NAV per share	N/A	HKD 10.15	HKD 12.07
E Class SGD (Hedged):			
Accumulation	SGD 32,839	SGD 30,035	SGD 38,699
Shares issued and outstanding	874	828	894
NAV per share	SGD 37.59	SGD 36.28	SGD 43.30
H Institutional:			
Accumulation	$ 197,186	$ 115,199	$ 199,555
Shares issued and outstanding	6,643	4,116	6,033
NAV per share	$ 29.68	$ 27.98	$ 33.08
Income	$ 10,522	$ 8,589	$ 17,255
Shares issued and outstanding	1,137	954	1,585
NAV per share	$ 9.26	$ 9.00	$ 10.89
M Retail HKD (Unhedged):			
Income	HKD 84,232	HKD 76,242	HKD 91,252
Shares issued and outstanding	9,270	8,622	8,552
NAV per share	HKD 9.09	HKD 8.84	HKD 10.67
R Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 2,254	€ 2,836	€ 5,974
Shares issued and outstanding	236	308	535
NAV per share	€ 9.54	€ 9.22	€ 11.16
T Class:			
Accumulation	$ 5,824	$ 6,382	$ 13,697
Shares issued and outstanding	567	652	1,172
NAV per share	$ 10.27	$ 9.79	$ 11.69
T Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 4,804	€ 4,426	€ 4,561
Shares issued and outstanding	549	518	437
NAV per share	€ 8.76	€ 8.54	€ 10.44

	PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund		
Net Assets	$ 240,346	$ 435,924	$ 101,789
Institutional:			
Accumulation	$ 92,466	$ 183,555	$ 70,982
Shares issued and outstanding	7,501	14,361	6,152
NAV per share	$ 12.33	$ 12.78	$ 11.54
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 5,945	€ 121,520	€ 11,436
Shares issued and outstanding	555	10,765	1,108
NAV per share	€ 10.71	€ 11.29	€ 10.32
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 245	£ 9	N/A
Shares issued and outstanding	26	1	N/A
NAV per share	£ 9.51	£ 9.88	N/A
Income	£ 46,771	£ 31,132	N/A
Shares issued and outstanding	5,378	3,333	N/A
NAV per share	£ 8.70	£ 9.34	N/A

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund (continued)		
Investor:			
Accumulation	$ 4,741	$ 9	N/A
Shares issued and outstanding	523	1	N/A
NAV per share	$ 9.06	$ 9.43	N/A
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 9	€ 9	N/A
Shares issued and outstanding	1	1	N/A
NAV per share	€ 8.87	€ 9.39	N/A
E Class:			
Accumulation	$ 12,105	$ 11,079	$ 2,886
Shares issued and outstanding	1,078	941	269
NAV per share	$ 11.23	$ 11.78	$ 10.74
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 12,722	€ 17,465	€ 1,747
Shares issued and outstanding	1,305	1,680	182
NAV per share	€ 9.75	€ 10.40	€ 9.61
H Institutional:			
Accumulation	$ 877	$ 43	N/A
Shares issued and outstanding	90	4	N/A
NAV per share	$ 9.76	$ 10.13	N/A
Z Class:			
Accumulation	$ 49,591	$ 55,435	$ 12,929
Shares issued and outstanding	4,534	4,958	1,299
NAV per share	$ 10.94	$ 11.18	$ 9.95
	UK Corporate Bond Fund		
Net Assets	£ 361,061	£ 389,173	£ 592,164
Institutional:			
Accumulation	£ 43,923	£ 46,355	£ 75,231
Shares issued and outstanding	2,210	2,532	3,348
NAV per share	£ 19.87	£ 18.31	£ 22.47
Income	£ 245,303	£ 276,939	£ 436,466
Shares issued and outstanding	27,741	32,956	41,393
NAV per share	£ 8.84	£ 8.40	£ 10.54
Z Class:			
Accumulation	£ 71,835	£ 65,879	£ 80,467
Shares issued and outstanding	7,715	7,715	7,715
NAV per share	£ 9.31	£ 8.54	£ 10.43
	UK Long Term Corporate Bond Fund		
Net Assets	£ 324,768	£ 325,020	£ 425,748
Institutional:			
Accumulation	£ 286,707	£ 283,958	£ 366,869
Shares issued and outstanding	13,320	14,455	13,155
NAV per share	£ 21.52	£ 19.65	£ 27.89
Income	£ 38,061	£ 41,062	£ 58,879
Shares issued and outstanding	3,228	3,656	3,578
NAV per share	£ 11.79	£ 11.23	£ 16.45
	US High Yield Bond Fund		
Net Assets	$ 1,872,887	$ 1,984,922	$ 3,923,786
Institutional:			
Accumulation	$ 681,351	$ 780,024	$ 1,665,090
Shares issued and outstanding	16,860	21,785	40,803
NAV per share	$ 40.41	$ 35.80	$ 40.81
Income	$ 215,871	$ 233,780	$ 400,716
Shares issued and outstanding	24,177	27,877	39,668
NAV per share	$ 8.93	$ 8.39	$ 10.10
Institutional CHF (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	CHF 2,738
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	222
NAV per share	N/A	N/A	CHF 12.33

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	US High Yield Bond Fund (continued)		
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 219,196	€ 240,268	€ 482,095
Shares issued and outstanding	7,285	8,811	15,170
NAV per share	€ 30.09	€ 27.27	€ 31.78
Income	€ 21,347	€ 33,678	€ 138,522
Shares issued and outstanding	2,144	3,520	11,751
NAV per share	€ 9.96	€ 9.57	€ 11.79
Institutional GBP (Hedged):			
Accumulation	£ 30,402	£ 40,143	£ 48,533
Shares issued and outstanding	1,294	1,913	2,009
NAV per share	£ 23.49	£ 20.99	£ 24.16
Income	£ 2,283	£ 1,108	£ 5,115
Shares issued and outstanding	269	138	522
NAV per share	£ 8.48	£ 8.04	£ 9.80
Institutional SGD (Hedged):			
Accumulation	N/A	N/A	SGD 374
Shares issued and outstanding	N/A	N/A	37
NAV per share	N/A	N/A	SGD 10.10
Investor:			
Accumulation	$ 240,439	$ 236,934	$ 434,782
Shares issued and outstanding	6,689	7,413	11,894
NAV per share	$ 35.95	$ 31.96	$ 36.56
Income	$ 17,026	$ 20,862	$ 37,431
Shares issued and outstanding	2,356	3,073	4,581
NAV per share	$ 7.23	$ 6.79	$ 8.17
Investor EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 2,811	€ 2,708	€ 3,173
Shares issued and outstanding	104	110	110
NAV per share	€ 27.04	€ 24.59	€ 28.78
E Class:			
Accumulation	$ 130,888	$ 132,559	$ 225,933
Shares issued and outstanding	3,797	4,302	6,375
NAV per share	$ 34.47	$ 30.82	$ 35.44
Income	$ 68,093	$ 58,679	$ 124,742
Shares issued and outstanding	7,147	6,557	11,581
NAV per share	$ 9.53	$ 8.95	$ 10.77
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 50,468	€ 56,406	€ 77,393
Shares issued and outstanding	1,969	2,407	2,808
NAV per share	€ 25.63	€ 23.44	€ 27.56
H Institutional:			
Accumulation	$ 114,190	$ 88,253	$ 139,658
Shares issued and outstanding	2,926	2,548	3,532
NAV per share	$ 39.02	$ 34.63	$ 39.54
Income	$ 5,515	$ 2,482	$ 3,370
Shares issued and outstanding	625	299	337
NAV per share	$ 8.83	$ 8.29	$ 9.99
M Retail:			
Income	$ 16,293	$ 12,265	$ 4,154
Shares issued and outstanding	1,687	1,351	381
NAV per share	$ 9.66	$ 9.08	$ 10.91
R Class:			
Accumulation	$ 4,113	$ 5,477	$ 4,914
Shares issued and outstanding	258	387	304
NAV per share	$ 15.95	$ 14.17	$ 16.18
Z Class:			
Accumulation	$ 12,870	$ 8,528	$ 9,666
Shares issued and outstanding	879	661	661
NAV per share	$ 14.65	$ 12.91	$ 14.63

	As at 31-Dec-2023	As at 31-Dec-2022	As at 31-Dec-2021
	US Investment Grade Corporate Bond Fund		
Net Assets	$ 480,861	$ 388,522	$ 878,100
Institutional:			
Accumulation	$ 232,236	$ 151,061	$ 132,646
Shares issued and outstanding	20,229	14,307	10,461
NAV per share	$ 11.48	$ 10.56	$ 12.68
Income	$ 66,032	$ 61,577	$ 63,781
Shares issued and outstanding	7,392	7,201	5,999
NAV per share	$ 8.93	$ 8.55	$ 10.63
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 80,273	€ 124,155	€ 214,560
Shares issued and outstanding	8,188	13,447	18,908
NAV per share	€ 9.80	€ 9.23	€ 11.35
Institutional GBP (Hedged):			
Income II	£ 27,296	£ 13,692	£ 304,200
Shares issued and outstanding	3,477	1,794	31,489
NAV per share	£ 7.85	£ 7.63	£ 9.66
E Class:			
Accumulation	$ 49,311	$ 21,852	$ 17,627
Shares issued and outstanding	5,243	2,504	1,667
NAV per share	$ 9.40	$ 8.73	$ 10.58
Income	$ 7,652	$ 5,002	$ 8,025
Shares issued and outstanding	844	576	743
NAV per share	$ 9.07	$ 8.68	$ 10.80
H Institutional:			
Accumulation	$ 2,160	$ 55	N/A
Shares issued and outstanding	204	6	N/A
NAV per share	$ 10.56	$ 9.73	N/A

	US Short-Term Fund		
Net Assets	$ 1,854,206	$ 2,310,115	$ 2,650,198
Institutional:			
Accumulation	$ 573,993	$ 865,421	$ 835,096
Shares issued and outstanding	47,741	76,197	73,558
NAV per share	$ 12.02	$ 11.36	$ 11.35
Income	$ 123,753	$ 131,027	$ 102,552
Shares issued and outstanding	12,302	13,207	10,172
NAV per share	$ 10.06	$ 9.92	$ 10.08
Institutional EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 68,515	€ 202,833	€ 233,199
Shares issued and outstanding	6,659	20,470	23,092
NAV per share	€ 10.29	€ 9.91	€ 10.10
Institutional GBP (Hedged):			
Income	£ 207	N/A	N/A
Shares issued and outstanding	21	N/A	N/A
NAV per share	£ 10.07	N/A	N/A
Investor:			
Accumulation	$ 7,368	$ 12,829	$ 18,474
Shares issued and outstanding	633	1,164	1,671
NAV per share	$ 11.63	$ 11.02	$ 11.06
E Class:			
Accumulation	$ 412,185	$ 412,347	$ 467,026
Shares issued and outstanding	35,571	37,521	42,334
NAV per share	$ 11.59	$ 10.99	$ 11.03
E Class EUR (Hedged):			
Accumulation	€ 18,008	€ 44,471	€ 9,227
Shares issued and outstanding	1,824	4,656	944
NAV per share	€ 9.88	€ 9.55	€ 9.77
H Institutional:			
Accumulation	$ 18,000	$ 22,367	$ 33,914
Shares issued and outstanding	1,634	2,147	3,250
NAV per share	$ 11.01	$ 10.42	$ 10.44
Z Class:			
Income	$ 623,066	$ 602,189	$ 917,450
Shares issued and outstanding	61,599	60,375	90,541
NAV per share	$ 10.11	$ 9.97	$ 10.13

20. REGULATORY AND LITIGATION MATTERS

The Company is not named as a defendant in any material litigation or arbitration proceedings and is not aware of any material litigation or claim pending or threatened against it.

The foregoing speaks only as of 31 December 2023.

21. CREDIT FACILITY

PIMCO Funds: Global Investors Series plc acting on behalf of each of the PIMCO Asia High Yield Bond Fund, the Global High Yield Bond Fund and the US High Yield Bond Fund (collectively the "Funds" and each a "Fund") entered into a fourth amended and restated credit facility dated as of 18 August 2023 (the "Credit Agreement") between, amongst others, the Funds, certain lenders including MUFG Bank Ltd. ("MUFG") (as lenders) and MUFG in its capacity as agent and lead arranger.

Each Fund is permitted to utilise the facility for temporary purposes in accordance with the relevant Fund's investment policies.

The aggregate commitment available for utilisation by the Funds is, subject to the terms of the Credit Agreement, $240,000,000. The sub-limits for each Fund are: Global High Yield Bond Fund-$95,000,000; US High Yield Bond Fund-$60,000,000 and PIMCO Asia High Yield Bond Fund-$85,000,000. The total amount available to the Funds, together with the other borrowers (collectively, the "Borrowers") is, subject to the terms of the Credit Agreement, $268,000,000 (the "Aggregate Commitment Amount"). The Borrowers may, subject to the terms of the Credit Agreement, request an increase of up to $332,000,000 the Aggregate Commitment Amount (up to a maximum increased commitment of $600,000,000). This increased commitment would be available for utilisation by the Borrowers in accordance with the terms of the Credit Agreement.

There are two rates of interest available under the Credit Agreement. Each Fund, when utilising a loan will elect which interest rate will apply to all or a portion of the relevant loan with the applicable interest rate being determined by reference to (i) the Alternate Base Rate or (ii) the Adjusted Daily Simple SOFR.

The Alternate Base Rate is for any day, the greater of (i) Federal Funds Rate (as defined in the Credit Agreement) or (ii) the Overnight Bank Funding Rate (as defined in the Credit Agreement), as in effect on such date. Each loan bearing interest calculated by reference to the Alternate Base Rate shall bear interest on the outstanding principal amount thereof for the period commencing on the date when such loan is made up to but not including the date such loan is repaid in full, at a rate per annum equal to the Alternative Base Rate plus the Applicable Margin (being 1.125%).

The Adjusted Daily Simple SOFR means an interest rate per annum equal to (a) Daily Simple SOFR (as defined in the Credit Agreement) plus (b) 0.10%. Each loan bearing interest calculated by reference to the Adjusted Daily Simple SOFR shall bear interest on the outstanding principal amount thereof, for the period commencing with the date such loan is made or continued through and including the date such loan is repaid in full, at a rate per annum equal to Adjusted Daily Simple SOFR plus the Applicable Margin (being 1.125%).

Any loan is, subject to the terms of the Credit Agreement, repayable on the earlier of 60 days of drawdown or 16 August 2024 unless repayable sooner in accordance with the terms of the Credit Agreement.

All loans are provided on an unsecured basis and the recourse of the Lenders to a Fund is limited to the assets of such Fund.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, none of the Funds had borrowings under the Credit Agreement.

22. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS REGULATION

Securities Financing Transactions Regulation ("SFTR") introduces reporting and disclosure requirements for Securities Financing Transactions ("SFTs") and total return swaps. SFTs are specifically defined as per Article 3(11) of the SFTR as follows:

- a repurchase/reverse repurchase agreement,
- securities or commodities lending/borrowing,
- a buy-sellback or sale-buyback transaction, or
- a margin lending transaction.

(a) Global Data and Concentration of SFT Counterparties

As at 31 December 2023 the Funds held total return swaps and the following types of SFTs:

- Repurchase Agreements
- Reverse Repurchase Agreements
- Sale-Buyback Transactions

The fair value of assets/(liabilities) across all SFTs and total return swaps as at 31 December 2023, grouped by SFT type(s) and the ten largest counterparties are as follows (if fewer than ten counterparties are used then all counterparties are detailed).

Fund	31-Dec-2023 Fair Value (000$)	31-Dec-2023 % of Net Assets
PIMCO Asia High Yield Bond Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 3,856	0.16
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(12,951)	(0.53)
Asia Strategic Interest Bond Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 252	0.14
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(505)	(0.28)
PIMCO Balanced Income and Growth Fund		
Total Return Swaps		
CBK	$ (34)	(0.01)
MEI	28	0.01
MYI	(261)	(0.04)
Total	(267)	(0.04)
Repurchase Agreements		
DEU	9,600	1.43
FICC	2,484	0.37
SSB	520	0.08
Total	12,604	1.88
PIMCO Capital Securities Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 7,572	0.15
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(34,160)	(0.66)
BRC	(5,159)	(0.10)
IND	(29,387)	(0.57)
JPS	(42,901)	(0.84)
MYI	(13,355)	(0.26)
RCE	(2,375)	(0.05)
SCX	(52,323)	(1.02)
WFS	(52,545)	(1.02)
Total	(232,205)	(4.52)
PIMCO Climate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 5,800	2.21
Reverse Repurchase Agreements		
JML	(803)	(0.31)
Commodity Real Return Fund		
Total Return Swaps		
BPS	$ (394)	(0.05)
CBK	(588)	(0.07)
CIB	(27)	0.00
GST	(866)	(0.10)
JPM	(794)	(0.09)
MAC	(422)	(0.05)
MEI	(33)	(0.01)
SOG	(7)	0.00
Total	(3,131)	(0.37)
Repurchase Agreements		
BPS	40,300	4.69
FICC	42,718	4.98
Total	83,018	9.67
Reverse Repurchase Agreements		
BSN	(61,063)	(7.11)
CIB	(293,867)	(34.21)
GRE	(41,128)	(4.79)
Total	(396,058)	(46.11)
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund		
Total Return Swaps		
BPS	$ (366)	(0.37)
Repurchase Agreements		
SSB	737	0.74
Reverse Repurchase Agreements		
GRE	(2,942)	(2.94)
Diversified Income Fund		
Repurchase Agreements		
BSN	$ 83,422	1.12
CEW	910,056	12.24
DEU	81,400	1.09
FICC	104,525	1.40
IND	42,068	0.57
Total	1,221,471	16.42
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(1,261)	(0.02)
BRC	(22,929)	(0.31)
JML	(14,371)	(0.19)
MYI	(11,115)	(0.15)
Total	(49,676)	(0.67)
Diversified Income Duration Hedged Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 32,300	7.82
BSN	34,900	8.46
FICC	2,352	0.57
Total	69,552	16.85
Reverse Repurchase Agreements		
JML	(529)	(0.13)
Diversified Income ESG Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 3,000	5.21
Dynamic Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 382,440	11.10
BRC	136,900	3.97
DEU	160,000	4.64
FICC	55,076	1.60
Total	734,416	21.31
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(537)	(0.01)
JML	(192)	(0.01)
MBC	(625)	(0.02)
Total	(1,354)	(0.04)

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	31-Dec-2023 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Dynamic Multi-Asset Fund		
Total Return Swaps		
BOA	€ (347)	(0.01)
BPS	(11)	0.00
JPM	30	0.00
RBC	67	0.00
Total	(261)	(0.01)
Repurchase Agreements		
BPS	256,700	7.86
CEW	70,000	2.15
FICC	32,149	0.99
Total	358,849	11.00
Emerging Local Bond Fund		
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	$ (103,811)	(3.60)
BRC	(154,191)	(5.36)
JML	(6,409)	(0.22)
MBC	(16,938)	(0.59)
Total	(281,349)	(9.77)
Emerging Local Bond ESG Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 15,600	15.23
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(722)	(0.70)
Emerging Markets Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 2,599	0.07
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(122,193)	(3.19)
BRC	(7,473)	(0.19)
BSN	(180,824)	(4.70)
MYI	(5,169)	(0.13)
NOM	(9,980)	(0.26)
SCX	(77,088)	(2.00)
Total	(402,727)	(10.47)
Emerging Markets Bond ESG Fund		
Repurchase Agreements		
DEU	$ 3,400	0.13
FICC	3,494	0.13
SAL	6,800	0.25
Total	13,694	0.51
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(74,306)	(2.76)
BRC	(17,281)	(0.65)
BSN	(15,443)	(0.57)
MYI	(22,112)	(0.81)
SCX	(49,858)	(1.85)
TDM	(35,833)	(1.33)
Total	(214,833)	(7.97)
Sale-buyback Financing Transactions		
BRC	(44,884)	(1.66)
GSC	(11,781)	(0.44)
Total	(56,665)	(2.10)
Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 993	0.63
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(166)	(0.11)
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 6,274	2.22
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(5,271)	(1.86)

Fund	31-Dec-2023 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 158	0.79
PIMCO ESG Income Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 8,200	3.02
Euro Bond Fund		
Repurchase Agreements		
COM	€ 95,300	5.70
FICC	2,281	0.14
Total	97,581	5.84
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(1,041)	(0.06)
Euro Credit Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 13,700	2.55
FICC	737	0.14
Total	14,437	2.69
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(1,403)	(0.26)
JML	(6,045)	(1.12)
MBC	(728)	(0.14)
Total	(8,176)	(1.52)
Euro Income Bond Fund		
Repurchase Agreements		
COM	€ 133,900	9.66
FICC	4,075	0.29
Total	137,975	9.95
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(324)	(0.03)
BRC	(3,765)	(0.27)
JML	(179)	(0.01)
Total	(4,268)	(0.31)
Euro Long Average Duration Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 50,700	5.48
FICC	1,634	0.18
Total	52,334	5.66
Reverse Repurchase Agreements		
BRC	(10,485)	(1.13)
Euro Short-Term Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 12,400	6.41
PIMCO European High Yield Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 30,300	8.24
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(601)	(0.17)
MYI	(1,257)	(0.34)
Total	(1,858)	(0.51)
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 1,000	0.77
Global Advantage Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 534	0.12
Global Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 76,000	0.58
CEW	159,260	1.22
FICC	93,314	0.71
IND	43,343	0.33
Total	371,917	2.84
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(328)	0.00
JML	(289)	0.00
Total	(617)	0.00

Fund	31-Dec-2023 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Global Bond ESG Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 91,000	2.56
FICC	74,958	2.10
Total	165,958	4.66
Global Bond Ex-US Fund		
Total Return Swaps		
BPS	$ (1,160)	(0.14)
JPM	(368)	(0.05)
MYC	(85)	(0.01)
Total	(1,613)	(0.20)
Repurchase Agreements		
FICC	1,005	0.13
Global High Yield Bond Fund		
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	$ (3,690)	(0.12)
BRC	(1,985)	(0.07)
BSN	(6,109)	(0.21)
JML	(6,912)	(0.23)
MYI	(1,421)	(0.05)
TDM	(436)	(0.01)
Total	(20,553)	(0.69)
Global Investment Grade Credit Fund		
Repurchase Agreements		
CEW	$ 151,676	1.41
DEU	22,200	0.21
FICC	3,237	0.03
Total	177,113	1.65
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(4,457)	(0.04)
BRC	(2,084)	(0.02)
JML	(1,287)	(0.01)
Total	(7,828)	(0.07)
Global Investment Grade Credit ESG Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 1,300	0.06
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(2,191)	(0.10)
BPS	(617)	(0.03)
BRC	(30,730)	(1.42)
JML	(1,755)	(0.08)
MBC	(382)	(0.02)
SCX	(72,357)	(3.33)
Total	(108,032)	(4.98)
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(36,861)	(1.70)
Global Low Duration Real Return Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 2,889	0.25
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(3,872)	(0.33)
BRC	(9,365)	(0.80)
CIB	(604,777)	(51.38)
Total	(618,014)	(52.51)
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(2,463)	(0.21)
TDM	(22,223)	(1.89)
Total	(24,686)	(2.10)
Global Real Return Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 2,878	0.12
Reverse Repurchase Agreements		
CIB	(193,455)	(8.13)
NOM	(378,792)	(15.91)
SCX	(70,474)	(2.96)
STR	(914,247)	(38.39)
Total	(1,556,968)	(65.39)

Fund	31-Dec-2023 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Income Fund		
Total Return Swaps		
MYC	$ (28)	0.00
Repurchase Agreements		
CEW	265,433	0.38
FICC	9,035	0.01
Total	274,468	0.39
Reverse Repurchase Agreements		
JML	(495)	0.00
Income Fund II		
Sale-buyback Financing Transactions		
MSC	$ (3,572)	(2.85)
Inflation Multi-Asset Fund		
Total Return Swaps		
BOA	$ 0	0.00
CBK	(32)	(0.01)
JPM	(154)	(0.06)
MAC	(178)	(0.07)
MYI	0	0.00
Total	(364)	(0.14)
Repurchase Agreements		
SSB	364	0.14
Reverse Repurchase Agreements		
GRE	(15,063)	(5.95)
Sale-buyback Financing Transactions		
TDM	(1,229)	(0.49)
Low Average Duration Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 59,744	7.38
JPS	100	0.01
SAL	40,900	5.05
Total	100,744	12.44
Reverse Repurchase Agreements		
STR	(525,595)	(64.90)
Sale-buyback Financing Transactions		
MSC	(44,279)	(5.47)
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 678	0.07
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(6,973)	(0.72)
Sale-buyback Financing Transactions		
BRC	(4,817)	(0.50)
Low Duration Income Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 6,700	0.33
BRC	65,000	3.20
CEW	204,763	10.09
FICC	69,021	3.40
Total	345,484	17.02
Low Duration Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 2,805	0.36
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(268)	(0.04)
SCX	(14,817)	(1.88)
Total	(15,085)	(1.92)
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund		
Total Return Swaps		
BOA	$ (113)	(0.12)
CBK	(13)	(0.01)
FAR	(3)	0.00
JPM	(69)	(0.07)
MYI	(53)	(0.05)
Total	(251)	(0.25)
Repurchase Agreements		
SSB	631	0.64

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	31-Dec-2023 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Mortgage Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 31,900	3.45
FICC	37,068	4.00
Total	68,968	7.45
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(55,855)	(6.04)
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(823)	(0.09)
StocksPLUS™ Fund		
Total Return Swaps		
CBK	$ (214)	(0.01)
FAR	(1,104)	(0.06)
JPM	(1,272)	(0.06)
RBC	(3,302)	(0.16)
TOR	(8)	0.00
UAG	(69)	(0.01)
Total	(5,969)	(0.30)
Repurchase Agreements		
BOS	130,000	6.62
BPS	99,700	5.08
BRC	38,800	1.98
DEU	11,000	0.56
FICC	1,388	0.07
GSC	50,000	2.55
SAL	155,000	7.89
TDM	58,700	2.99
Total	544,588	27.74
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund		
Total Return Swaps		
BOA	$ (3)	(0.02)
BRC	(5)	(0.05)
CBK	(7)	(0.07)
RBC	(27)	(0.24)
Total	(42)	(0.38)
Repurchase Agreements		
BOS	900	8.05
SSB	195	1.75
Total	1,095	9.80
Strategic Income Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 605	0.13
Reverse Repurchase Agreements		
GRE	(29,197)	(6.49)
SCX	(3,928)	(0.87)
Total	(33,125)	(7.36)
Sale-buyback Financing Transactions		
TDM	(1,037)	(0.23)
Total Return Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 732	0.02
Reverse Repurchase Agreements		
BRC	(1,947)	(0.04)
MBC	(1,299)	(0.03)
Total	(3,246)	(0.07)
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund		
Total Return Swaps		
MEI	$ 506	0.21
Repurchase Agreements		
DEU	17,200	7.15
SSB	1,266	0.53
Total	18,466	7.68

Fund	31-Dec-2023 Fair Value (000£)	% of Net Assets
UK Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	£ 255	0.07
SCX	5,200	1.44
Total	5,455	1.51
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(506)	(0.14)
MEI	(20,086)	(5.56)
Total	(20,592)	(5.70)
UK Long Term Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
SCX	£ 6,500	2.00
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(168)	(0.05)
CEW	(2,697)	(0.83)
MEI	(1,081)	(0.34)
Total	(3,946)	(1.22)
US High Yield Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 912	0.05
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(6,071)	(0.33)
BPS	(1,042)	(0.05)
MYI	(1,087)	(0.06)
Total	(8,200)	(0.44)
US Investment Grade Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 259	0.05
US Short-Term Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 4,561	0.25
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(32,279)	(1.74)
MSC	(11,615)	(0.63)
Total	(43,894)	(2.37)

As at 31 December 2022 the Funds held total return swaps and the following types of SFTs:

- Repurchase Agreements
- Reverse Repurchase Agreements
- Sale-Buyback Transactions

The fair value of assets/(liabilities) across all SFTs and total return swaps as at 31 December 2022, grouped by SFT type(s) and the ten largest counterparties are as follows (if fewer than ten counterparties are used then all counterparties are detailed).

Fund	31-Dec-2022 Fair Value (000$)	% of Net Assets
PIMCO Asia High Yield Bond Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 20,572	0.69
Asia Strategic Interest Bond Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 820	0.26
PIMCO Balanced Income and Growth Fund		
Total Return Swaps		
BOA	$ 384	0.05
BPS	62	0.01
BRC	(49)	(0.01)
GST	(2)	0.00
JPM	192	0.03
MBC	(33)	0.00
MEI	7	0.00
MYI	(122)	(0.03)
SOG	118	0.02
Total	557	0.07

Fund	31-Dec-2022 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Repurchase Agreements		
BPS	$ 7,300	0.97
FICC	11,236	1.50
Total	18,536	2.47
PIMCO Capital Securities Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 10,172	0.18
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(71,348)	(1.25)
BRC	(4,860)	(0.08)
BYR	(59,977)	(1.05)
FBF	(2,857)	(0.05)
IND	(171,111)	(2.98)
JML	(135,138)	(2.36)
SCX	(133,184)	(2.34)
Total	(578,475)	(10.11)
PIMCO Climate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
TDM	$ 36,800	12.57
Commodity Real Return Fund		
Total Return Swaps		
BPS	$ (2,955)	(0.21)
CBK	(2,457)	(0.18)
CIB	(334)	(0.02)
FBF	(181)	(0.01)
GST	(3,476)	(0.25)
JPM	(345)	(0.03)
MAC	1,137	0.08
MEI	(251)	(0.02)
SOG	(497)	(0.04)
Total	(9,359)	(0.68)
Repurchase Agreements		
FICC	613	0.04
IND	58,500	4.28
Total	59,113	4.32
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(485)	(0.04)
CIB	(331,976)	(24.23)
GRE	(67,687)	(4.94)
RCY	(25,154)	(1.84)
Total	(425,302)	(31.05)
Sale-buyback Financing Transactions		
BOS	(17,959)	(1.31)
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund		
Total Return Swaps		
BPS	$ (160)	(0.16)
Repurchase Agreements		
BPS	6,300	6.48
FICC	610	0.63
Total	6,910	7.11
Diversified Income Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 500,000	5.71
BRC	568,200	6.49
CIB	580,100	6.63
FICC	41,323	0.47
MBC	56,700	0.65
Total	1,746,323	19.95
Reverse Repurchase Agreements		
BRC	(4,363)	(0.05)
JML	(2,283)	(0.03)
Total	(6,646)	(0.08)
Diversified Income Duration Hedged Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 102,832	18.21

Fund	31-Dec-2022 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Dynamic Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BRC	$ 1,055,700	30.31
FICC	2,892	0.08
SAL	87,100	2.50
Total	1,145,692	32.89
Reverse Repurchase Agreements		
DBL	(2,164)	(0.06)
Dynamic Multi-Asset Fund		
Total Return Swaps		
BPS	€ 440	0.01
JPM	146	0.00
MEI	80	0.00
Total	666	0.01
Repurchase Agreements		
BPS	22,818	0.45
CDI	100,000	1.96
FICC	1,786	0.03
Total	124,604	2.44
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(17,828)	(0.35)
Emerging Local Bond Fund		
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	$ (39,132)	(2.04)
BRC	(46,181)	(2.41)
Total	(85,313)	(4.45)
Emerging Markets Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 9,160	0.28
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(36,659)	(1.11)
BRC	(16,023)	(0.48)
MBC	(1,622)	(0.05)
MEI	(21,052)	(0.64)
Total	(75,356)	(2.28)
Emerging Markets Bond ESG Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 9,261	0.37
NOM	35,400	1.42
Total	44,661	1.79
Reverse Repurchase Agreements		
BPS	(21,023)	(0.84)
BRC	(6,168)	(0.25)
MEI	(4,460)	(0.18)
NOM	(7,189)	(0.29)
Total	(38,840)	(1.56)
Emerging Markets Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 6,100	3.61
FICC	2,286	1.35
Total	8,386	4.96
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 706	0.35
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund		
Repurchase Agreements		
SAL	$ 2,500	11.95
SSB	266	1.27
Total	2,766	13.22
PIMCO ESG Income Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 44,400	18.66

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	31-Dec-2022 Fair Value (000S)	% of Net Assets
Euro Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 10,900	0.57
FICC	615	0.03
Total	11,515	0.60
Euro Credit Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 7,400	1.21
FICC	921	0.15
IND	36,300	5.95
Total	44,621	7.31
Euro Income Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 16,600	1.23
COM	100,000	7.38
FICC	3,858	0.29
Total	120,458	8.90
Euro Long Average Duration Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 1,500	1.36
Euro Short-Term Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 14,100	3.99
PIMCO European High Yield Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 3,700	2.12
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	€ 4,400	2.08
Global Advantage Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 1,408	0.34
Reverse Repurchase Agreements		
MEI	(1,504)	(0.37)
Global Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 660,000	5.77
CIB	562,700	4.93
FICC	124,270	1.09
Total	1,346,970	11.79
Reverse Repurchase Agreements		
FBF	(1,682)	(0.01)
Global Bond ESG Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 275,900	8.88
BRC	313,900	10.11
FICC	568,047	18.29
Total	1,157,847	37.28
Global Bond Ex-US Fund		
Total Return Swaps		
BOA	$ 182	0.03
BPS	315	0.04
MYC	21	0.00
Total	518	0.07
Repurchase Agreements		
FICC	1,625	0.23
Global High Yield Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 7,812	0.25
NOM	3,600	0.12
Total	11,412	0.37
Reverse Repurchase Agreements		
BRC	(5,516)	(0.18)
FBF	(2,419)	(0.08)
JML	(2,462)	(0.08)
Total	(10,397)	(0.34)

Fund	31-Dec-2022 Fair Value (000S)	% of Net Assets
Global Investment Grade Credit Fund		
Repurchase Agreements		
DEU	$ 30,800	0.29
FICC	29,223	0.28
SAL	15,400	0.15
Total	75,423	0.72
Reverse Repurchase Agreements		
BRC	(2,721)	(0.03)
JML	(1,433)	(0.01)
Total	(4,154)	(0.04)
Global Investment Grade Credit ESG Fund		
Repurchase Agreements		
SSB	$ 15,240	1.11
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(75,130)	(5.48)
BRC	(798)	(0.06)
Total	(75,928)	(5.54)
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(75,242)	(5.49)
MSC	(684)	(0.05)
Total	(75,926)	(5.54)
Global Low Duration Real Return Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 1,053	0.08
Reverse Repurchase Agreements		
CIB	(190,632)	(13.97)
DEU	(71,081)	(5.21)
Total	(261,713)	(19.18)
Sale-buyback Financing Transactions		
BRC	(69,575)	(5.10)
TDM	(10,024)	(0.73)
Total	(79,599)	(5.83)
Global Real Return Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 2,245	0.09
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(14,838)	(0.58)
BRC	(3,159)	(0.12)
BSN	(554,549)	(21.56)
CIB	(171,691)	(6.68)
GRE	(51,915)	(2.02)
Total	(796,152)	(30.96)
Sale-buyback Financing Transactions		
BOS	(9,519)	(0.37)
Income Fund		
Total Return Swaps		
BOA	$ 80	0.00
GST	(735)	0.00
Total	(655)	0.00
Repurchase Agreements		
BOS	500,000	0.86
DEU	116,100	0.20
FICC	2,037,659	3.51
MBC	644,900	1.11
SGY	113,800	0.20
SOG	9,239	0.02
Total	3,421,698	5.90
Reverse Repurchase Agreements		
BRC	(5,155)	(0.01)
DBL	(10,712)	(0.02)
Total	(15,867)	(0.03)

Fund	31-Dec-2022 Fair Value (000$)	% of Net Assets
Inflation Multi-Asset Fund		
Total Return Swaps		
BPS	$ (373)	(0.09)
BRC	(21)	(0.01)
CBK	(76)	(0.02)
GST	(118)	(0.03)
JPM	17	0.00
MAC	192	0.05
MYI	(362)	(0.09)
SOG	(48)	(0.01)
Total	(789)	(0.20)
Repurchase Agreements		
GSC	37,700	9.34
SSB	3,020	0.76
Total	40,720	10.10
Low Average Duration Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 956	0.09
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(128,895)	(12.01)
GRE	(15,962)	(1.49)
Total	(144,857)	(13.50)
Sale-buyback Financing Transactions		
CSN	(4,077)	(0.38)
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 1,604	0.24
Reverse Repurchase Agreements		
BOS	(2,415)	(0.37)
BRC	(607)	(0.09)
GRE	(9,754)	(1.49)
Total	(12,776)	(1.95)
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(1,409)	(0.22)
Low Duration Income Fund		
Total Return Swaps		
GST	$ (2)	0.00
Repurchase Agreements		
FICC	5,431	0.50
MBC	93,400	8.61
Total	98,831	9.11
Low Duration Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 118,800	8.83
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund		
Total Return Swaps		
BOA	$ (130)	(0.10)
CBK	(8)	(0.01)
FAR	(18)	(0.01)
JPM	(1)	0.00
MYI	16	0.01
Total	(141)	(0.11)
Repurchase Agreements		
SSB	811	0.68
Mortgage Opportunities Fund		
Repurchase Agreements		
BPS	$ 13,700	1.61
FICC	3,618	0.43
Total	17,318	2.04
Reverse Repurchase Agreements		
CIB	(264,111)	(31.10)
JPS	(724)	(0.09)
RCY	(23,192)	(2.73)
SOX	(28,466)	(3.35)
Total	(316,493)	(37.27)

Fund	31-Dec-2022 Fair Value (000$)	% of Net Assets
StocksPLUS™ Fund		
Total Return Swaps		
FAR	$ (1,148)	(0.11)
MBC	(120)	(0.01)
RBC	(1,063)	(0.11)
UBS	(35)	(0.01)
Total	(2,366)	(0.24)
Repurchase Agreements		
BOS	20,300	2.01
FICC	14,743	1.46
NOM	60,000	5.95
SGY	24,500	2.43
TOR	36,902	3.67
Total	156,445	15.52
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund		
Total Return Swaps		
BRC	$ (4)	(0.04)
FAR	(16)	(0.16)
RBC	(17)	(0.19)
Total	(37)	(0.39)
Repurchase Agreements		
BPS	1,200	12.59
SSB	174	1.83
Total	1,374	14.42
Strategic Income Fund		
Total Return Swaps		
GST	$ (4)	0.00
Repurchase Agreements		
FICC	781	0.15
Total Return Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 26,100	0.63
FICC	144,795	3.49
Total	170,895	4.12
Reverse Repurchase Agreements		
BRC	(1,745)	(0.04)
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(76,809)	(1.85)
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund		
Total Return Swaps		
MEI	$ (165)	(0.04)
Repurchase Agreements		
BPS	22,700	5.21
SSB	4,752	1.09
Total	27,452	6.30
UK Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	£ 177	0.05
UK Long Term Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	£ 269	0.08
US High Yield Bond Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 9,269	0.47
US Investment Grade Corporate Bond Fund		
Repurchase Agreements		
BOS	$ 12,800	3.30
FICC	2,583	0.66
Total	15,383	3.96
Sale-buyback Financing Transactions		
BPG	(38,655)	(9.95)
US Short-Term Fund		
Repurchase Agreements		
FICC	$ 154,472	6.69

Notes to Financial Statements (Cont.)

(b) Collateral

(i) Safekeeping of Collateral Received:

Collateral received as at 31 December 2023 and 31 December 2022 is held within the global custodial network of State Street Bank and Trust, the ultimate parent of the Depositary.

(ii) Concentration Data:

The ten largest issuers for collateral securities received across all SFTs as at 31 December 2023 are as follows. If there are fewer than ten issuers then all issuers are detailed below:

	As at 31-Dec-2023	
Fund	Collateral Issuer	Fair Value (000S)
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	United States Government	$ 3,933
Asia Strategic Interest Bond Fund	United States Government	257
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	United States Government	12,888
PIMCO Capital Securities Fund	United States Government	7,724
PIMCO Climate Bond Fund	United States Government	5,930
Commodity Real Return Fund	United States Government	84,755
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	United States Government	752
Diversified Income Fund	Canada Government	1,042,215
	United Kingdom Government	43,772
	United States Government	189,743
Diversified Income Duration Hedged Fund	United States Government	71,060
Diversified Income ESG Fund	United States Government	3,067
Dynamic Bond Fund	Freddie Mac	104
	United Kingdom Government	413,260
	United States Government	360,307
Dynamic Multi-Asset Fund	Belgium Government	€ 253,574
	European Union	72,014
	United States Government	32,792
Emerging Local Bond ESG Fund	United States Government	$ 15,987
Emerging Markets Bond Fund	United States Government	2,651
Emerging Markets Bond ESG Fund	United States Government	13,986
Emerging Markets Corporate Bond Fund	United States Government	1,013
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	United States Government	6,400
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	United States Government	161
PIMCO ESG Income Fund	United States Government	8,383
Euro Bond Fund	Germany Government	€ 99,142
	United States Government	2,327
Euro Credit Fund	Belgium Government	13,533
	United States Government	752
Euro Income Bond Fund	Germany Government	137,888
	United States Government	4,156
Euro Long Average Duration Fund	Bpifrance SACA	51,761
	United States Government	1,667
Euro Short-Term Fund	Bpifrance SACA	12,736
PIMCO European High Yield Bond Fund	Belgium Government	29,918
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	Belgium Government	987
Global Advantage Fund	United States Government	$ 545
Global Bond Fund	Canada Government	162,360
	United Kingdom Government	45,099
	United States Government	172,784
Global Bond ESG Fund	United States Government	169,340
Global Bond Ex-US Fund	United States Government	1,025
Global Investment Grade Credit Fund	Canada Government	159,576
	United States Government	25,972
Global Investment Grade Credit ESG Fund	United States Government	1,326
Global Low Duration Real Return Fund	United States Government	$ 2,947
Global Real Return Fund	United States Government	2,936
Income Fund	Canada Government	271,720
	United States Government	9,216
Inflation Multi-Asset Fund	United States Government	371
Low Average Duration Fund	United States Government	102,823
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	United States Government	692
Low Duration Income Fund	Canada Government	210,724
	United States Government	143,518
Low Duration Opportunities Fund	United States Government	2,861
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	United States Government	644
Mortgage Opportunities Fund	United States Government	70,406
StocksPLUS™ Fund	Freddie Mac	40,217
	Ginnie Mae	135,354
	United States Government	384,551
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	United States Government	1,120
Strategic Income Fund	United States Government	617
Total Return Bond Fund	United States Government	747
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	United States Government	18,899
UK Corporate Bond Fund	United Kingdom Government	£ 5,300
	United States Government	260
UK Long Term Corporate Bond Fund	United Kingdom Government	6,625
US High Yield Bond Fund	United States Government	$ 930
US Investment Grade Corporate Bond Fund	United States Government	264
US Short-Term Fund	United States Government	4,652

The ten largest issuers for collateral securities received across all SFTs as at 31 December 2022 are as follows. If there are fewer than ten issuers then all issuers are detailed below:

	As at 31-Dec-2022	
Fund	Collateral Issuer	Fair Value (000S)
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	United States Government	$ 20,983
Asia Strategic Interest Bond Fund	United States Government	836
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	United States Government	18,879
PIMCO Capital Securities Fund	United States Government	10,375
PIMCO Climate Bond Fund	United States Government	38,412
Commodity Real Return Fund	United States Government	61,286
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	United States Government	7,060
Diversified Income Fund	Freddie Mac	139,541
	Ginnie Mae	450,224
	United States Government	1,205,939
Diversified Income Duration Hedged Fund	United States Government	104,889
Dynamic Bond Fund	Freddie Mac	139,541
	Ginnie Mae	413,154
	United States Government	621,400
Dynamic Multi-Asset Fund	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	€ 100,270
	European Union	18,150
	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	161
	Landwirtschaftliche Rentenbank	4,907
	United States Government	1,822
Emerging Markets Bond Fund	United States Government	$ 9,343

Fund	As at 31-Dec-2022 Collateral Issuer	Fair Value (000$)
Emerging Markets Bond ESG Fund	United States Government	$ 45,570
Emerging Markets Corporate Bond Fund	United States Government	8,567
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	United States Government	720
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	United States Government	2,820
PIMCO ESG Income Fund	United States Government	45,259
Euro Bond Fund	BNG Bank NV	€ 11,063
	United States Government	627
Euro Credit Fund	BNG Bank NV	2,776
	Bpifrance SACA	483
	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	568
	European Union	25,098
	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,431
	Landwirtschaftliche Rentenbank	8,536
	State of North Rhine-Westphalia	837
	UNEDIC	1,626
	United States Government	940
Euro Income Bond Fund	BNG Bank NV	16,819
	State of Berlin	102,209
	United States Government	3,935
Euro Long Average Duration Fund	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,517
Euro Short-Term Fund	BNG Bank NV	14,286
PIMCO European High Yield Bond Fund	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	3,743
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,454

Fund	As at 31-Dec-2022 Collateral Issuer	Fair Value (000$)
Global Advantage Fund	United States Government	$ 1,436
Global Bond Fund	United States Government	1,378,007
Global Bond ESG Fund	United States Government	1,181,854
Global Bond Ex-US Fund	United States Government	1,658
Global High Yield Bond Fund	United States Government	11,642
Global Investment Grade Credit Fund	United States Government	76,925
Global Investment Grade Credit ESG Fund	United States Government	15,545
Global Low Duration Real Return Fund	United States Government	1,074
Global Real Return Fund	United States Government	2,391
Income Fund	United States Government	3,498,550
Inflation Multi-Asset Fund	Freddie Mac	38,846
	United States Government	3,080
Low Average Duration Fund	United States Government	975
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	United States Government	1,636
Low Duration Income Fund	United States Government	101,947
Low Duration Opportunities Fund	United States Government	121,176
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	United States Government	827
Mortgage Opportunities Fund	United States Government	17,694
StocksPLUS™ Fund	Canada Government	36,902
	United States Government	122,051
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	United States Government	1,405
Strategic Income Fund	United States Government	797
Total Return Bond Fund	United States Government	174,491
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	United States Government	28,016
UK Corporate Bond Fund	United States Government	£ 181
UK Long Term Corporate Bond Fund	United States Government	274
US High Yield Bond Fund	United States Government	$ 9,454
US Investment Grade Corporate Bond Fund	United States Government	15,768
US Short-Term Fund	United States Government	157,561

(iii) Aggregate Transaction Data:

The aggregate transaction data for collateral positions (including cash) received across all SFTs and total return swaps as at 31 December 2023 is as follows:

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000$)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	$ 3,933	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	630	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
Asia Strategic Interest Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	257	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	9,824	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	3,064	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO Capital Securities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	7,724	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	6,850	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	5,779	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		Morgan Stanley	Corporate	5,707	A-	Above 1 Year	USD	United States	EUROCLEAR, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	1,678	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO Climate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	5,930	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Commodity Real Return Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	10	N/A	N/A	USD	Australia	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	1,480	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	1,660	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	41,183	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	43,572	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	935	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	777	AA+	Above 1 Year	USD	Canada	FED, Bilateral

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000$)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	Repurchase Agreements								
		U.S. Treasury Notes	Treasury	$ 752	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Diversified Income Fund	Repurchase Agreements	Canada Government International Bond	Treasury	84,905	AA+	Above 1 Year	CAD	Canada	CANADA, Bilateral
		Province of Ontario	Treasury	155,333	AA-	3 Months-1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Ontario	Treasury	674,322	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Quebec	Treasury	127,655	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	103	AA+	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	189,640	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	43,772	AA-	Above 1 Year	GBP	France	CREST, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	2,346	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Diversified Income Duration Hedged Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	35,656	AAA	Above 1 Year	USD	Canada	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	33,005	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	2,399	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Diversified Income ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	3,067	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Dynamic Bond Fund	Repurchase Agreements	Freddie Mac	Mortgage Pass Thru	104	AA+	Above 1 Year	USD	United Kingdom	EUROCLEAR, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	54,877	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	164,281	AA+	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	139,745	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	1,404	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	413,260	AA-	Above 1 Year	GBP	France	CREST, Bilateral
Dynamic Multi-Asset Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	€ 2,500	N/A	N/A	EUR	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	Belgium Government International Bond	Treasury	253,574	AA-	Above 1 Year	EUR	France	EUROCLEAR, Bilateral
		European Union	Treasury	72,014	AAA	Above 1 Year	EUR	United States	EUROCLEAR, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	32,792	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Emerging Local Bond Fund	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	$ 690	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	1,195	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Emerging Local Bond ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	15,987	AA+	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
Emerging Markets Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	2,651	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	580	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	2,801	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	537	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	1,979	AA+	Above 1 Year	USD	Canada	FED, Bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	1,712	AA-	Above 1 Year	GBP	United Kingdom	CREST, Bilateral
Emerging Markets Bond ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	13,986	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	690	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	5,606	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	301	AA+	Above 1 Year	USD	Canada	FED, Bilateral
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	1,013	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	6,400	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000$)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	$ 161	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO ESG Income Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	8,383	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Euro Bond Fund	Repurchase Agreements	State of North Rhine-Westphalia	Treasury	€ 99,142	AAA	Above 1 Year	EUR	Germany	EUROCLEAR, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	2,327	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Euro Credit Fund	Repurchase Agreements	Belgium Government International Bond	Treasury	13,533	AA-	Above 1 Year	EUR	France	EUROCLEAR, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	752	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Euro Income Bond Fund	Repurchase Agreements	Land Brandenburg	Treasury	80,782	AAA	Above 1 Year	EUR	Germany	EUROCLEAR, Bilateral
		Landesbank Baden-Wuerttemberg	Treasury	57,106	A-	Above 1 Year	EUR	Germany	EUROCLEAR, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	4,156	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Euro Long Average Duration Fund	Repurchase Agreements	Bpifrance SACA	Corporate	51,761	AA-	Above 1 Year	EUR	France	EUROCLEAR, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	1,667	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	821	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Euro Short-Term Fund	Repurchase Agreements	Bpifrance SACA	Corporate	12,736	AA-	Above 1 Year	EUR	France	EUROCLEAR, Bilateral
PIMCO European High Yield Bond Fund	Repurchase Agreements	Belgium Government International Bond	Treasury	29,918	AA-	Above 1 Year	EUR	France	EUROCLEAR, Bilateral
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	Repurchase Agreements	Belgium Government International Bond	Treasury	987	AA-	Above 1 Year	EUR	France	EUROCLEAR, Bilateral
Global Advantage Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	$ 545	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Bond Fund	Repurchase Agreements	Province of Alberta	Treasury	15,562	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Ontario	Treasury	84,805	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Quebec	Treasury	61,993	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	77,604	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	95,180	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	45,099	AA-	Above 1 Year	GBP	France	CREST, Bilateral
Global Bond ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	169,340	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Bond Ex-US Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	1,025	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global High Yield Bond Fund	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	250	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	316	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Global Investment Grade Credit Fund	Repurchase Agreements	Province of Ontario	Treasury	151,161	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Quebec	Treasury	8,415	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	25,972	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	260	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
Global Investment Grade Credit ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	1,326	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Low Duration Real Return Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	2,947	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	3,735	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
Global Real Return Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	2,936	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	3,304	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	4,213	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	213	AA-	3 Months-1 Year	GBP	United Kingdom	CREST, Bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	238	AA-	Above 1 Year	GBP	United Kingdom	CREST, Bilateral
Income Fund	Repurchase Agreements	Province of Ontario	Treasury	147,735	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Quebec	Treasury	123,985	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	9,216	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000'S)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
Inflation Multi-Asset Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	$ 480	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	1,080	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	371	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Low Average Duration Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	61,041	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	41,782	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	692	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Low Duration Income Fund	Repurchase Agreements	Province of Alberta	Treasury	105,423	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Ontario	Treasury	54,325	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		Province of Quebec	Treasury	50,976	AA-	Above 1 Year	CAD	United States	CANADA, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	66,267	AA+	3 Months-1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	77,251	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Low Duration Opportunities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	2,861	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	644	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Mortgage Opportunities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	32,596	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	37,810	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	1,837	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
StocksPLUS™ Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	58,670	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	Ginnie Mae	Mortgage Pass Thru	82,373	AA+	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		Ginnie Mae	Mortgage Pass Thru	52,981	AA+	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		Freddie Mac	Mortgage Pass Thru	40,217	AA+	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	71,637	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	20,093	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	292,821	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	30	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	260	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	1,120	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Strategic Income Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	617	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Total Return Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	747	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	35	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	690	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	17,608	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	1,291	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
UK Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	£ 260	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	5,300	AA-	Above 1 Year	GBP	United Kingdom	CREST, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	483	AA-	Above 1 Year	GBP	United Kingdom	CREST, Bilateral
UK Long Term Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	Treasury	6,625	AA-	Above 1 Year	GBP	United Kingdom	CREST, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	251	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
US High Yield Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	$ 930	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
US Investment Grade Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	264	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
US Short-Term Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	4,652	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral

The aggregate transaction data for collateral positions (including cash) received across all SFTs and total return swaps as at 31 December 2022 is as follows:

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000$)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	Repurchase Agreements								
		U.S. Treasury Notes	Treasury	$ 20,983	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Asia Strategic Interest Bond Fund	Repurchase Agreements								
		U.S. Treasury Notes	Treasury	836	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	1,660	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	1,560	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	590	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	11,461	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	7,418	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
PIMCO Capital Securities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	10,375	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	3,516	N/A	N/A	USD	Canada	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	6,877	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	264	N/A	N/A	EUR	United Kingdom	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	7,614	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
PIMCO Climate Bond Fund	Repurchase Agreements								
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	38,412	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Commodity Real Return Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	840	N/A	N/A	USD	Australia	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	1,310	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	625	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	60,504	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	157	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	Repurchase Agreements								
		U.S. Treasury Bills	Treasury	622	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	6,438	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
Diversified Income Fund	Repurchase Agreements	Freddie Mac	Mortgage Pass Thru	139,541	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		Ginnie Mae	Mortgage Pass Thru	450,224	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	58,078	AAA	3 Months-1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	42,150	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	513,516	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	592,195	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	277	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Diversified Income Duration Hedged Fund	Repurchase Agreements								
		U.S. Treasury Bills	Treasury	2,481	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	102,408	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Dynamic Bond Fund	Repurchase Agreements	Freddie Mac	Mortgage Pass Thru	139,541	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		Ginnie Mae	Mortgage Pass Thru	413,154	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	2,950	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	529,681	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	88,769	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Dynamic Multi-Asset Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	€ 10,200	N/A	N/A	EUR	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	4,040	N/A	N/A	EUR	United Kingdom	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	7,080	N/A	N/A	EUR	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	Treasury	100,270	AA	3 Months-1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		European Stability Mechanis	Treasury	18,150	AAA	1-3 Months	EUR	France	FED, Bilateral
		Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Corporate	161	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		Landwirtschaftliche Rentenbank	Corporate	4,907	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	1,822	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000$)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
Emerging Markets Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	$ 9,343	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	2,609	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
		Cash Collateral	Cash	393	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Emerging Markets Bond ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	9,446	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	36,124	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	807	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Emerging Markets Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	2,332	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	6,235	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	720	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	2,549	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	271	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO ESG Income Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	45,259	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
Euro Bond Fund	Repurchase Agreements	BNG Bank NV	Treasury	€ 11,063	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	627	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Euro Credit Fund	Repurchase Agreements	BNG Bank NV	Treasury	2,776	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		Bpifrance SACA	Treasury	483	AA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	Treasury	568	AA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		Council of Europe Development Bank	Treasury	784	AA+	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		European Stability Mechanis	Treasury	4,996	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		European Investment Bank	Treasury	6,798	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		European Union	Treasury	12,520	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Corporate	979	AAA	3 Months-1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Corporate	3,452	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		Landwirtschaftliche Rentenbank	Corporate	8,536	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		State of North Rhine-Westphalia	Treasury	837	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		UNEDIC	Treasury	1,626	AA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	940	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Euro Income Bond Fund	Repurchase Agreements	BNG Bank NV	Treasury	16,819	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
		State of Berlin	Treasury	102,209	AAA	Above 1 Year	EUR	Germany	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	3,935	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Euro Long Average Duration Fund	Repurchase Agreements	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Corporate	1,517	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
Euro Short-Term Fund	Repurchase Agreements	BNG Bank NV	Treasury	14,286	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
PIMCO European High Yield Bond Fund	Repurchase Agreements	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Corporate	3,743	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	Repurchase Agreements	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Corporate	4,454	AAA	Above 1 Year	EUR	France	FED, Bilateral
Global Advantage Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	1,436	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	307,187	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	269,857	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	674,208	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	126,755	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000$)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
Global Bond ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	$ 320,650	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	36,147	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	281,796	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	543,261	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Bond Ex-US Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	530	N/A	N/A	USD	France	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	1,658	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global High Yield Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	7,968	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	3,674	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	205	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Global Investment Grade Credit Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	29,808	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	31,422	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	15,695	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Investment Grade Credit ESG Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	15,545	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Low Duration Real Return Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	1,074	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Global Real Return Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	2,290	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	101	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Income Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	404,498	AAA	Up to 1 Month	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	82,219	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	9,894	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	747,747	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected	Treasury	323,152	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	257,998	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	1,673,042	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	273	N/A	N/A	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	1	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Inflation Multi-Asset Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	240	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	Freddie Mac	Mortgage Pass Thru	38,846	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	3,080	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Low Average Duration Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	975	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	1,636	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Low Duration Income Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	5,540	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	96,407	AAA	Above 1 Year	USD	United Kingdom	FED, Bilateral
Low Duration Opportunities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	121,176	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	Swap Contracts	Cash Collateral	Cash	370	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	827	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral

Notes to Financial Statements (Cont.)

Fund	Security Type	Collateral Description	Type of Collateral	Fair Value (000$)	Quality	Maturity Tenor of Collateral	Currency of Collateral	Country of Counterparty Establishment	Settlement and Clearing
Mortgage Opportunities Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	$ 3,690	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	14,004	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
	Reverse Repurchase Agreements	Cash Collateral	Cash	4,656	N/A	N/A	USD	United States	FED, Bilateral
StocksPLUS® Fund	Repurchase Agreements	Province of Ontario	Treasury	36,902	AA-	Above 1 Year	CAD	Canada	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bills	Treasury	15,038	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	107,013	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO StocksPLUS® AR Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	1,227	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	178	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Strategic Income Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	797	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
Total Return Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	26,800	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	5,911	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	141,780	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Notes	Treasury	23,169	AAA	Above 1 Year	USD	France	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	4,847	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
UK Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	£ 181	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
UK Long Term Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	274	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
US High Yield Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	$ 9,454	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
US Investment Grade Corporate Bond Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bonds	Treasury	13,133	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	2,635	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
US Short-Term Fund	Repurchase Agreements	U.S. Treasury Bills	Treasury	2,725	AAA	3 Months-1 Year	USD	United States	FED, Bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	154,836	AAA	Above 1 Year	USD	United States	FED, Bilateral

The collateral fair value for Repurchase Agreements includes interest accrued.

Master Forward Agreements cover a combination of buy-sellback transactions, sale-buyback transactions and other financing transactions not included above. The total amount of the collateral received as at 31 December 2023 and 31 December 2022 for all transactions entered into under these Agreements is included above. It is not possible to separately analyse the collateral for each specific SFT.

ISDA Agreements cover a combination of swap contracts and the total amount of the collateral for these agreements is included above.

A portion of the collateral disclosed relates to derivatives not in scope of SFTR.

(iv) Data on Reuse of Collateral:
Securities received as collateral are not reused as of 31 December 2023 or 31 December 2022.

Collateral received as at 31 December 2023 and 31 December 2022 is held within the custodial network of State Street Bank and Trust.

(v) Safekeeping of Collateral Granted:
The collateral pledged by the Funds as of 31 December 2023 and 31 December 2022 are held by the counterparties in accounts other than segregated or pooled accounts.

(c) Returns/Costs
The tables below detail the data on returns and costs for each type of SFT and total return swap for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2022. Amounts are shown in the base currency of the Funds.

	31-Dec-2023							
	Repurchase Agreements		Reverse Repurchase Agreements		Buy-sellback Financing Transactions		Sale-buyback Financing Transactions	
Fund	Returns (000$)	Costs (000$)	Returns (000$)	Costs (000$)	Returns (000$)	Costs (000$)	Returns (000$)	Costs (000$)
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	$ 1,159	$ 0	$ 0	$ (223)	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Asia Strategic Interest Bond Fund	72	0	0	(3)	0	0	0	0
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	858	0	2	(30)	0	0	0	(32)

	31-Dec-2023							
	Repurchase Agreements		Reverse Repurchase Agreements		Buy-sell/buy-back Financing Transactions		Sale-buy/buy-back Financing Transactions	
Fund	Returns (000'S)	Costs (000'S)	Returns (000'S)	Costs (000'S)	Returns (000'S)	Costs (000'S)	Returns (000'S)	Costs (000'S)
PIMCO Capital Securities Fund	$ 2,849	$ 0	$ 676	$ (16,412)	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
PIMCO Climate Bond Fund	1,367	0	0	(7)	0	0	0	0
Commodity Real Return Fund	449	0	0	(18,205)	0	(2)	0	(359)
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	324	0	0	(35)	0	0	0	(10)
Diversified Income Fund	60,918	0	59	(1,014)	0	0	0	0
Diversified Income Duration Hedged Fund	4,181	0	0	(17)	0	0	0	0
Diversified Income ESG Fund	185	0	0	0	0	0	0	0
Dynamic Bond Fund	36,282	(2)	0	(12)	0	0	0	0
Dynamic Multi-Asset Fund	€ 9,647	€ 0	€ 0	€ (52)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Emerging Local Bond Fund	$ 681	$ 0	$ 70	$ (11,198)	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Emerging Local Bond ESG Fund	52	0	0	(28)	0	0	0	0
Emerging Markets Bond Fund	144	0	0	(6,008)	0	0	0	(256)
Emerging Markets Bond ESG Fund	3,526	0	0	(2,525)	0	(51)	0	(141)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	81	0	0	(3)	0	0	0	0
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	206	0	0	(229)	0	0	0	(73)
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	158	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO ESG Income Fund	1,550	0	0	(256)	0	0	0	(5)
Euro Bond Fund	€ 1,830	€ (87)	€ 14	€ (17)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Euro Credit Fund	708	0	0	(65)	0	0	0	0
Euro Income Bond Fund	3,607	0	7	(97)	0	0	0	0
Euro Long Average Duration Fund	376	0	0	(165)	0	0	0	0
Euro Short-Term Fund	377	0	0	(1)	0	0	0	0
PIMCO European High Yield Bond Fund	630	0	0	(23)	0	0	0	0
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	74	0	0	0	0	0	0	0
Global Advantage Fund	$ 41	$ 0	$ 0	$ (353)	$ 0	$ 0	$ 0	$ (58)
Global Bond Fund	30,277	(90)	64	(1)	0	0	0	(20)
Global Bond ESG Fund	14,597	0	0	(28)	0	0	0	(21)
Global Bond Ex-US Fund	50	0	0	(8)	0	0	0	(3)
Global High Yield Bond Fund	332	0	52	(402)	0	0	0	(13)
Global Investment Grade Credit Fund	26,901	(37)	0	(81)	0	0	0	(8)
Global Investment Grade Credit ESG Fund	422	0	0	(5,682)	0	(3)	0	(1,119)
Global Low Duration Real Return Fund	56	0	0	(22,301)	0	0	0	(874)
Global Real Return Fund	74	(2,448)	0	(42,618)	0	0	0	(457)
Income Fund	177,779	0	5	(387)	0	0	0	(682)
Income Fund II	0	(51)	0	0	0	0	0	(23)
Inflation Multi-Asset Fund	426	0	0	(220)	0	0	0	(22)
Low Average Duration Fund	0	(1,316)	0	(5,703)	0	(1)	0	(2,284)
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	63	0	0	(866)	0	0	0	(492)
Low Duration Income Fund	11,266	0	0	0	0	0	0	0
Low Duration Opportunities Fund	2,437	0	0	(221)	23	0	0	(103)
Low Duration Opportunities ESG Fund	6	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	20	0	0	0	0	0	0	0
Mortgage Opportunities Fund	1,295	0	0	(12,150)	0	0	0	(10)
StocksPLUS™ Fund	24,579	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	130	0	0	0	0	0	0	0
Strategic Income Fund	31	0	0	(352)	0	0	0	(82)
Total Return Bond Fund	440	0	0	(409)	0	0	0	(140)
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	564	0	0	(11)	0	0	0	(28)
UK Corporate Bond Fund	£ 227	£ 0	£ 0	£ (856)	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
UK Long Term Corporate Bond Fund	114	0	0	(171)	0	0	0	0
US High Yield Bond Fund	$ 338	$ 0	$ 29	$ (134)	$ 0	$ 0	$ 0	$ (22)
US Investment Grade Corporate Bond Fund	512	0	0	0	0	0	1	0
US Short-Term Fund	2,743	0	0	(4)	0	(16)	0	(297)

Notes to Financial Statements (Cont.)

	31-Dec-2022							
	Repurchase Agreements		Reverse Repurchase Agreements		Buy-sellback Financing Transactions		Sale-buyback Financing Transactions	
Fund	Returns (000'S)	Costs (000'S)	Returns (000'S)	Costs (000'S)	Returns (000'S)	Costs (000'S)	Returns (000'S)	Costs (000'S)
PIMCO Asia High Yield Bond Fund	$ 1,057	$ 0	$ 818	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Asia Strategic Interest Bond Fund	33	0	29	0	0	0	0	0
PIMCO Balanced Income and Growth Fund	144	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO Capital Securities Fund	195	0	401	(9,618)	0	0	0	0
PIMCO Climate Bond Fund	271	0	0	(4)	0	0	0	(1)
Commodity Real Return Fund	327	0	0	(4,073)	0	(105)	0	(1,859)
PIMCO Credit Opportunities Bond Fund	127	0	0	0	0	0	0	0
Diversified Income Fund	15,705	0	3,046	(7)	0	0	0	0
Diversified Income Duration Hedged Fund	1,358	0	60	0	0	0	0	0
Dynamic Bond Fund	8,310	0	43	0	0	0	0	0
Dynamic Multi-Asset Fund	€ 148	€ 0	€ 0	€ (6)	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Emerging Local Bond Fund	$ 141	$ (91)	$ 0	$ (6,016)	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Emerging Markets Bond Fund	240	0	0	(994)	0	0	0	(87)
Emerging Markets Bond ESG Fund	888	0	137	(245)	0	0	0	0
Emerging Markets Corporate Bond Fund	33	0	0	(1)	0	0	0	0
PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	324	0	0	0	0	0	0	0
Emerging Markets Short-Term Local Currency Fund	12	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO ESG Income Fund	514	0	0	0	0	0	0	0
Euro Bond Fund	€ 9	€ (36)	€ 14	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Euro Credit Fund	56	0	4	0	0	0	0	0
Euro Income Bond Fund	13	(5)	44	0	0	0	0	0
Euro Long Average Duration Fund	0	(1)	0	0	0	0	0	0
Euro Short-Term Fund	0	(41)	0	0	0	0	0	0
PIMCO European High Yield Bond Fund	0	(15)	2	0	0	0	0	0
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund	0	(29)	4	0	0	0	0	0
Global Advantage Fund	$ 7	$ 0	$ 130	$ (189)	$ 0	$ 0	$ 0	$ (59)
Global Bond Fund	9,293	0	2,787	(1,200)	0	0	0	(31)
Global Bond ESG Fund	6,766	0	0	(8)	0	0	0	(1)
Global Bond Ex-US Fund	9	0	313	(50)	0	0	0	(12)
Global High Yield Bond Fund	1,677	0	387	(93)	0	0	0	0
Global Investment Grade Credit Fund	325	0	0	(70)	0	0	0	(7)
Global Investment Grade Credit ESG Fund	90	0	0	(830)	0	0	0	(234)
Global Low Duration Real Return Fund	28	0	0	(431)	0	(3)	0	(3,169)
Global Real Return Fund	108	0	58	(12,072)	0	0	0	(272)
Income Fund	93,412	(70)	1,457	0	0	0	0	(89)
Income Fund II	14	(1)	0	0	0	0	0	0
Inflation Multi-Asset Fund	1,101	0	0	(1)	0	0	0	(2)
Low Average Duration Fund	448	0	0	(959)	0	0	0	(199)
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	13	0	0	(150)	0	0	0	(45)
Low Duration Income Fund	1,256	0	0	0	0	0	0	0
Low Duration Opportunities Fund	2,501	0	8	(102)	0	0	0	0
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Fund	10	0	0	0	0	0	0	0
Mortgage Opportunities Fund	126	0	0	(6,518)	0	0	0	(7)
StocksPLUS™ Fund	2,323	0	0	0	0	0	0	0
PIMCO StocksPLUS™ AR Fund	26	0	0	0	0	0	0	0
Strategic Income Fund	7	0	0	(6)	0	0	0	(1)
Total Return Bond Fund	3,214	0	20	(353)	0	0	0	(22)
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy Fund	174	0	0	0	0	0	0	0
UK Corporate Bond Fund	£ 145	£ 0	£ 0	£ (195)	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
UK Long Term Corporate Bond Fund	30	0	0	(86)	0	0	0	0
US High Yield Bond Fund	$ 1,076	$ 0	$ 29	$ (58)	$ 0	$ 0	$ 1	$ 0
US Investment Grade Corporate Bond Fund	45	0	0	(8)	0	0	0	(9)
US Short-Term Fund	1,315	0	0	(683)	0	0	0	(391)

All returns from SFT derivative transactions will accrue to the Fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Company's Manager or any other third parties.

For total return swaps transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sale price and are part of the gross investment performance of each Fund. Returns are identified as the realised gains and change in unrealised gains on the swap contract during the financial year which are included within Net realised gain/(loss) on financial derivative instruments and Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial derivative instruments within the Statement of Operations.

23. SIGNIFICANT EVENTS

Since February 2022, there has been ongoing armed conflict between Russia and Ukraine, resulting in sanctions imposed upon various Russian entities

and persons. Since October 2023 there has been ongoing armed conflict in Israel and Gaza, and beginning in April 2024 Iran and Israel have engaged in military offensives against each other in a rapidly developing situation. The Funds may invest in securities and instruments that are economically tied to these conflict zones. Such investments may have been negatively impacted by sanctions and counter sanctions, if applicable, including declines in value and reductions in liquidity. The reductions in liquidity in investments may cause the Funds to sell portfolio holdings at a disadvantageous time or price or to continue to hold investments that the Funds may no longer seek to hold. PIMCO will continue to actively manage these positions in the best interests of the Funds and its shareholders.

On 01 January 2023, the Management Fee waiver for the Income Fund II expired. On the same date, the Management Fee waiver for Low Duration Income Fund expired and the management fee was permanently lowered.

On 03 January 2023, the Management Fee waivers for the Low Duration Income Fund and the Income Fund II were amended.

On 18 January 2023, the Management Fee waivers for the Euro Short-Term Fund and the PIMCO European Short-Term Opportunities Fund were amended.

On 26 January 2023, the Company Secretary was changed from State Street Fund Services (Ireland) Limited to Walkers Corporate Services (Ireland) Limited.

On 06 April 2023, a subscription of US$5,000,000 was made into US Short-Term Fund by the Manager.

On 26 April 2023, a redemption of US$11,580,279 was made by the Manager out of the US Short-Term Fund.

On 01 June 2023, the Management Fee waiver for Investor Accumulation class of the PIMCO Climate Bond Fund expired.

On 30 June 2023, the Supplement for Euro Credit Fund was updated to extend the 25bps Management Fee waiver on the H Institutional share class by one year to 30 June 2024.

On 18 August 2023, the credit facility agreement entered into by PIMCO Funds: Global Investors Series plc acting on behalf of the Global High Yield Bond Fund and the US High Yield Bond Fund with certain lenders including MUFG Bank Ltd. ("MUFG") has been amended and extended to PIMCO Asia High Yield Bond Fund.

On 01 September 2023, the benchmark on the Euro Short-Term Fund was changed to ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index.

On 29 November 2023, the PIMCO Global Core Asset Allocation Fund was renamed to PIMCO Balanced Income and Growth Fund following regulatory approval. In addition to the name change and as notified to shareholders, the Supplement was updated to reflect certain non-material amendments to the investment policy.

Other than the above, there were no other significant events during the financial year.

24. SUBSEQUENT EVENTS

On 02 January 2024, the Supplement for the PIMCO Credit Opportunities Bond Fund was updated, reducing the Unified Fee by 25 bps for all Share Classes, except for the R Class and T Class, which will be lowered by 14 bps and 15 bps, respectively.

On 10 January 2024, the Management Fee waivers on the relevant share classes for the Euro Short-Term Fund and the PIMCO European Short-Term Opportunities Fund were extended to 18 January 2025 and 17 January 2025, respectively. On the same date, a revised Supplement was issued in respect of the Asia Strategic Interest Bond Fund to better align the existing disclosure with most of the Company's other Funds to dictate what the minimum two thirds of the portfolio will be invested in.

On 01 February 2024, the Supplement for the Emerging Markets Bond Fund was updated, reducing the Unified Fee by 7 bps for the Institutional Share Classes and to apply a pro rata reduction across all other relevant Share Classes of the Fund.

On 06 February 2024, we were deeply saddened to hear of the death of John Bruton, a Director of the Company and the Manager.

On 21 March 2024, the Prospectus was updated to incorporate certain non-material amendments, including but not limited to; updates to risk factors, clarifications to principal adverse impacts disclosures, enhancements to general ESG investing disclosures, updates to the taxation section, updates to the Directors' biographies, amendments to the anti-money laundering provisions and inclusion of event-linked bonds disclosures for certain Fund supplements, which were also updated on the same date.

On 08 April 2024, the Supplement for the PIMCO Climate Bond Fund was updated to align the Fund's exclusion strategy with PGAIL's Sustainability Exclusions Policy which has been made available on PGAIL's website and to further clarify existing disclosure relating to issuer engagement. In addition, the Annex to the Fund Supplement has also been updated to reflect these changes and to incorporate certain non-material amendments, including: clarifications to the sustainable investment objective of the Fund; updates to the sustainability indicators used to measure the attainment of the sustainable investment objective of the Fund; enhancements to clarify the manner in which the Fund's sustainable investments are assessed to ensure that they do not cause significant harm to the Fund's sustainable investment objective; and to provide confirmation that the Fund's investments do not include taxonomy-aligned gas and nuclear activities."

On the same date, the Supplement for the Low Duration Income Fund was updated to increase the Fund's permitted maximum non-USD denominated currency exposure from 10% to 15% of total assets.

Other than the above, there were no other significant events after the financial year end.

25. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements were approved by the Board on 25 April 2024.

Schedule of Investments PIMCO Asia High Yield Bond Fund

DESCRIPTION	PAR (000S)	FAIR VALUE (000S)	% OF NET ASSETS
TRANSFERABLE SECURITIES			
AUSTRALIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Emeco Pty. Ltd.			
6.250% due 10/07/2026	AUD 11,810	$ 7,608	0.31
Mineral Resources Ltd.			
8.000% due 01/11/2027	$ 6,040	6,201	0.26
Northern Star Resources Ltd.			
6.125% due 11/04/2033	5,894	5,927	0.24
Total Australia		19,736	0.81
BRAZIL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
CSN Resources S.A.			
4.625% due 10/06/2031	5,000	4,093	0.17
8.875% due 05/12/2030	3,100	3,233	0.13
Total Brazil		7,326	0.30
CAYMAN ISLANDS			
CONVERTIBLE BONDS & NOTES			
Cathay Pacific Finance Ltd.			
2.750% due 05/02/2026	HKD 38,000	5,114	0.21
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.			
0.000% due 22/01/2026 (b)	$ 12,100	12,037	0.50
Meituan			
0.000% due 27/04/2028 (b)	14,200	12,276	0.50
Sunac China Holdings Ltd.			
1.000% due 30/09/2032	6,339	491	0.02
Wynn Macau Ltd.			
4.500% due 07/03/2029	12,300	12,600	0.52
Xiaomi Best Time International Ltd.			
0.000% due 17/12/2027 (b)	8,100	7,225	0.30
		49,743	2.05
CORPORATE BONDS & NOTES			
AAC Technologies Holdings, Inc.			
3.000% due 27/11/2024	14,730	14,175	0.58
Agile Group Holdings Ltd.			
5.500% due 21/04/2025	14,195	2,135	0.09
5.500% due 17/05/2026	34,510	4,633	0.19
5.750% due 02/01/2025	4,000	627	0.03
6.050% due 13/10/2025	13,170	1,646	0.07
7.875% due 31/07/2024 (d)	6,077	234	0.01
China Hongqiao Group Ltd.			
6.250% due 08/06/2024	9,600	9,541	0.39
China Modern Dairy Holdings Ltd.			
2.125% due 14/07/2026	23,100	20,517	0.84
CIFI Holdings Group Co. Ltd.			
5.250% due 13/05/2026 ^	1,752	104	0.00
5.950% due 20/10/2025 ^	5,867	410	0.02
6.450% due 07/11/2024 ^	16,695	1,190	0.05
6.550% due 28/03/2024 ^	3,098	204	0.01
Country Garden Holdings Co. Ltd.			
3.875% due 22/10/2030 ^	24,644	1,938	0.08
4.200% due 06/02/2026 ^	15,300	1,316	0.05
6.150% due 17/09/2025 ^	300	25	0.00
7.250% due 08/04/2026 ^	31,420	2,652	0.11
eHi Car Services Ltd.			
7.000% due 21/09/2026	5,050	3,396	0.14
7.750% due 14/11/2024	2,400	2,082	0.09
FWD Group Holdings Ltd.			
5.000% due 24/09/2024	200	199	0.01
5.750% due 09/07/2024	200	198	0.01
6.375% due 13/09/2024 (d)	15,270	13,514	0.56
8.045% due 15/06/2024 (d)	5,500	5,028	0.21
Health & Happiness International Holdings Ltd.			
13.500% due 26/06/2026	14,835	14,351	0.59
Kaisa Group Holdings Ltd.			
8.500% due 30/06/2022 ^	17,900	671	0.03
9.375% due 30/06/2024 ^	15,750	569	0.02
9.750% due 28/09/2023 ^	13,200	482	0.02
10.500% due 15/01/2025 ^	20,200	736	0.03
10.875% due 23/07/2023 ^	9,800	318	0.01
11.250% due 09/04/2022 ^	6,700	245	0.01
11.700% due 11/11/2025 ^	1,450	52	0.00
11.950% due 22/10/2022 ^	$ 800	$ 29	0.00
11.950% due 12/11/2023 ^	12,100	439	0.02
KWG Group Holdings Ltd.			
5.950% due 10/08/2025 ^	16,723	1,146	0.05
Longfor Group Holdings Ltd.			
3.950% due 16/09/2029	15,100	6,961	0.29
4.500% due 16/01/2028	3,900	2,024	0.08
Melco Resorts Finance Ltd.			
4.875% due 06/06/2025	28,160	27,338	1.12
5.250% due 26/04/2026	8,324	8,031	0.33
5.625% due 17/07/2027	8,250	7,739	0.32
5.750% due 21/07/2028	46,577	43,178	1.77
MGM China Holdings Ltd.			
4.750% due 01/02/2027	37,355	35,566	1.47
5.250% due 18/06/2025	8,500	8,355	0.34
5.875% due 15/05/2026	3,100	3,037	0.13
New Metro Global Ltd.			
4.500% due 02/05/2026	5,200	1,313	0.05
PCPD Capital Ltd.			
5.125% due 18/06/2026	7,500	5,937	0.24
Sands China Ltd.			
4.300% due 08/01/2026	15,060	14,472	0.59
4.625% due 18/06/2030	11,300	10,297	0.42
5.375% due 08/08/2025	1,100	1,085	0.05
Seazen Group Ltd.			
4.450% due 13/07/2025	9,100	2,684	0.11
6.000% due 12/08/2024	10,600	5,936	0.24
Shui On Development Holding Ltd.			
5.500% due 29/06/2026	14,000	6,693	0.28
6.150% due 24/08/2024	1,400	1,085	0.04
Sunac China Holdings Ltd.			
6.000% due 30/09/2026	3,681	387	0.02
6.250% due 30/09/2027	3,681	292	0.01
6.500% due 30/09/2027	7,362	583	0.02
6.750% due 30/09/2028	11,043	502	0.02
7.000% due 30/09/2029	11,043	600	0.02
7.250% due 30/09/2030	5,187	203	0.01
Times China Holdings Ltd.			
5.550% due 04/06/2024 ^	16,400	424	0.02
6.200% due 22/03/2026 ^	8,000	220	0.01
6.600% due 02/03/2023 ^	7,236	174	0.01
6.750% due 16/07/2023 ^	2,980	82	0.00
VLL International, Inc.			
5.750% due 28/11/2024	3,285	3,221	0.13
Wynn Macau Ltd.			
4.875% due 01/10/2024	10,471	10,346	0.43
5.125% due 15/12/2029	2,851	2,536	0.10
5.500% due 15/01/2026	32,544	31,792	1.31
5.500% due 01/10/2027	24,513	23,177	0.95
5.625% due 26/08/2028	23,930	22,185	0.91
		393,257	16.16
Total Cayman Islands		443,000	18.21
	SHARES		
CHINA			
COMMON STOCKS			
Sunac Services Holdings Ltd.	29,698,923	7,124	0.29
	PAR (000S)		
CORPORATE BONDS & NOTES			
Flourish Century			
6.600% due 04/02/2022 ^(g)	$ 10,900	998	0.04
Greenland Global Investment Ltd. (6.875% Cash or 1.000% PIK)			
6.875% due 03/07/2030 (a)	7,150	1,017	0.04
Greenland Global Investment Ltd. (8.250% Cash or 1.000% PIK)			
8.250% due 22/01/2031 (a)	17,949	2,610	0.11
New Metro Global Ltd.			
4.625% due 15/10/2025	4,500	1,294	0.05
4.800% due 15/12/2024	14,300	5,684	0.24
Yango Group Co. Ltd.			
6.900% due 31/10/2022 ^	CNY 40,000	796	0.03
Yango Justice International Ltd.			
7.500% due 15/04/2024 ^	$ 17,800	$ 98	0.01
7.500% due 17/02/2025 ^	3,000	30	0.00
7.875% due 04/09/2024 ^	5,800	32	0.00
8.250% due 25/11/2023 ^	4,400	34	0.00
9.250% due 15/04/2023 ^	10,900	60	0.00
Yunda Holding Investment Ltd.			
2.250% due 19/08/2025	15,600	14,274	0.59
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.			
3.125% due 16/07/2025	14,380	13,312	0.55
		40,239	1.66
Total China		47,363	1.95
COLOMBIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Ecopetrol S.A.			
4.625% due 02/11/2031	4,200	3,567	0.15
6.875% due 29/04/2030	3,000	2,977	0.12
Total Colombia		6,544	0.27
FRANCE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
BNP Paribas S.A.			
7.750% due 16/08/2029 (d)(f)	4,500	4,605	0.19
9.250% due 17/11/2027 (d)(f)	4,100	4,394	0.18
Credit Agricole S.A.			
7.250% due 23/09/2028 (d)(f)	€ 7,900	9,264	0.38
Total France		18,263	0.75
HONG KONG			
CONVERTIBLE BONDS & NOTES			
Universe Trek Ltd.			
0.000% due 15/06/2026 (b)	$ 1,500	1,523	0.06
CORPORATE BONDS & NOTES			
Bank of East Asia Ltd.			
4.000% due 29/05/2030 (f)	7,300	6,886	0.28
4.875% due 22/04/2032 (f)	8,400	7,606	0.31
5.825% due 21/10/2025 (d)(f)	3,100	2,713	0.11
5.875% due 19/09/2024 (d)(f)	3,800	3,568	0.15
Dah Sing Bank Ltd.			
7.375% due 15/11/2033 (f)	17,500	18,256	0.75
Fortune Star BVI Ltd.			
3.950% due 02/10/2026	€ 14,824	10,467	0.43
5.000% due 18/05/2026	$ 27,200	19,953	0.82
5.050% due 27/01/2027	8,400	5,567	0.23
5.950% due 19/10/2025	14,100	11,755	0.48
Franshion Brilliant Ltd.			
4.250% due 23/07/2029	800	521	0.02
GLP China Holdings Ltd.			
2.950% due 29/03/2026	13,450	7,868	0.32
4.974% due 26/02/2024	2,200	2,075	0.09
Huarong Finance Co. Ltd.			
3.250% due 13/11/2024	13,900	13,483	0.56
3.750% due 29/05/2024	9,700	9,568	0.39
3.875% due 13/11/2029	7,800	6,629	0.27
4.250% due 07/11/2027	6,569	6,006	0.25
4.500% due 29/05/2029	15,400	13,658	0.56
4.625% due 03/06/2026	7,077	6,732	0.28
4.750% due 27/04/2027	19,500	18,306	0.75
4.875% due 22/11/2026	7,180	6,822	0.28
5.000% due 19/11/2025	2,900	2,801	0.12
6.914% due 24/02/2025	5,200	5,192	0.21
Nanyang Commercial Bank Ltd.			
3.800% due 20/11/2029 (f)	1,000	977	0.04
Pingan Real Estate Capital Ltd.			
3.450% due 29/07/2026	3,600	2,514	0.10
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.			
3.975% due 09/11/2027	3,500	2,357	0.10
Yanlord Land HK Co. Ltd.			
5.125% due 20/05/2026	13,599	7,920	0.33
		200,200	8.23
Total Hong Kong		201,723	8.29

DESCRIPTION	PAR (000S)	FAIR VALUE (000S)	% OF NET ASSETS
INDIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Adani Green Energy Ltd.			
4.375% due 08/09/2024	$ 4,800	$ 4,638	0.19
Adani Green Energy UP Ltd.			
6.250% due 10/12/2024	12,041	11,913	0.49
GMR Hyderabad International Airport Ltd.			
4.250% due 27/10/2027	4,878	4,476	0.18
4.750% due 02/02/2026	25,175	24,258	1.00
HDFC Bank Ltd.			
3.700% due 25/08/2026 (d)(f)	11,068	10,100	0.42
JSW Hydro Energy Ltd.			
4.125% due 18/05/2031	17,428	15,204	0.62
JSW Steel Ltd.			
5.050% due 05/04/2032	4,600	3,967	0.16
Network i2i Ltd.			
3.975% due 03/03/2026 (d)	8,300	7,740	0.32
5.650% due 15/01/2025 (d)	7,700	7,626	0.31
Periama Holdings LLC			
5.950% due 19/04/2026	51,000	50,326	2.07
ReNew Wind Energy AP2			
4.500% due 14/07/2028	30,988	27,567	1.13
Shriram Finance Ltd.			
4.400% due 13/03/2024	31,358	31,167	1.28
Total India		198,982	8.17
INDONESIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Adaro Indonesia PT			
4.250% due 31/10/2024	23,174	22,603	0.93
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT			
3.750% due 30/03/2026 (f)	12,354	11,810	0.48
4.300% due 24/03/2027 (d)(f)	15,300	13,595	0.56
Bukit Makmur Mandiri Utama PT			
7.750% due 10/02/2026	14,656	13,972	0.57
Cikarang Listrindo Tbk PT			
4.950% due 14/09/2026	443	426	0.02
LLPL Capital Pte. Ltd.			
6.875% due 04/02/2039	7,483	7,222	0.30
Minejesa Capital BV			
4.625% due 10/08/2030	4,700	4,471	0.18
Pakuwon Jati Tbk PT			
4.875% due 29/04/2028	8,300	7,736	0.32
Pelabuhan Indonesia Persero PT			
4.875% due 01/10/2024	7,200	7,151	0.29
Saka Energi Indonesia PT			
4.450% due 05/05/2024	2,621	2,601	0.11
Total Indonesia		91,587	3.76
ITALY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Nexi SpA			
2.125% due 30/04/2029	€ 6,900	6,748	0.28
JERSEY, CHANNEL ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
West China Cement Ltd.			
4.950% due 08/07/2026	$ 20,875	15,252	0.63
MALI REPUBLIC			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Seaspan Corp.			
5.500% due 01/08/2029	8,500	7,118	0.29
MAURITIUS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
CA Magnum Holdings			
5.375% due 31/10/2026	31,160	29,057	1.19
Greenko Dutch BV			
3.850% due 29/03/2026	9,117	8,510	0.35
Greenko Solar Mauritius Ltd.			
5.550% due 29/01/2025	9,339	9,160	0.38
5.950% due 29/07/2026	3,900	3,781	0.15
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.			
5.500% due 06/04/2025	$ 51,041	$ 50,046	2.06
India Airport Infra			
6.250% due 25/10/2025	2,152	2,121	0.09
India Cleantech Energy			
4.700% due 10/08/2026	15,116	13,788	0.57
India Green Energy Holdings			
5.375% due 29/04/2024	22,873	22,646	0.93
India Green Power Holdings			
4.000% due 22/02/2027	4,602	4,227	0.17
India Toll Roads			
5.500% due 19/08/2024	21,843	21,485	0.88
Total Mauritius		164,821	6.77
MEXICO			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco Mercantil del Norte S.A.			
5.875% due 24/01/2027 (d)(f)	6,150	5,666	0.23
6.750% due 27/09/2024 (d)(f)	1,700	1,682	0.07
Total Mexico		7,348	0.30
MONGOLIA			
SOVEREIGN ISSUES			
Mongolia Government International Bond			
4.450% due 07/07/2031	13,000	10,925	0.45
5.125% due 07/04/2026	18,095	17,595	0.72
7.875% due 05/06/2029	200	205	0.01
8.650% due 19/01/2028	16,002	16,791	0.69
Total Mongolia		45,516	1.87
NETHERLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Mong Duong Finance Holdings BV			
5.125% due 07/05/2029	26,063	24,271	1.00
Prosus NV			
4.193% due 19/01/2032	8,500	7,339	0.30
4.987% due 19/01/2052	6,000	4,516	0.18
Total Netherlands		36,126	1.48
OMAN			
SOVEREIGN ISSUES			
Oman Government International Bond			
7.000% due 25/01/2051	4,600	4,977	0.20
PAKISTAN			
SOVEREIGN ISSUES			
Pakistan Government International Bond			
6.000% due 08/04/2026	56,171	39,822	1.64
6.875% due 05/12/2027	56,757	38,961	1.60
7.375% due 08/04/2031	16,200	9,930	0.41
8.250% due 15/04/2024	2,400	2,282	0.09
8.250% due 30/09/2025	9,235	7,871	0.32
Total Pakistan		98,866	4.06
PHILIPPINES			
CORPORATE BONDS & NOTES			
ACEN Finance Ltd.			
4.000% due 08/03/2025 (d)	7,200	4,633	0.19
Globe Telecom, Inc.			
3.000% due 23/07/2035	8,150	6,125	0.25
4.200% due 02/08/2026 (d)	17,700	16,758	0.69
Petron Corp.			
5.950% due 19/04/2026 (d)	6,260	5,861	0.24
Royal Capital BV			
4.875% due 05/05/2024 (d)	10,571	10,501	0.43
5.000% due 05/02/2026 (d)	900	882	0.04
San Miguel Corp.			
5.500% due 29/07/2025 (d)	11,850	11,021	0.45
SMC Global Power Holdings Corp.			
5.450% due 09/12/2026 (d)	7,875	6,306	0.26
5.700% due 21/01/2026 (d)	3,754	3,089	0.13
5.950% due 05/05/2025 (d)	9,000	7,942	0.32
7.000% due 21/10/2025 (d)	16,884	15,055	0.62
Total Philippines		88,173	3.62
SINGAPORE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.			
4.250% due 25/03/2027	$ 6,705	$ 6,133	0.25
GLP Pte. Ltd.			
3.875% due 04/06/2025	11,475	7,631	0.31
4.500% due 17/05/2026 (d)	7,400	2,372	0.10
4.600% due 29/06/2027 (d)	7,000	2,205	0.09
Indika Energy Capital Pte. Ltd.			
8.250% due 22/10/2025	6,000	6,029	0.25
Medco Bell Pte. Ltd.			
6.375% due 30/01/2027	16,567	15,785	0.65
Medco Maple Tree Pte Ltd.			
8.960% due 27/04/2029	10,600	10,781	0.44
Medco Oak Tree Pte. Ltd.			
7.375% due 14/05/2026	13,671	13,591	0.56
TML Holdings Pte. Ltd.			
4.350% due 09/06/2026	4,000	3,800	0.16
5.500% due 03/06/2024	13,524	13,439	0.55
Total Singapore		81,766	3.36
SOUTH AFRICA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Sasol Financing USA LLC			
6.500% due 27/09/2028	6,700	6,390	0.26
SOUTH KOREA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
SK Hynix, Inc.			
2.375% due 19/01/2031	2,300	1,867	0.08
6.375% due 17/01/2028	4,900	5,060	0.21
Tongyang Life Insurance Co. Ltd.			
5.250% due 22/09/2025 (d)	7,300	6,716	0.27
		13,643	0.56
SOVEREIGN ISSUES			
Korea Land & Housing Corp.			
5.750% due 06/10/2025	8,300	8,399	0.35
Total South Korea		22,042	0.91
SRI LANKA			
SOVEREIGN ISSUES			
Sri Lanka Government International Bond			
5.750% due 18/04/2023 ^	19,512	10,036	0.41
6.200% due 11/05/2027 ^	23,800	12,086	0.50
6.350% due 28/06/2024 ^	10,500	5,348	0.22
6.750% due 18/04/2028 ^	9,000	4,550	0.19
6.825% due 18/07/2026 ^	4,500	2,315	0.09
6.850% due 14/03/2024 ^	63,471	32,321	1.33
6.850% due 03/11/2025 ^	39,900	20,648	0.85
7.550% due 28/03/2030 ^	4,450	2,247	0.09
7.850% due 14/03/2029 ^	20,600	10,404	0.43
Total Sri Lanka		99,955	4.11
THAILAND			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Bangkok Bank PCL			
5.000% due 23/09/2025 (d)(f)	23,300	22,329	0.92
Kasikornbank PCL			
3.343% due 02/10/2031 (f)	3,200	2,945	0.12
5.275% due 14/10/2025 (d)(f)	30,357	29,101	1.19
Muang Thai Life Assurance PCL			
3.552% due 27/01/2037 (f)	5,826	5,365	0.22
Total Thailand		59,740	2.45
TURKEY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Mersin Uluslararasi Liman Isletmecligi A/S			
8.250% due 15/11/2028	6,100	6,377	0.26
UNITED KINGDOM			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Diamond Ltd.			
7.950% due 28/07/2026	2,400	2,402	0.10

Schedule of Investments PIMCO Asia High Yield Bond Fund (Cont.)

DESCRIPTION	PAR (000S)	FAIR VALUE (000S)	% OF NET ASSETS
Standard Chartered PLC			
4.750% due 14/01/2031 (d)(f)	$ 8,300	$ 6,774	0.28
6.000% due 26/07/2025 (d)(f)(h)	30,000	29,507	1.21
7.750% due 15/08/2027 (d)(f)(h)	58,600	59,988	2.46
Vedanta Resources Finance PLC			
8.950% due 11/03/2025	39,192	29,180	1.20
Total United Kingdom		127,851	5.25
UNITED STATES			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Cantor Fitzgerald LP			
7.200% due 12/12/2028	12,200	12,516	0.51
Hyundai Capital America			
5.950% due 21/09/2026	13,100	13,329	0.55
		25,845	1.06
U.S. TREASURY OBLIGATIONS			
U.S. Treasury Bonds			
1.875% due 15/11/2051	2,700	1,708	0.07
U.S. Treasury Inflation Protected Securities (c)			
0.125% due 15/01/2032	50,613	44,480	1.83
		46,188	1.90
Total United States		72,033	2.96
VIETNAM			
SOVEREIGN ISSUES			
Vietnam Debt & Asset Trading Corp.			
1.000% due 10/10/2025	1,300	1,144	0.05
Vietnam Government International Bond			
5.500% due 12/03/2028	912	879	0.03
Total Vietnam		2,023	0.08

DESCRIPTION	PAR (000S)	FAIR VALUE (000S)	% OF NET ASSETS
VIRGIN ISLANDS (BRITISH)			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Celestial Miles Ltd.			
5.750% due 31/01/2024 (d)	$ 24,504	$ 24,455	1.00
Champion Path Holdings Ltd.			
4.500% due 27/01/2026	17,700	16,525	0.68
4.850% due 27/01/2028	7,100	6,104	0.25
Easy Tactic Ltd. (7.500% Cash or 7.500% PIK)			
7.500% due 11/07/2025 (a)	1,660	91	0.00
7.500% due 11/07/2027 (a)	53,941	2,647	0.11
7.500% due 11/07/2028 (a)	44,139	1,931	0.08
LS Finance Ltd.			
4.800% due 18/06/2026	800	608	0.03
NWD Finance BVI Ltd.			
4.125% due 10/08/2028 (d)	23,655	12,892	0.53
4.800% due 29/01/2024 (d)	6,100	2,662	0.11
5.250% due 22/08/2026 (d)	25,500	16,912	0.69
6.150% due 16/08/2025 (d)	42,800	34,899	1.43
NWD MTN Ltd.			
4.125% due 18/07/2029	891	679	0.03
Peak RE BVI Holding Ltd.			
5.350% due 28/10/2025 (d)	8,670	7,287	0.30
RKPF Overseas Ltd.			
5.125% due 26/07/2026	16,550	3,907	0.16
5.200% due 12/01/2026	25,100	6,549	0.27
Studio City Co. Ltd.			
7.000% due 15/02/2027	9,630	9,483	0.39
Studio City Finance Ltd.			
5.000% due 15/01/2029	11,600	9,761	0.40
6.000% due 15/07/2025	18,351	17,982	0.74
6.500% due 15/01/2028	5,267	4,892	0.20
Total Virgin Islands (British)		180,266	7.40

DESCRIPTION	PAR (000S)	FAIR VALUE (000S)	% OF NET ASSETS
SHORT-TERM INSTRUMENTS			
SHORT-TERM NOTES			
Yango Justice International Ltd.			
10.250% due 15/09/2022 ^	$ 4,500	$ 25	0.00
Total Short-Term Instruments		25	0.00
Total Transferable Securities		**$ 2,167,937**	**89.05**
	SHARES		
INVESTMENT FUNDS			
COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES			
PIMCO Select Funds plc - PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (e)	19,787,095	197,171	8.10
PIMCO Specialty Funds Ireland p.l.c. - PIMCO China Bond Fund (e)	744,048	10,117	0.41
		207,288	8.51
EXCHANGE-TRADED FUNDS			
PIMCO ETFs plc - PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF (e)	48,700	4,856	0.20
Total Investment Funds		**$ 212,144**	**8.71**

REPURCHASE AGREEMENTS

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralised By	Collateral (Received)	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received[1]	% of Net Assets
SSB	2.600%	29/12/2023	02/01/2024	$ 3,856	U.S. Treasury Notes 0.250% due 31/07/2025	$ (3,933)	$ 3,856	$ 3,857	0.16
Total Repurchase Agreements						**$ (3,933)**	**$ 3,856**	**$ 3,857**	**0.16**

[1] Includes accrued interest.

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS DEALT IN ON A REGULATED MARKET (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FUTURES

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
U.S. Treasury 5-Year Note March Futures	Long	03/2024	3,002	$ 6,690	0.27
U.S. Treasury 10-Year Note March Futures	Long	03/2024	313	200	0.01
U.S. Treasury 10-Year Ultra March Futures	Long	03/2024	132	738	0.03
U.S. Treasury 30-Year Bond March Futures	Long	03/2024	578	5,086	0.21
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond March Futures	Long	03/2024	23	281	0.01
				$ 12,995	0.53
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market				**$ 12,995**	**0.53**

CENTRALLY CLEARED FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION[1]

Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount[3]	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.000%	20/06/2026	€ 2,800	$ 61	0.00
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.000	20/06/2028	5,000	200	0.01
				$ 261	0.01

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION[2]

Index/Tranches	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Notional Amount[3]	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
iTraxx Asia Ex-Japan 40 5-Year Index	(1.000)%	20/12/2028	$ 16,100	$ (155)	(0.01)

INTEREST RATE SWAPS

Pay/ Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	0.750%	16/06/2031	$ 19,400	$ (550)	(0.02)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.250	15/12/2026	37,550	(366)	(0.01)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.250	15/06/2032	25,700	(57)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.500	15/12/2031	2,400	(15)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	15/12/2051	39,300	(2,054)	(0.08)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	2.450	20/12/2024	118,200	84	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.603	18/06/2029	90,100	(1,313)	(0.05)
Pay	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.250	20/12/2025	31,200	311	0.01
Receive[4]	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2029	AUD 105,500	(1,918)	(0.08)
Pay[4]	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2034	105,500	3,509	0.14
Receive[4]	6-Month EUR-EURIBOR	3.250	20/03/2029	€ 15,500	(502)	(0.02)
					$ (2,871)	(0.11)
Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments					**$ (2,765)**	**(0.11)**

(1) If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

(2) If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

(3) The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

(4) This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*, except number of contracts)

*** A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.**

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION[1]

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount[2]	Premiums Paid/(Received)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	Fair Value	% of Net Assets
BPS	Longfor Group Holdings Ltd.	1.000%	20/06/2026	$ 9,500	$ (155)	$ (2,670)	$ (2,825)	(0.12)
BRC	BOC Aviation Ltd.	1.000	20/06/2026	24,300	(70)	318	248	0.01
CBK	Vietnam Government International Bond	1.000	20/12/2027	9,100	(263)	257	(6)	0.00
					$ (488)	$ (2,095)	$ (2,583)	(0.11)

(1) If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

(2) The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

CROSS-CURRENCY SWAPS

Counterparty	Receive	Pay	Maturity Date	Notional Amount of Currency Received	Notional Amount of Currency Delivered	Premiums Paid/(Received)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	Fair Value	% of Net Assets
JPM	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS Plus 0.053% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 3-Month PHP-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	20/03/2029	$ 59,110	PHP 3,285,920	$ (11)	$ (597)	$ (608)	(0.02)

Schedule of Investments PIMCO Asia High Yield Bond Fund (Cont.)

INTEREST RATE SWAPS

Counterparty	Pay/Receive Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Premiums Paid/(Received)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	Fair Value	% of Net Assets
GST	Receive	3-Month MYR-KLIBOR	3.500%	20/03/2029	MYR 241,500	$ 209	$ (4)	$ 205	0.01

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received		Unrealised Appreciation	Unrealised (Depreciation)	Net Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
AZD	01/2024	AUD	5,079	$	3,363	$ 0	$ (103)	$ (103)	(0.01)
BOA	01/2024		770		510	0	(16)	(16)	0.00
	01/2024	NZD	320		195	0	(8)	(8)	0.00
	01/2024	$	5,016	¥	740,234	238	0	238	0.01
	02/2024	CNY	21,609	$	3,058	2	0	2	0.00
	03/2024	CNH	31,638		4,370	0	(98)	(98)	(0.01)
	03/2024	MYR	114,015		24,139	0	(860)	(860)	(0.04)
	03/2024	$	81	PHP	4,534	1	0	1	0.00
BPS	01/2024		1,137	AUD	1,729	43	0	43	0.00
	01/2024		7,400	€	6,821	137	0	137	0.01
	02/2024	CNY	38,537	$	5,429	0	(20)	(20)	0.00
	02/2024	TWD	50,024		1,574	0	(79)	(79)	0.00
	03/2024		151,709		4,815	0	(211)	(211)	(0.01)
	03/2024	$	1,065	IDR	16,418,819	0	(1)	(1)	0.00
DUB	03/2024	CNH	18,357	$	2,548	0	(45)	(45)	0.00
	03/2024	SGD	17,848		13,483	0	(95)	(95)	0.00
GLM	01/2024	$	3,323	¥	488,578	145	0	145	0.01
	02/2024		12,293	TRY	376,655	0	(123)	(123)	(0.01)
	03/2024	CNH	8,603	$	1,192	0	(23)	(23)	0.00
	03/2024	$	7,179	IDR	110,546,701	0	(11)	(11)	0.00
IND	03/2024		13,043	CNH	93,636	183	0	183	0.01
JPM	02/2024		12,993	INR	1,085,458	21	0	21	0.00
	03/2024	SGD	118	$	89	0	(1)	(1)	0.00
	03/2024	TWD	102,530		3,298	0	(100)	(100)	0.00
	03/2024	$	8,791	IDR	135,730,054	10	0	10	0.00
MBC	01/2024	AUD	2,382	$	1,580	0	(46)	(46)	0.00
	01/2024	$	12,077	¥	1,747,600	327	0	327	0.01
	03/2024	HKD	1,121	$	144	0	0	0	0.00
	03/2024	PHP	776,602		13,878	0	(141)	(141)	(0.01)
	03/2024	$	10,724	IDR	165,321,472	0	(4)	(4)	0.00
MYI	01/2024	€	30,708	$	33,753	0	(177)	(177)	(0.01)
	01/2024	£	1		2	0	0	0	0.00
	01/2024	SGD	436		330	0	0	0	0.00
	01/2024	$	28	€	26	0	0	0	0.00
	01/2024		158	£	124	0	0	0	0.00
	01/2024		2,923	¥	430,773	135	0	135	0.01
	02/2024	CNY	22,564	$	3,187	0	(3)	(3)	0.00
	03/2024	CNH	18,849		2,614	0	(49)	(49)	0.00
	03/2024	IDR	300,139,176		19,500	37	0	37	0.00
	03/2024	$	4,757	IDR	73,163,236	0	(12)	(12)	0.00
SCX	01/2024		11,228	MYR	52,446	217	0	217	0.01
	02/2024		1,158	CNY	8,287	13	0	13	0.00
	03/2024	CNH	18,505	$	2,556	0	(58)	(58)	0.00
	03/2024	HKD	23,876		3,063	0	0	0	0.00
	03/2024	TWD	82,359		2,609	0	(120)	(120)	(0.01)
	03/2024	$	938	IDR	14,368,533	0	(6)	(6)	0.00
	03/2024		61	THB	2,110	1	0	1	0.00
UAG	01/2024	AUD	1,926	$	1,278	0	(37)	(37)	0.00
						$ 1,510	$ (2,447)	$ (937)	(0.04)

HEDGED FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

As at 31 December 2023, the Institutional AUD (Hedged) Income and Investor AUD (Hedged) Income had the following forward foreign currency contracts outstanding:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received		Unrealised Appreciation	Unrealised (Depreciation)	Net Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
AZD	01/2024	$	1,293	AUD	1,950	$ 38	$ 0	$ 38	0.00
BOA	01/2024		77		116	2	0	2	0.00
BPS	01/2024	AUD	22	$	15	0	0	0	0.00
	01/2024	$	2	AUD	4	0	0	0	0.00
MBC	01/2024		499		753	15	0	15	0.00
UAG	01/2024		623		939	18	0	18	0.00
						$ 73	$ 0	$ 73	0.00

As at 31 December 2023, the Institutional CHF (Hedged) Accumulation, Institutional CHF (Hedged) Income, E Class CHF (Hedged) Accumulation and E Class CHF (Hedged) Income had the following forward foreign currency contracts outstanding:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealised Appreciation	Unrealised (Depreciation)	Net Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
BPS	01/2024	CHF 31	$ 36	$ 0	$ 0	$ 0	0.00
BRC	01/2024	$ 218	CHF 190	8	0	8	0.00
CBK	01/2024	CHF 95	$ 109	0	(4)	(4)	0.00
	01/2024	$ 42	CHF 37	1	0	1	0.00
GLM	01/2024	CHF 4	$ 5	0	0	0	0.00
	01/2024	$ 2,002	CHF 1,754	84	0	84	0.01
MYI	01/2024	2,011	1,755	76	0	76	0.00
SCX	01/2024	9	8	0	0	0	0.00
UAG	01/2024	1,767	1,542	66	0	66	0.00
				$ 235	$ (4)	$ 231	0.01

As at 31 December 2023, the Institutional EUR (Hedged) Accumulation, Institutional EUR (Hedged) Income, Investor EUR (Hedged) Income, E Class EUR (Hedged) Accumulation and E Class EUR (Hedged) Income had the following forward foreign currency contracts outstanding:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealised Appreciation	Unrealised (Depreciation)	Net Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
BPS	01/2024	€ 582	$ 633	$ 0	$ (10)	$ (10)	0.00
	01/2024	$ 18,686	€ 17,080	186	0	186	0.01
BRC	01/2024	134,747	122,522	628	0	628	0.03
CBK	01/2024	€ 260	$ 286	0	(1)	(1)	0.00
	01/2024	$ 225	€ 208	6	0	6	0.00
DUB	01/2024	€ 20,428	$ 22,335	0	(235)	(235)	(0.01)
MBC	01/2024	20,175	22,059	0	(232)	(232)	(0.01)
	01/2024	$ 53	€ 48	0	0	0	0.00
MYI	01/2024	€ 101	$ 109	0	(2)	(2)	0.00
	01/2024	$ 134,666	€ 122,522	709	(1)	708	0.03
UAG	01/2024	134,769	122,522	605	0	605	0.02
				$ 2,134	$ (481)	$ 1,653	0.07

As at 31 December 2023, the Institutional GBP (Hedged) Accumulation and Institutional GBP (Hedged) Income had the following forward foreign currency contracts outstanding:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealised Appreciation	Unrealised (Depreciation)	Net Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
BOA	01/2024	£ 4	$ 5	$ 0	$ 0	$ 0	0.00
	01/2024	$ 718	£ 565	3	0	3	0.00
BRC	01/2024	12,490	9,868	91	0	91	0.00
CBK	01/2024	£ 394	$ 499	0	(4)	(4)	0.00
GLM	01/2024	$ 3	£ 3	0	0	0	0.00
MBC	01/2024	£ 130	$ 165	0	0	0	0.00
	01/2024	$ 32	£ 26	0	0	0	0.00
MYI	01/2024	£ 13	$ 16	0	0	0	0.00
	01/2024	$ 8	£ 7	0	0	0	0.00
SSB	01/2024	£ 16	$ 20	0	0	0	0.00
	01/2024	$ 12,838	£ 10,174	132	0	132	0.01
UAG	01/2024	£ 1	$ 1	0	0	0	0.00
	01/2024	$ 12,866	£ 10,166	94	0	94	0.00
				$ 320	$ (4)	$ 316	0.01

As at 31 December 2023, the Investor RMB (Hedged) Income had the following forward foreign currency contracts outstanding:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealised Appreciation	Unrealised (Depreciation)	Net Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
BPS	01/2024	$ 148	CNH 1,053	$ 0	$ 0	$ 0	0.00
BRC	01/2024	CNH 2	$ 0	0	0	0	0.00
CBK	01/2024	$ 72	CNH 517	0	0	0	0.00
MBC	01/2024	11	78	0	0	0	0.00
SCX	01/2024	CNH 2	$ 0	0	0	0	0.00
	01/2024	$ 2	CNH 16	0	0	0	0.00
				$ 0	$ 0	$ 0	0.00

Schedule of Investments PIMCO Asia High Yield Bond Fund (Cont.)

As at 31 December 2023, the Institutional SGD (Hedged) Income, Investor SGD (Hedged) Income, E Class SGD (Hedged) Income and M Retail SGD (Hedged) Income II had the following forward foreign currency contracts outstanding:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealised Appreciation	Unrealised (Depreciation)	Net Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% of Net Assets
BOA	01/2024	$ 6,420	SGD 8,565	$ 75	$ 0	$ 75	0.01
DUB	01/2024	6,665	8,859	53	0	53	0.00
GLM	01/2024	SGD 19	$ 14	0	0	0	0.00
	01/2024	$ 1,232	SGD 1,644	15	0	15	0.00
MBC	01/2024	SGD 191	$ 143	0	(2)	(2)	0.00
	01/2024	$ 416	SGD 556	5	0	5	0.00
	02/2024	426	561	0	0	0	0.00
MYI	01/2024	6,217	8,292	72	0	72	0.00
	02/2024	SGD 84	$ 64	0	0	0	0.00
UAG	01/2024	$ 49	SGD 65	0	0	0	0.00
				$ 220	$ (2)	$ 218	0.01
Total OTC Financial Derivative Instruments						$ (1,432)	(0.06)
Total Investments						$ 2,392,735	98.28
Other Current Assets & Liabilities						$ 41,993	1.72
Net Assets						$ 2,434,728	100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

^ Security is in default.

(a) Payment in-kind security.

(b) Zero coupon security.

(c) Principal amount of security is adjusted for inflation.

(d) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.

(e) Affiliated to the Fund.

(f) Contingent convertible security.

(g) Restricted Securities (31 December 2022: 0.04%):

Issuer Description	Coupon	Maturity Date	Acquisition Date	Cost	Fair Value	% of Net Assets
Flourish Century	6.600%	04/02/2022	25/08/2021 - 27/08/2021	$ 10,747	$ 998	0.04

(h) Securities with an aggregate fair value of $13,246 (31 December 2022: $Nil) have been pledged as collateral under the terms of the Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as at 31 December 2023.

Cash of $630 (31 December 2022: $Nil) has been received as collateral under the terms of the Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as 31 December 2023.

Cash of $24,631 (31 December 2022: $21,668) has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as at 31 December 2023.

Cash of $5,280 (31 December 2022: $12,646) has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as at 31 December 2023.

Fair Value Measurements[1]

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as at 31 December 2023 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category[2]	Quoted Prices in Active Markets for Identical Investments (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Fair Value
Transferable Securities	$ 0	$ 2,166,143	$ 1,794	$ 2,167,937
Investment Funds	207,288	4,856	0	212,144
Repurchase Agreements	0	3,856	0	3,856
Financial Derivative Instruments[3]	0	8,798	0	8,798
Totals	$ 207,288	$ 2,183,653	$ 1,794	$ 2,392,735

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as at 31 December 2022 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category[2]	Quoted Prices in Active Markets for Identical Investments (Level 1)	Significant Other Observable Inputs (Level 2)	Significant Unobservable Inputs (Level 3)	Fair Value
Transferable Securities	$ 0	$ 2,650,199	$ 1,972	$ 2,652,171
Investment Funds	235,155	4,824	0	239,979
Repurchase Agreements	0	20,572	0	20,572
Financial Derivative Instruments[3]	413	27,752	(1,299)	26,866
Totals	$ 235,568	$ 2,703,347	$ 673	$ 2,939,588

[1] See Note 3 in the Notes to Financial Statements for additional information.

(2) Refer to the Schedule of Investments for additional information.

(3) Financial Derivative Instruments may include open futures contracts, swap agreements, written options, purchased options and forward foreign currency contracts.

Reverse Repurchase Agreements as at 31 December 2023:

Counterparty	Borrowing Rate	Settlement Date	Maturity Date	Borrowing Amount	Payable for Reverse Repurchase Agreements	% of Net Assets
BPS	4.700%	28/09/2023	TBD(1)	$ (3,947)	$ (3,996)	(0.16)
	4.750	28/09/2023	TBD(1)	(8,844)	(8,955)	(0.37)
Total Reverse Repurchase Agreements					**$ (12,951)**	**(0.53)**

(1) Open maturity reverse repurchase agreement.

Collateral (Received)/Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the fair value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 December 2023 and 31 December 2022:

	As at 31-Dec-2023			As at 31-Dec-2022		
Counterparty	Total Fair Value of OTC Derivatives	Collateral (Received)/Pledged	Net Exposures(1)	Total Fair Value of OTC Derivatives	Collateral (Received)/Pledged	Net Exposures(1)
AZD	$ (65)	$ 0	$ (65)	$ 1,734	$ (1,360)	$ 374
BOA	(661)	350	(311)	(199)	350	151
BPS	(2,780)	2,630	(150)	(8,680)	9,734	1,054
BRC	975	(1,700)	(725)	(872)	1,172	300
CBK	(8)	0	(8)	4,080	(4,046)	34
DUB	(322)	440	118	1,048	(1,010)	38
GLM	87	0	87	96	0	96
GST	205	0	205	(732)	660	(72)
IND	183	0	183	N/A	N/A	N/A
JPM	(678)	850	172	(538)	730	192
MBC	(78)	260	182	4,627	(4,030)	597
MYI	785	(1,300)	(515)	479	(240)	239
SCX	47	10	57	4,720	(4,520)	200
SSB	132	(220)	(88)	N/A	N/A	N/A
UAG	746	740	1,486	7,636	(8,540)	(904)

(1) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See Note 16, Financial Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risk.

Comparative Information

The following is a summary of the comparative information for Schedule of Investments as at 31 December 2023 and 31 December 2022:

	31-Dec-2023 (%)	31-Dec-2022 (%)
Transferable securities admitted to official stock exchange	75.37	70.88
Transferable securities dealt in on another regulated market*	13.68	18.07
Investment funds	8.71	8.05
Repurchase agreements	0.16	0.69
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market	0.53	(0.01)
Centrally cleared financial derivative instruments	(0.11)	0.47
OTC financial derivative instruments	(0.06)	0.45
Reverse repurchase agreements	(0.53)	N/A

* As per the list of markets set out in appendix 1 to the Prospectus which meet UCITS regulated market criteria.

The Fund's investment portfolio is concentrated in the following segments as at 31 December 2023 and 31 December 2022:

Investments, at fair value	31-Dec-2023 (%)	31-Dec-2022 (%)
Australia	0.81	1.12
Brazil	0.30	0.13
Cayman Islands	18.21	26.52
China	1.95	1.91
Colombia	0.27	N/A
France	0.75	0.59
Germany	N/A	0.38
Hong Kong	8.29	6.10
India	8.17	6.45
Indonesia	3.76	3.84
Israel	N/A	0.09
Italy	0.28	N/A
Japan	N/A	0.24
Jersey, Channel Islands	0.63	0.84
Luxembourg	N/A	0.13
Mali Republic	0.29	N/A
Mauritius	6.77	7.22
Mexico	0.30	0.37
Mongolia	1.87	1.30
Netherlands	1.48	1.80
Oman	0.20	0.16

Schedule of Investments PIMCO Asia High Yield Bond Fund (Cont.)

31 December 2023

Investments, at fair value	31-Dec-2023 (%)	31-Dec-2022 (%)
Pakistan	4.06	2.18
Philippines	3.62	3.53
Singapore	3.36	3.90
South Africa	0.26	N/A
South Korea	0.91	0.20
Sri Lanka	4.11	1.91
Thailand	2.45	2.75
Turkey	0.26	N/A
United Kingdom	5.25	3.67
United States	2.96	1.57
Vietnam	0.08	0.21
Virgin Islands (British)	7.40	9.83
Short-Term Instruments	0.00	0.01
Investment Funds	8.71	8.05
Repurchase Agreements	0.16	0.69
Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market		
Futures	0.53	(0.01)
Centrally Cleared Financial Derivative Instruments		
Credit Default Swaps on Corporate, Sovereign and U.S. Municipal Issues — Sell Protection	0.01	(0.01)
Credit Default Swaps on Credit Indices — Buy Protection	(0.01)	N/A
Credit Default Swaps on Credit Indices — Sell Protection	N/A	0.03
Interest Rate Swaps	(0.11)	0.45
OTC Financial Derivative Instruments		
Credit Default Swaps on Corporate, Sovereign and U.S. Municipal Issues — Buy Protection	N/A	(0.09)
Credit Default Swaps on Corporate, Sovereign and U.S. Municipal Issues — Sell Protection	(0.11)	(0.07)
Cross-Currency Swaps	(0.02)	N/A
Interest Rate Swaps	0.01	N/A
Forward Foreign Currency Contracts	(0.04)	0.06
Hedged Forward Foreign Currency Contracts	0.10	0.55
Other Current Assets & Liabilities	1.72	1.40
Net Assets	100.00	100.00

Glossary: (abbreviations that may be used in the preceding statements)

Counterparty Abbreviations:

AZD	Australia and New Zealand Banking Group	CSN	Credit Suisse AG (New York)	MEI	Merrill Lynch International
BOA	Bank of America N.A.	DBL	Deutsche Bank AG London	MSC	Morgan Stanley & Co. LLC.
BOM	Bank of Montreal	DEU	Deutsche Bank Securities, Inc.	MYC	Morgan Stanley Capital Services LLC
BOS	BofA Securities, Inc.	DUB	Deutsche Bank AG	MYI	Morgan Stanley & Co. International PLC
BPG	BNP Paribas Securities Corp.	FAR	Wells Fargo Bank National Association	NGF	Nomura Global Financial Products, Inc.
BPS	BNP Paribas S.A.	FBF	Credit Suisse International	NOM	Nomura Securities International, Inc.
BRC	Barclays Bank PLC	FCT	Credit Suisse Capital LLC	RBC	Royal Bank of Canada
BSH	Banco Santander S.A. - New York Branch	FICC	Fixed Income Clearing Corporation	RCY	Royal Bank of Canada
BSN	The Bank of Nova Scotia - Toronto	GLM	Goldman Sachs Bank USA	RCE	Royal Bank of Canada Europe Limited
BSS	Banco Santander S.A.	GRE	NatWest Markets Securities, Inc.	RYL	NatWest Markets Plc
BYL	Barclays Bank PLC London Branch	GSC	Goldman Sachs & Co. LLC	SAL	Citigroup Global Markets, Inc.
BYR	The Bank of Nova Scotia - Toronto	GST	Goldman Sachs International	SCX	Standard Chartered Bank, London
CBK	Citibank N.A.	HUS	HSBC Bank USA N.A.	SGY	Societe Generale, NY
CDI	Natixis Singapore	IND	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	SOG	Societe Generale Paris
CEW	Canadian Imperial Bank of Commerce World Markets	JLN	JP Morgan Chase Bank N.A. London	SSB	State Street Bank and Trust Co.
CIB	Canadian Imperial Bank of Commerce	JML	JP Morgan Securities Plc	STR	State Street FICC Repo
CKL	Citibank N.A. London	JPM	JP Morgan Chase Bank N.A.	TDM	TD Securities (USA) LLC
CLY	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPS	J.P. Morgan Securities LLC	TOR	The Toronto-Dominion Bank
COM	Commerz Bank AG	MAC	Macquarie Bank Limited	UAG	UBS AG Stamford
		MBC	HSBC Bank Plc	UBS	UBS Securities LLC
				WFS	Wells Fargo Securities, LLC

Currency Abbreviations:

AED	UAE Dirham	HKD	Hong Kong Dollar	QAR	Qatari Riyal
ARS	Argentine Peso	HUF	Hungarian Forint	RON	Romanian New Leu
AUD	Australian Dollar	IDR	Indonesian Rupiah	RSD	Serbian Dinar
BRL	Brazilian Real	ILS	Israeli Shekel	RUB	Russian Ruble
CAD	Canadian Dollar	INR	Indian Rupee	SEK	Swedish Krona
CHF	Swiss Franc	JPY (or ¥)	Japanese Yen	SGD	Singapore Dollar
CLP	Chilean Peso	KES	Kenyan Schilling	THB	Thai Baht
CNH	Chinese Renminbi (Offshore)	KRW	South Korean Won	TRY	Turkish New Lira
CNY	Chinese Renminbi (Mainland)	KZT	Kazakhstani Tenge	TWD	Taiwanese Dollar
COP	Colombian Peso	MXN	Mexican Peso	UGX	Ugandan Shilling
CZK	Czech Koruna	MYR	Malaysian Ringgit	USD (or $)	United States Dollar
DKK	Danish Krone	NGN	Nigerian Naira	UYU	Uruguayan Peso
DOP	Dominican Peso	NOK	Norwegian Krone	VND	Vietnamese Dong
EGP	Egyptian Pound	NZD	New Zealand Dollar	ZAR	South African Rand
EUR (or €)	Euro	PEN	Peruvian New Sol	ZMW	Zambian Kwacha
GBP (or £)	British Pound	PHP	Philippine Peso		
GHS	Ghanaian Cedi	PLN	Polish Zloty		

Exchange Abbreviations:

BIST	Borsa Instanbul Exchange	EUREX	Eurex Exchange	ICE	IntercontinentalExchange®
CBOE	Chicago Board Options Exchange	FTSE	Financial Times Stock Exchange	OTC	Over the Counter

Index/Spread Abbreviations:

ABX.HE	Asset-Backed Securities Index - Home Equity	CPTFEMU	Eurozone HICP ex-Tobacco Index	PrimeX.ARM	Prime Mortgage-Backed Securities Index - Adjustable Rate Mortgage
ACS	Algonquin Cityfates Natural Gas Basis Futures Index	CPURNSA	Consumer Price All Urban Non-Seasonally Adjusted Index	S&P 500	Standard & Poor's 500 Index
AMNAX	Alerian Midstream Energy Total Return Index	DAX	Deutscher Aktien Index 30	S&P CNX Nifty	Standard & Poor's Nifty 50 Index
BCOMF1TC	Bloomberg Commodity Index 1-Month Forward Total Return	FRCPXTOB	France Consumer Price ex-Tobacco Index	SARON	Swiss Average Rate Overnight
BCOMTR	Bloomberg Commodity Index Total Return	FTSE/JSE	South African Performance Index	SET 50	Thailand Equity Index
BCOMTR1	Bloomberg Custom Commodity Index	FTSE/MIB	Borsa Italiana's 40 Most Liquid/ Capitalised Italian Shares Equity Index	SIBCSORA	Singapore Overnight Rate Average
BOVESPA	Brazil Bovespa Index	IBEX 35	Spanish Continuous Exchange Index	SOFR	Secured Overnight Financing Rate
CAC	Cotation Assistée en Continu	IBR	Indicador Bancario de Referencia	SONIA	Sterling Overnight Index Average
CAONREPO	Canadian Overnight Repo Rate Average	IXUTR	Utilities Select Sector Total Return Index	SONIO	Sterling Overnight Interbank Average Rate
CDX.EM	Credit Derivatives Index - Emerging Markets	JMABDEWU	J.P. Morgan Custom Commodity Index	SORA	Singapore Overnight Rate Average
CDX.HY	Credit Derivatives Index - High Yield	JMABNIU5	J.P. Morgan Custom Commodity Index	SPI 200	Australian Equity Futures Index
CDX.IG	Credit Derivatives Index - Investment Grade	KOSPI	Korea Composite Stock Price Index	SPSIHOTR	S&P Homebuilders Select Industry Index (TR)
CIXBSTR3	Custom Commodity Index	KOSPI2	Korea Stock Exchange KOSPI 200 Index	SRFXON3	Swiss Overnight Rate Average (6PM)
CMBX	Commercial Mortgage-Backed Index	MUTKCALM	Tokyo Overnight Average Rate	TOPIX	Tokyo Price Index
CNREPOFIX	China Fixing Repo Rates 7-Day	NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotations	TRNGLU	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index Net TRI USD
CPALEMU	Euro Area All Items Non-Seasonally Adjusted Index	NDUEACWF	MSCI ACWI Index Future	UKRPI	United Kingdom Retail Prices Index
		OMXS30	Stockholm 30 Index	VSTOXX	Euro Stoxx 50 Volatility Index
		PIMCODBU	PIMCO Custom Commodity Basket	WIG20	Capitalisation-weighted Stock Market Index of the 20 largest companies on the Warsaw Stock Exchange

Municipal Bond or Agency Abbreviations:

AGM	Assured Guaranty Municipal	ST	State

(Unaudited)

Other Abbreviations:

ABS	Asset-Backed Security	**HIBOR**	Hong Kong Interbank Offered Rate	**RMBS**	Residential Mortgage-Backed Security
ALT	Alternate Loan Trust	**JIBAR**	Johannesburg Interbank Agreed Rate	**SHIR**	Shekel Overnight Interest Rate
BABs	Build America Bonds	**JSC**	Joint Stock Company	**STIBOR**	Stockholm Interbank Offered Rate
BBR	Bank Bill Rate	**KLIBOR**	Kuala Lumpur Interbank Offered Rate	**STRIPS**	Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities
BBSW	Bank Bill Swap Reference Rate	**KORIBOR**	Korea Interbank Offered Rate		
BRL-CDI	Brazil Interbank Deposit Rate	**LIBOR**	London Interbank Offered Rate	**TAIBOR**	Taipei Interbank Offered Rate
BTP	Buoni del Tesoro Poliennali "Long-term Treasury Bond"	**MIBOR**	Mumbai Interbank Offered Rate	**TBA**	To-Be-Announced
		MSCI	Morgan Stanley Capital International	**TBD**	To-Be-Determined
CBO	Collateralised Bond Obligation	**NIBOR**	Norwegian Interbank Offered Rate	**TBD%**	Interest rate to be determined when loan settles or at the time of funding
CDI	Brazil Interbank Deposit Rate	**OAT**	Obligations Assimilables du Trésor		
CDO	Collateralised Debt Obligation	**OIS**	Overnight Index Swap	**TELBOR**	Tel Aviv Inter-Bank Offered Rate
CHILIBOR	Chile Interbank Offered Rate	**PIK**	Payment-in-Kind	**THB-THORON**	Thai Overnight Repurchase Rate
CLO	Collateralised Loan Obligation	**PRIBOR**	Prague Interbank Offered Rate	**TIIE**	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio "Equilibrium Interbank Interest Rate"
CMBS	Collateralised Mortgage-Backed Security	**REIT**	Real Estate Investment Trust		
DAC	Designated Activity Company	**REMIC**	Real Estate Mortgage Investment Conduit	**WIBOR**	Warsaw Interbank Offered Rate
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate				

２【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

（2024年４月末日現在）

	米ドル （ｄ．およびｅ．を除く。）	千円 （ｄ．およびｅ．を除く。）
ａ．資産総額	2,566,840,343.23	402,737,250
ｂ．負債総額	160,209,047.27	25,136,800
ｃ．純資産価額（ａ．－ｂ．）	2,406,631,295.96	377,600,450
ｄ．発行済投資口の総口数 （Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券）	6,971,639.732口	
（Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券）	5,896,785.296口	
ｅ．１口当たり純資産価格 （Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券）	6.73米ドル	1,056円
（Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券）	8.54米ドル	1,340円

第６【販売及び買戻しの実績】

（PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド）

計算期間		販売数量（口）	買戻し数量（口）	発行済株式総数（口）
2019年12月末日に終了する会計年度	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	1,469,063.179 (0.000)	1,033.012 (0.000)	1,468,030.167 (0.000)
	Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2020年12月末日に終了する会計年度	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	2,345,094.804 (0.000)	1,373,078.247 (0.000)	2,440,046.724 (0.000)
	Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	623,503.998 (0.000)	0.000 (0.000)	623,503.998 (0.000)
2021年12月末日に終了する会計年度	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	10,436,383.697 (2,081,554.806)	1,551,627.835 (87,209.302)	11,324,802.586 (1,994,345.504)
	Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	8,784,601.034 (1,280,670.919)	1,233,350.088 (27,649.770)	8,174,754.944 (1,253,021.149)
2022年12月末日に終了する会計年度	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	1,271,488.582 (10,152.284)	4,615,147.052 (1,053,766.101)	7,981,144.116 (950,731.687)
	Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	2,821,770.815 (17,741.935)	3,456,191.434 (223,627.765)	7,540,334.325 (1,047,135.319)
2023年12月末日に終了する会計年度	Ｅクラス・米ドル・インカム投資証券	1,542,949.452 (0.000)	2,235,720.887 (33,860.418)	7,288,372.681 (916,871.269)
	Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券	453,857.746 (0.000)	1,704,648.507 (697,712.748)	6,289,543.564 (349,422.571)

（注１）（　）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。

（注２）PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは2019年２月14日に設定され、PIMCO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 － PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのＥクラス・米ドル・インカム投資証券は2019年２月14日に運用が開始され、Ｅクラス・米ドル・アキュムレーション投資証券は2020年７月１日に運用が開始された。

第四部【特別情報】
第１【投資法人制度の概要】

１．アイルランド共和国における投資信託制度の概要

1989年までは、アイルランドのユニット型の投資商品の市場は、生命保険会社によってまたは生命保険会社と共同して管理されるユニット連動ファンドが支配的であった。ユニット連動投資信託は、生命保険会社が管理するスキームであり、受益者は投資信託の投資証券の実質的所有者ではなく、通常、生命保険商品の一部をなす投資信託がもつ投資実績に連動する利益を享受する権利を有する。

UCITS規則（下記に定義する。）および1989年金融法（同法は、UCITS規則に基づき設立されたアイルランドの登録ユニット・トラストおよびファンドの税法上の取扱いを変更した。）の施行後、UCITS規則に基づき、ユニット・トラストの設定、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託、アイルランド集団資産運用ビークル（以下「ICAV」という。）および一般契約型投資信託（以下「CCF」という。）の設立が認められている。

２．アイルランドの投資信託の形態

1989年６月１日までは、アイルランドの投資信託の法的枠組は、1893年受託会社法および1972年ユニット・トラスト法（1990年ユニット・トラスト法により代替された。）に定められていた。1989年６月１日に、1989年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令1989年第78号）（以下「1989年規則」という。）が、ヨーロッパ共同体理事会（以下「EC」という。）の1985年12月20日付通達（85／611 EEC）（以下「1985年通達」という。）を履行するため、施行された。1985年通達の改正は、2002年２月13日に発効した。同日、欧州通達（2001／107／EC）（以下「管理会社通達」という。）および（2001／108／EC）（以下「商品通達」という。）（以下「UCITS通達」と総称する。）が発効した。2003年５月29日に、2003年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令2003年第211号）（以下「UCITS規則」という。）が、1989年規則と差し替えられた。2011年７月１日、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令2011年第352号）が、現行のアイルランドUCITS規則を１つの第二次法に統合することにより発効した（以下「UCITS Ⅳ規則」と総称する。）。UCITS Ⅴ通達（通達2014／91／EU）をアイルランド法に置き換える規則が2016年３月21日に発効した。同規則の名称は、2016年欧州連合（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）（改正）規則（以下「UCITS Ⅴ規則」という。）である。UCITSファンドはアイルランドにおいては、2019年アイルランド中央銀行（監督および執行）2013年法（第48条（１））（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則の規制も受けている。2013年７月22日より、オルタナティブ投資ファンドと呼ばれる投資信託が、アイルランドにおいて設立可能となる。欧州連合のオルタナティブ投資ファンド運用指令（2011／61／EU）（以下「AIFMD」という。）は、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）に関して適用される規則を定めている。AIFMDは、UCITSを除くすべての投資信託をその適用範囲に含む。2015年３月12日に発効した2015年アイルランド集団資産運用ビークル法（改正済）（以下「ICAV法」という。）により、「ICAV」と称する、投資ファンドのために特別に設計された、法人型の新たな形態が構築された。ICAVは、UCITSおよびAIFとしてアイルランド中央銀行により規制され得る。

アイルランドにおける以下の種類の投資信託は、上記のアイルランド規則および／またはその設立準拠法規によって分類される。

１）ユニット・トラスト、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託、CCFおよびICAVとしての構造を持ち得る、UCITS Ⅳ規則の下に認可される譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）

２）ユニット・トラスト、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託、CCFおよびICAVとしての構造を持ち得るAIF

３）欧州長期投資ファンド（以下「ELTIF」という。）は、AIFの一種である。2024年に改正法が施行されたことにより、いくつかの既存の規制上の障害が取り除かれたことから、このファンド商品は、より活発になっている。ELTIFは、一定の要件に従うことを条件として、個人投資家に対しても販売することができる。ELTIFは、ユニット・トラスト、ICAV、アイルランドの公開有限責任会社、CCFまたはILP（下記に定義する。）としての構造を持ち得る。

４）1990年ユニット・トラスト法の下に登録されるユニット・トラスト

５）1994年有限責任組合型投資信託法（2020年有限責任組合型投資信託（改正）法による改正を含む。）の下に認可される有限責任組合型投資信託（以下「ILP」という。）

６）2014年会社法パート24により認可される会社型投資信託

７）2005年投資信託、投資会社およびその他規定法（以下「2005年法」という。）により設定されるCCF

UCITSとしての適格性を有し、ヨーロッパ連合（以下「EU」という。）のいずれか一つの加盟国（以下「EU加盟国」という。）内に所在するすべてのファンドは、他のEU加盟国において、UCITS Ⅳ規則が立法化されている範囲内で、かつ同国での販売に関する諸規則に従い、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

UCITS Ⅳ規則第４条（３）は、UCITSを以下のように定義しているが、同条（９）に列挙するものは例外としている。

（ａ）公衆から調達した投資元本を以下の一方または両方に集合的に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運用することを唯一の目的とする投資信託、ならびに

（ｉ）譲渡性のある証券

（ii）規則第68条に記載される、その他の流動性のある金融資産

（ｂ）受益証券が、保有者の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買戻されるかまたは償還される投資信託

UCITS Ⅳ規則第３条（１）はさらに、以下のとおり定める。

「譲渡性のある証券」とは、規則第69条（２）（ａ）に記載される技法および手段を除き以下をいう。

－　企業の株式および企業の株式に相当し、かつこれらに適用される一定の基準を満たすその他の証券（以下「株式」という。）

－　債券およびその他の形態の証券化債務（以下「債務証券」という。）

－　買付けまたは交換により当該譲渡性のある証券を取得する権利を伴うその他の流通証券

「短期金融商品」とは、通常短期金融市場で取引されるもので、流動性がありいつでもその価格が正確に決定され得る証券をいう。

UCITS Ⅳ規則第４条（９）は、同条（３）の定義に該当するが、UCITS Ⅳ規則の下でUCITSたる適格性を有しない以下の投資信託を列挙している。

（ａ）子会社である媒体を通じて、資産の全部または大部分が譲渡性のある証券以外に投資される会社型投資信託

（ｂ）クローズド・エンド型の投資信託

（ｃ）ヨーロッパ共同体またはその一部において、受益証券の公募を行わずに投資元本を調達する投資信託

（ｄ）ファンド規則または当該会社型投資信託の設立書類に基づき第三国の公衆に対してのみ受益証券を販売しうる投資信託

アイルランドにおける投資信託には以下の形態がある。

（ｉ）ユニット・トラスト（Unit Trusts）

（ii）変動資本型会社として登録されている固定資本を有する会社型投資信託

（iii）変動資本型会社として登録され、定款で以下の事項を定めている変動資本を有する会社型投資信託

・　当該会社型投資信託の払込済資本金の金額は、いかなる場合においても当該会社型投資信託の純資産価額に等しいこと。

・　当該会社型投資信託の株式には額面金額がないこと。

（iv）CCF

（ｖ）ICAV

（vi）ILP

（vii）（ユニット・トラスト、ICAV、アイルランドの公開有限責任会社、CCFまたはILPとしての構造を持つ）ELTIF

UCITSはユニット・トラスト、会社型投資信託、CCFまたはICAVとして設定しうる。UCITSのユニット・トラストおよびUCITSのCCFは、アイルランド規則に従い、アイルランドのUCITSの会社型投資信託は、アイルランド規則および2014年アイルランド会社法（以下「会社法」という。）に従う。UCITSのICAVは、ICAV法に従う。

AIFのユニット・トラストは、1990年ユニット・トラスト法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発行したAIFルールブックに従って設定することができ、AIFのCCFは、2005年法に従って設定することができる。UCITS以外の会社型投資信託は、会社法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発行したAIFルールブックに基づいてアイルランドで設定される。ILPは、1994年有限責任組合型投資信託法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発した通達に基づいてアイルランドで設定される。AIFのICAVは、ICAV法に従って設定することができる。

（１）税制度についての主な規定は1997年統合租税法（改正済）に定められている。

（２）UCITSおよびAIFの認可されたユニット・トラスト、UCITSおよびAIFの認可されたCCFおよびAIFの認可されたILPは、税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である持分権者／受益者がいない場合およびこれに関して各持分権者／受益者により適切な申告がなされている場合、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。2010年金融法にはアイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではない持分権者／受益者が、ある一定の条件では非居住の宣言を行う必要なしに投資信託に投資することを可能にする規定が含まれる。そのために当該投資信託は、当該持分権者／受益者がアイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではないことを確認し、この点についてアイルランド税務当局（歳入委員会）よりの承認を受けるようにする、「代替手続き」を行う義務がある。

（３）認可されたUCITSの会社型投資信託および変動資本を有する会社型投資信託は、税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である株主／受益者がいない場合およびこれに関して各株主／受益者により適切な申告がなされている場合、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。2010年金融法の変更については前項を参照のこと。

（４）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則第121条に従って認可されたUCITSユニット・トラスト、UCITS会社型投資信託およびUCITSのCCFを監督する。1990年ユニット・トラスト法の下で登録されたユニット・トラスト、会社法に基づく変動資本を有する会社型投資信託、1994年有限責任組合型投資信託法に基づくILP、2005年法に基づくAIFのCCFおよびAIFMDに基づき（かつAIFルールブックに記載されている）オルタナティブ投資ファンドについてはアイルランド中央銀行が規制している。

３．それぞれの型の投資信託の仕組みの概要

（Ａ）ユニット・トラスト

ユニット・トラストは、共有資産（以下「ファンド」という。）、管理会社および受託会社の３要素から成り立っている。

（１）ファンドの概要

ファンドは法人格を持たないが、その投資により利益および残余財産の分配に等しく参加する権利を有する受益者の混合的な投資を構成する投資信託として定義される。ファンドは会社として構成されていないので、各投資者は株主ではなく、その権利は、UCITSのユニット・トラストの場合はアイルランド規則に従い、またAIFのユニット・トラストの場合は1990年ユニット・トラスト法に従い、受益者を代表する受託会社と管理会社との間の契約関係に基づく、衡平法上の権利としての性質を持つ。

投資者は、受益権を取得することによって、受益者としての相互の関係を承認する。受益者、管理会社および受託会社の関係は信託証書に基づいている。

（２）受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益権は、信託証書に規定される発行日の純資産価格に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、受託会社の監督のもとで、受益権を表象する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益権の買戻請求は、いつでも行うことができるが、信託証書に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、UCITSのユニット・トラストの場合にはUCITS Ⅳ規則第104条の規定に従い、買戻請求が停止される。

信託証書に規定がある場合に限り、その範囲内で、一定の事項につき受益者に議決権が与えられる。これは、信託証書の変更の提案に適用されることもある。

分配方針は信託証書の定めに従う。

（３）UCITSのユニット・トラストに関する諸規則

UCITS Ⅳ規則第８条（１）により、一定の要件およびアイルランド中央銀行による要件の導入の可能性が規定されている。認可を得るための主な要件は以下のとおりである。

（ａ）管理会社は、ファンドの管理運用業務を信託証書に従って執行すること。

（ｂ）UCITSのユニット・トラストの受益証券の発行価格および買戻価格は、少なくとも１か月に二度は計算されること。

（ｃ）信託証書には以下の事項が記載されていなければならない。

（ｉ）ファンドの名称および存続期間、管理会社および受託会社の名称

（ii）提案されている特定の目的に従った投資方針

（iii）分配方針

（iv）管理報酬およびファンドに請求すべきその他の諸経費ならびにこれらの計算方法

（ｖ）公告に関する規定

（vi）ファンドの会計年度

（vii）信託証書変更手続

（viii）受益証券発行手続

（ix）受益証券買戻しの手続、買戻しの条件および買戻しの停止条件

（４）投資制限（UCITSの投資制限）

ユニット・トラストに適用される投資制限に関しては、UCITSのユニット・トラストに適用される制限とAIFのユニット・トラストに適用される制限に区別される。

許可されている投資

（１）UCITSの投資対象は、以下の一または複数のみにより構成されるものとする。

（ａ）MIFID規則第３条（１）に定められる意味の範囲内の規制された市場で認められまたは取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

（ｂ）EU加盟国の定期的に取引が行われ、公認かつ公開の他の規制された市場で取引される譲渡性のある証券および短期金融商品

（ｃ）第三国の証券取引所への公式の上場が認められているか、または第三国の定期的に取引が行われ、公認かつ公開の他の規制された市場で取引される譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、証券取引所または株式市場の選択は、管轄当局によって承認されているかまたは法律、ファンド規則または会社型投資信託の設立書類に規定されているものとする。

（ｄ）最近発行された譲渡性のある証券。ただし、

（ｉ）証券取引所への上場申請の約定または、定期的に取引が行なわれ、公認かつ公開の他の規定された市場での取引の申請の約定が発行要項の中に含まれているものとする（ただし、証券取引所または市場の選択は、管轄当局によって承認されているかまたは法律、ファンド規則または会社型投資信託の設立書類に規定されているものとする。）。

（ii）発行から１年以内に確実に（ｉ）に記載される許可を得るものとする。

（ｅ）EU加盟国で設定されると否とに関わらず通達に従い認可されたUCITSまたは規則第４条（３）に該当するその他の投資信託の受益証券。ただし、

（ｉ）かかる他の投資信託は、共同体法により規定されたものに相当するとアイルランド中央銀行が認める監督に服すべき旨および当局間の協力が十分に確保されるべき旨を定める法律に基づき認可されているものとし、

（ii）他の投資信託の受益者の保護レベルがUCITSの受益者について規定されたものと同等であること、ならびに特に資産分離、借入れ、貸付ならびに譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が通達の要件と等しいものとし、

（iii）他の投資信託の事業が、報告期間の資産および債務、収益および営業の評価を可能とするため半期報告書および年次報告書に報告されているものとし、

（iv）取得が想定されるUCITSまたはその他の投資信託の資産の合計で10％を超えて、その信託証書、設立証書または定款に基づき、当該UCITSまたはその他の投資信託の受益証券に投資してはならないものとする。

（ｆ）要求に基づき払い戻され得るかまたは引き出す権利を付した、満期まで12か月以下の金融機関への預金（ただし、当該金融機関はEU加盟国に登記上の事務所を置いているものとし、または当該金融機関が第三国に登記上の事務所を置いている場合には当該金融機関は共同体法により規定されたものに相当するとアイルランド中央銀行が認める慎重な規則に服するものとする。）

（ｇ）上記（ａ）、（ｂ）または（ｃ）に記載された規制された市場で取引されている現金決済証券に相当するものを含む金融派生商品ならびに／またはOTC派生商品の形で取引される金融派生商品。ただし、

（ｉ）派生商品の裏付け商品は、本項に記載される商品、金融指数、金利、外国為替レートまたは通貨により構成され、UCITSはこれらに対し、UCITSの信託証書、設立証書または定款に記載される投資目的に従い投資することができるものとし、

（ii）OTC派生商品取引の相手方は慎重な監督に服する機関であり、アイルランド中央銀行の承認したカテゴリーに属するものとし、

（iii）OTC派生商品は毎日、確実かつ実証し得る評価が行われ、UCITSが自発的にいつでもその公正価額で相殺取引により売却、清算または終了することが可能なものとする。

（ｈ）規制された市場で取引されるものを除く、短期金融商品（当該証券の発行または発行体自体が投資家保護および貯蓄を目的に規制されている場合。ただし、当該証券は

（ｉ）EU加盟国の中央政府、地方政府もしくは地方公共団体もしくは中央銀行、欧州中央銀行、ヨーロッパ共同体もしくは欧州投資銀行、第三国または連邦国家の場合には連邦を構成する一メンバー、または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関により発行または保証されているものとし、

（ii）その証券が上記（ａ）、（ｂ）または（ｃ）に記載された規制された市場で取引されている企業により発行されているものとし、

（iii）共同体法の定めた基準に従い慎重な監督に服する機関または共同体法の定めたものと少なくとも同程度に厳重であるとアイルランド中央銀行の認める慎重な規則に従いこれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または

（iv）アイルランド中央銀行の承認したカテゴリーに属するその他の団体により発行されているものとする

が、当該証券への投資は、上記（ｉ）、（ii）または（iii）に規定されたものに相当する投資家保護に従っており、かつ発行体は、その資本金および準備金が最低1,000万ユーロであるとともに特定の種類の会社の年次財務書類に関する条約第54条（３）（ｇ）に基づく1978年７月25日付第４理事会通達（78／660／EEC）によりその年次決算書を提出および公開している会社であるか、またはグループ企業内に一もしくは複数の上場企業を含み、グループの金融業務に専念している法主体であるか、または銀行の流動性枠から利益を得る証券化手法の金融業務に専念している法主体であるものとする。）

（２）UCITSは付随的に流動資産を保有することができるが、

（ａ）（１）項に記載されるものを除き、その資産の10％超を譲渡性のある証券または短期金融商品に投資してはならない。

（ｂ）貴金属または貴金属を表象する証書を取得してはならない。

（３）会社型投資信託は、その業務の直接的な遂行のために必須の動産または不動産を取得することができる。

リスク管理

（１）（ａ）管理会社または会社型投資信託は、いつでもUCITSのポジション・リスクおよび当該リスクがUCITSの資産ポートフォリオのリスク内容全体に寄与する要因を常に監視および測定することを可能とするリスク管理手法を用いるものとする。

（ｂ）管理会社または会社型投資信託は、OTC派生商品の価格を正確かつ独自に査定する手法を用いるものとする。

（ｃ）管理会社または会社型投資信託は、アイルランド中央銀行に対し定期的に、またアイルランド中央銀行が当該目的のために指定する特定要件に従い、派生商品の種類、潜在的リスク、数量制限および各運用中のUCITSに関する派生商品取引に伴うリスクを予測するため選択される方法を通知しなければならない。

（２）（ａ）UCITSは、（一般的にまたは特定のUCITSについて）UCITS Ⅳ規則の目的においてアイルランド中央銀行が定める条件または要件に基づきかつこれらに従い、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法および手段を用いることができる。ただし、かかる技法および手段はポートフォリオの効率的運用の目的で使用される場合に限る。かかる運用が派生商品の利用に関係する場合、本条件および要件はUCITS Ⅳ規則に準拠しなければならない。

（ｂ）かかる運用は、いかなる場合においても、UCITSをしてその信託証書、設立証書、基本定款および通常定款または目論見書に規定された投資目的から乖離させてはならない。

（３）譲渡性のある証券または短期金融商品に関連し、かつ、効率的なポートフォリオ運用のために用いられる技法および手段に関する（２）（ａ）における記載は、以下の基準を満たしている技法および手法に関する記載として解釈されるものとする。

（ａ）当該技法および手段は、費用対効果の高い方法で実現されるという点で経済的に適切であること。

（ｂ）当該技法および手段は、以下の一または複数の特定の目的のために実行されること。

（ｉ）リスクの軽減

（ii）経費の削減

（iii）UCITSのリスク内容および規則第70条および第71条に定められるリスク分散規則と一致するリスク・レベルでUCITSの追加の資本および収益を生み出すこと。

（ｃ）当該技法および手段に伴うリスクは、UCITSのリスク管理プロセスによって適切に把握されること。

（４）（ａ）UCITSは、派生商品に関する包括的リスク・エクスポージャーがそのポートフォリオの純資産総額を超えないよう確保しなければならない。

（ｂ）UCITSは、その投資方針の一環として、また規則第70条（６）に規定される制限の範囲内で、金融派生商品に対象資産のエクスポージャーが、総額で規則第70条に規定される投資制限を超えないことを条件として投資することができる。UCITSが指数を基礎とした金融派生商品に投資する場合、かかる投資は規則第70条に規定される制限と合算する必要はない。

（ｃ）譲渡性のある証券または短期金融商品に組込派生商品が含まれる場合、UCITS Ⅳ規則の要件を遵守する際に当該派生商品を考慮するものとする。

（５）（ａ）派生商品を組み込んでいる譲渡性のある証券または短期金融商品は、付属書類３に定められる譲渡性のある証券または短期金融商品の基準を満たし、かつ、以下の基準を満たす構成を含む金融商品に関する記載として解釈されるものとする。

（ｉ）当該構成によって、主契約として機能する譲渡性のある証券または短期金融商品により別途必要とされるキャッシュ・フローの一部または全部が特定の金利、金融商品価格、外国為替相場、価格もしくはレートの指数、信用格付もしくは信用指数またはその他の変数に応じて変更でき、従って、独立した派生商品と類似の方法で変動すること。

（ii）当該構成の経済特性およびリスクは、主契約の経済特性およびリスクと密接な関連はないこと。

（iii）当該構成は、譲渡性のある証券または短期金融商品のリスク内容および価格決定に重大な影響を及ぼすものであること。

（ｂ）譲渡性のある証券または短期金融商品は、派生商品が当該譲渡性のある証券または短期金融商品とは別に契約上譲渡可能な構成要素を含む場合、当該派生商品を組み込んでいるとはみなされないものとする。かかる構成要素は、別個の金融商品とみなされるものとする。

（６）（２）項において、エクスポージャーは、裏付資産の時価、取引相手方リスク、将来の市場変動および持高清算の時期を考慮して計算される。

（７）付属書類９に規定される要件は、

（ａ）UCITS Ⅳ規則上、効力を有するものとする。

（ｂ）管理会社への適用に加え、UCITS Ⅳ規則に従い管理会社を指名していない会社型投資信託にも適用されるものとする。

（８）付属書類９における管理会社に関する記載は、（７）（ｂ）において、それぞれ会社型投資信託に関する記載を含むと解釈されるものとする。

報酬方針

（１）管理会社は、以下の報酬方針および報酬慣行を確立し、適用する。

（ａ）堅実かつ効率的なリスク管理と合致し、当該リスク管理を推進し、

（ｂ）管理会社が運用するUCITSのリスク特性、規則または設立証書と合致しないリスクの引受けを助長せず、かつ、

（ｃ）管理会社が運用するUCITSの最善の利益のために行為する管理会社の義務の遵守を損なわない報酬方針および報酬慣行。

（２）（１）項において言及される報酬方針および報酬慣行は、給与および任意の年金給付に係る固定要素および変動要素を含むものとする。

（３）（１）項において言及される報酬方針および報酬慣行は、その専門的な活動が管理会社または管理会社が運用するUCITSのリスク特性に重大な影響を及ぼすスタッフの分類（上級管理職、リスクテイカー、管理部門の人員ならびに上級管理職およびリスクテイカーの報酬区分に該当する総報酬額を受領する従業員を含む。）に適用されるものとする。

一つの発行体の証券への投資

（１）（ａ）UCITSは、その資産の10％を超えて同一発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品に投資することができない。ただし、UCITSがその資産の５％を超えて投資し、保有する特定の発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品の総額は、ファンドの純資産総額の40％を超過してはならない。本制限は、金融機関への預金および金融機関を相手方とするOTC派生商品取引には適用されない。

（ｂ）UCITSは、その資産の20％を超えて同一機関における預金に投資してはならない。

（ｃ）OTC派生商品取引におけるUCITSの取引相手方のリスク・エクスポージャーは、以下を超えてはならない。

（ｉ）取引相手方が規則第68条（１）（ｆ）に規定される金融機関の場合、その資産の10%

（ii）その他の場合、その資産の５％

（２）（１）項（ａ）、（ｂ）および（ｃ）に関わらず、UCITSは、その資産の20%を超えて、同一機関により発行されるかまたは同一機関を相手方とする以下の二つ以上を合算することはできない。

（ａ）譲渡性のある証券または短期金融商品への投資

（ｂ）預金

（ｃ）OTC派生商品取引から発生するエクスポージャー

（３）（ａ）（１）項（ａ）および（２）項に関わらず、UCITSはその資産の25%を限度に、EU加盟国に登記上の事務所を置き、法律に基づき債券の所持者を保護するための特別な公的監督に従っている金融機関の発行する債券に投資することができる。特に、かかる債券の発行から得た額は、法律に従い、債券の全有効期間を通じ、債券に付帯する請求権に応じることができる資産で、発行体の不履行の場合に元本の払戻しおよび経過利息の支払いに優先的に用いられることになる資産に投資されなければならない。

（ｂ）UCITSがその資産の５％超を（ａ）に記載される同一の発行体の債券に投資する場合、かかる投資の総額はUCITSの資産総額の80%を超えてはならない。

（ｃ）アイルランド中央銀行は、国で有効な（ａ）に定められる法律および監督上の取決めに従い、（ａ）の要件に応じて債券を発行することを授権された発行体のリストを欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という。）および委員会に送付する。提供される保証の地位を明記する通知が、かかるリストに添付される。

（４）（１）項（ａ）および（２）項に関わらず、UCITSは、その資産の35%を限度に、EU加盟国、EU加盟国の地方機関、第三国または１か国以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関によって発行または保証されている譲渡性のある証券または短期金融商品に投資することができる。

（５）（３）項および（４）項に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、（１）項（ａ）に記載される40%制限の適用の際には考慮してはならない。

（６）（１）項ないし（４）項の制限は合計してはならず、このため、以下すなわち、（１）項ないし（４）項に従い実行される以下の内の複数に対する投資から発生する同一発行体に対するエクスポージャーは、いかなる状況においてもUCITSの資産の合計35%を超えてはならない。

（ａ）譲渡性のある証券

（ｂ）短期金融商品

（ｃ）預金

（ｄ）派生商品取引

（７）通達（83／349／EEC）に従い定義されるところによるかまたは公認国際会計規則に従った連結決算のため同一グループに含まれる企業は、UCITS Ⅳ規則に規定される制限の計算上、同一発行体と見なされるものとする。

かかる場合、UCITSは、その資産の20%を限度に、同一グループ内の譲渡性のある証券および短期金融商品への投資を組み合わせることがあるが、かかる投資はUCITS Ⅳ規則に明記されたその他の制限に従うものとする。

インデックス・ファンド

（１）（ａ）規則第74条に規定された制限を害することなく、信託証書、設立証書または定款に基づきUCITSの投資方針が、下記を基準としてアイルランド中央銀行により認められる一定の株式または債務証券の指数の構成を複製することを目指す場合、規則第70条（１）（ａ）の制限

は、同一発行体の株式もしくは債務証券またはこれらの両方への投資について20％まで引き上げられる。

（ｉ）指数の構成が十分に分散されており、本項および（２）項に定められるリスク分散規則に準拠する指数に関する記載として理解されること。

（ii）指数が、関係市場について適切なベンチマークを表わしており、一般的に関係市場の主要な発行体を排除することにはならないと認められた方法を提供会社が用いている指数の記載として理解されること。

（iii）指数が適当な方法で公開され、以下の基準を満たす指数に関する記載として理解されること。

（Ｉ）指数が一般に公開されていること。

（II）指数の提供会社がUCITSを模写する指数から独立していること。

（ｂ）（ａ）（iii）（Ｉ）は、指数の提供会社およびUCITSが同一の経済グループの一員を構成することを妨げるものではない。ただし、利益相反の管理について有効な取決めを行うことを条件とする。

（２）アイルランド中央銀行は、特に一定の譲渡性のある証券または短期金融商品の構成比率が高い規制された市場における例外的な市況から正当であると証明される場合、規制第70条（１）（ａ）に規定された制限を最大35％まで引き上げることができる。かかる制限までの投資は、同一発行体についてのみ認められる。

（３）（１）項における株価指数または債務証券指数の構成の複製に関する記載は、当該指数の対象資産の構成の複製として理解されるものとする（派生商品または規則第69条（２）に記載されるその他の技法および手法の利用を含む。）。

国等により発行または保証される証券

（１）受益者が規則第70条に規定された制限を遵守するUCITSの受益者の受けるものと同等の保護を受けていることをアイルランド中央銀行が納得している場合、アイルランド中央銀行は、リスク分散原則に従い、その資産の100％を限度に、EU加盟国、その地方公共団体、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が加入する公的国際機関により発行されたかまたは保証されている異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することをUCITSに授権することができる。

（２）かかる場合、UCITSは、

（ａ）少なくとも６種類の銘柄の証券を保有しなければならず、かつ同一銘柄の証券がその資産総額の30％を超えてはならず、また

（ｂ）ファンドの資産の35％を超える投資を予定する証券については、これを発行または保証する国、地方公共団体または公的国際機関の名称をUCITSの信託証書、設立証書または定款に明記しなければならず、また

（ｃ）アイルランド中央銀行の認可に注意を喚起し、当該UCITSがその資産の35％を超えて投資する予定であるかすでに投資した有価証券に係る国、地方公共団体または公的国際機関を表示する明白な記述を目論見書およびマーケティング・コミュニケーションに含まなければならない。

UCITSおよびその他の投資信託への投資

（１）UCITSは、以下の一方またはその両方の受益証券を取得することができるが、その資産の20％を超えて、単一のUCITSまたは他の投資信託の受益証券に投資してはならない。

（ａ）その他のUCITS

（ｂ）規則第68条（１）（ｅ）に規定されるその他の集合的投資。投資対象であるUCITSまたはその他の投資信託がアンブレラ・ファンドとして設定される場合、アンブレラ・ファンドの各サブ・ファンドは、アイルランド中央銀行により課せられる条件に従い、本制限を適用

する目的のために、別個のUCITSまたは別個の投資信託であるものとしてみなされることがある。

（２）UCITSによるUCITS以外の投資信託の受益証券に対する投資は、総額で、UCITSの資産の30％を超えてはならない。

（３）UCITSがUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方の受益証券を取得した場合、かかる裏付のUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方の資産は、規則第70条に規定された制限について、合計する必要はないものとする。

（４）UCITSが他のUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方の受益証券に投資する場合で、かかるUCITSおよびその他のUCITSまたは投資信託が、直接または委任により、同一の管理会社によるかまたは管理会社が共通の管理・支配関係もしくは直接・間接に実質的な所有関係にある他の会社により管理されている場合、かかる管理会社または他の会社は、当該他のUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方（場合による。）の受益証券に対するUCITSの投資については申込手数料または買戻し手数料を請求しないものとする。

（５）その資産の相当部分を他のUCITSもしくは投資信託またはこれらの両方に投資するUCITSは、その目論見書において、UCITSそれ自体に対し、および自ら投資を予定する他のUCITSもしくは投資信託またはこれらの両方（場合による。）に対し請求され得る運用報酬の最大限度額を開示しなければならない。UCITSの年次報告書では、UCITS自らに対し、および自ら投資するUCITSもしくは他の投資信託またはこれらの両方に対し請求される運用報酬の最大比率を表示しなければならない。

（６）アンブレラ・ファンドは、規則第67条およびアイルランド中央銀行により課せられる条件に従い、当該アンブレラ・ファンド内で、あるサブ・ファンドの受益証券を別のサブ・ファンドのために取得することができる。

UCITSによる金銭の借入れ

（１）（２）項および（３）項に従い、以下のものはいずれも金銭を借り入れることはできない。

（ａ）会社型投資信託

（ｂ）管理会社およびユニット・トラストのために行為する受託会社およびCCFのために行為する管理会社

（２）UCITSは、「バック・ツー・バック」ローンにより外国通貨を取得することができる。

（３）UCITSは、

（ａ）会社型投資信託の場合はUCITSの資産の10％を限度として、またはユニット・トラストまたはCCFの場合はファンドの価額の10％を限度として借入れを行うことができる。ただし、借入れは一時的なものとする。

（ｂ）会社型投資信託の場合、UCITSの資産の10％を限度として借入れを行うことができる。ただし、借入れはUCITSの事業のために必要な不動産の取得を可能にするためのものとする。かかる場合、借入れおよび（ａ）に定められる借入れは、合計で借主の資産の15％を超えないものとする。

（４）本規制において、UCITSに関する「資産」および「ファンドの価額」とは、UCITSの純資産をいう。

（５）AIFのユニット・トラストの投資制限

AIFのユニット・トラストに適用される投資制限は、1990年ユニット・トラスト法によって以下のように定められている（また、AIFルールブックにおいて詳細が記載されている。）。

AIFルールブックに記載される個人投資家向けオルタナティブ投資ファンドの投資制限

Ｉ．投資制限

１．個人投資家向けAIFは、リスク分散の原則に従うことを条件として、その設定日から６か月間においては、本項に記載される投資制限を免除されることがある。

２．本章および個人投資家向けAIFの英文目論見書に記載されている投資制限は、投資対象の購入時に適用され、その後も適用され続けるものとする。かかる制限が個人投資家向けAIFのコントロールの及ばない理由により、または新株引受権の行使により、その後、超過される場合、個人投資家向けAIFは、かかる事象を記録し、また、自身の受益者の利益を適切に考慮し、かかる状況を改善することを最優先しなければならないものとする。

３．関連会社／機関は、本項の５、６および８の趣旨上、同一発行体とみなされるものとする。

証券

４．個人投資家向けAIFは、定期的に業務を行っており、公認かつ公開の規制された市場において取引されていない証券には、その純資産の20%を超えて投資することができない。

５．７に従って、個人投資家向けAIFは、同一機関によって発行された証券にその純資産の20%を超えて投資することができない。その投資方針が指数を再現することである個人投資家向けAIFに関しては、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品が圧倒的なシェアを占めているなどの例外的市場環境またはその他の例外的市場環境により正当化される場合、かかる制限は、同一発行体に関し、35%に引き上げられる。

６．セクション１のパラグラフ１のｉ（一般的制限）に従って、個人投資家向けAIFは、同一発行体によって発行されたいずれかのクラスの証券の20%を超えて保有することができない。かかる条件は、他のオープン・エンド型投資信託への投資には適用されない。

７．個人投資家向けAIFは、いずれかの国、その構成州、その地方自治体、またはアイルランド中央銀行の事前の承認を得て一もしくは複数の国が構成員である公的国際機関によって発行または保証された譲渡性のある証券にその純資産の20%超から100%を上限として投資することができる。

現金

８．個人投資家向けAIFは、同一機関にその純資産の10%を超えて預託することができない。かかる制限は、以下によって発行された預託を証明する証券または以下によって保証された証券に関しては、純資産の30%に引き上げられる。

（ａ）欧州経済地域（以下「EEA」という。）加盟国（EU加盟国、ノルウェー、アイスランド、リヒテンシュタイン）において認可された金融機関

（ｂ）EEA加盟国以外の、1988年７月の「バーゼル自己資本比率規制合意」の調印国（スイス、カナダ、日本、米国）において認可された金融機関

（ｃ）ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアまたはニュージーランドにおいて認可された金融機関

（ｄ）保管受託銀行

（ｅ）アイルランド中央銀行の事前の承認を得た場合、保管受託銀行の関連会社もしくは関係会社である金融機関

投資信託

９．本項の12に従って、個人投資家向けAIFは、対象投資信託が規制対象の投資信託であることを条件として、オープン・エンド型投資信託にのみ投資するものとする。

10．本項の12に従って、個人投資家向けAIFは、いずれか一オープン・エンド型投資信託に純資産の30%を超えて投資することができない。

11．純資産の30%を超えて他の投資信託に投資する個人投資家向けAIFは、自身が投資する投資信託については、純資産の30%を超えて他の投資信託に投資することを禁止されている投資信託であることを確保するものとする。かかる投資は、管理報酬および／または投資運用報酬を二重取りにするために行われてはならないものとする。

12. 個人投資家向けAIFは、純資産の20%を超えて規制されていないオープン・エンド型投資信託に投資することができない。
13. 投資対象である投資信託の管理会社が通常請求する当初販売手数料または買戻手数料を放棄した場合、個人投資家向けAIFは、管理会社またはオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）またはこれらの関連会社または関係会社によって運用されている投資信託の受益証券にのみ投資するものとする。
14. 個人投資家向けAIFは、管理会社またはAIFMによって受領された一切の手数料またはその他の報酬が個人投資家向けAIFの資産に払い込まれることを確保しなければならない。

デリバティブ（金融派生商品）

15. 個人投資家向けAIFは、以下を超える店頭デリバティブ取引（セクション１（iv）（金融派生商品）のパラグラフ３において定義されている。）のカウンターパーティーに対するリスク・エクスポージャーを有することができない。
    （ａ）カウンターパーティーが適切な機関である場合には、個人投資家向けAIFの純資産の10%、または
    （ｂ）その他の場合には、個人投資家向けAIFの純資産の５％
16. 個人投資家向けAIFは、金融派生商品に関する世界的なエクスポージャーが、そのポートフォリオの純資産総額を超えないことを確保するものとする。譲渡性のある証券または短期金融商品に金融派生商品が組み込まれている場合、かかる条件を遵守する際、後者が考慮されるものとする。

（６）管理会社

UCITS Ⅳ規則に従い、アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則に基づきアイルランド中央銀行に申請している管理会社に対し、管理会社として業務を行う認可を付与し、またはその付与を拒否することができる。認可の付与については、規則第17条および第18条に定められる条件および要件に従う。アイルランド中央銀行は、付与されたすべての認可について、欧州証券市場監督局に通知するものとする。

UCITS Ⅳ規則に概説される管理会社の業務

（１）（ａ）UCITS Ⅳ規則に別段に規定される場合を除き、管理会社は、UCITS Ⅳ規則または通達に従って認可されたUCITS、およびUCITS Ⅳ規則に規定されておらず、管理会社が慎重な監督に服するものの、通達に基づきその他のEU加盟国では販売することのできないその他の投資信託の管理以外の業務に従事しないものとする。

（ｂ）ユニット・トラスト、CCFおよび会社型投資信託を管理する業務には、付属書類１に規定される業務が含まれるが、それに限られない。

（２）（ａ）（ｂ）に従い、管理会社は、投資信託の管理のほか、以下の追加業務を提供することにつき認可を受けることができる。

（ｉ）投資家により一任ベースおよび各顧客ベースで付与される委任に従い、年金基金が保有するものを含む投資ポートフォリオの運用（当該ポートフォリオがMIFIDの添付書類セクションＣに挙げられた一または複数の投資証券を含む場合）

（ii）非中核業務として、

（Ⅰ）通達（2004／39／EC）セクションＣの添付書類１に挙げられた一または複数の証券に関する投資助言

（Ⅱ）投資信託の受益証券に関する保管および管理

（ｂ）管理会社は、

（ｉ）（ａ）（ｉ）および（ii）に規定される業務のみの提供を目的としては認可されないものとする。

（ii）（a）（i）に規定される業務の提供の認可を受けることなく、（a）（ii）に規定される非中核業務の提供を目的としては認可されないものとする。

（３）規則第３条（１）における「管理会社」の定義およびMIFID規則第32条、第33条、第76条および第99条ないし第102条は、必要なすべての修正をもって、管理会社による（２）項（a）（i）および（ii）に規定される業務の提供に適用されるものとする。

（４）個々のポートフォリオ運用業務を提供する管理会社は、MIFID規則に基づきアイルランド中央銀行が公表する顧客資産要件を遵守するものとする。

（５）投資信託業務の提供の一環として、UCITS IV規則に従い認可された管理会社は、申込金および販売会社に関する資金の処理のために顧客資産勘定を維持することができる。かかる場合、管理会社は、MIFID規則に基づきアイルランド中央銀行が公表する顧客資産要件を遵守し（場合に応じて）、規則第123条に従いアイルランド中央銀行によって課せられる条件に従うものとする。

管理会社の認可の条件および認可取消しの理由

（１）他の法律上の規定を害することなく、管理会社は、以下の場合を除き、アイルランド中央銀行により認可されないものとする。

（a）本国内に、その登記上の事務所および本店を有する法人である場合

（b）最低125,000ユーロの当初資本額を有する場合

（c）管理会社の業務を有効に遂行する者は十分に優良な評判を有し、管理会社が運用するタイプのUCITSについて十分な経験を有する場合

（２）（a）管理会社と他の自然人もしくは法人との間に緊密な関係が存在している場合、アイルランド中央銀行は、かかる関係がアイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げない場合にのみ認可を行うものとする。

（b）管理会社が緊密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人を支配する第三国の法律、規則もしくは行政規定またはこれらの執行に伴う困難がアイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げる場合、アイルランド中央銀行は、認可を拒否するものとする。

（c）アイルランド中央銀行は、本項に規定される条件の継続的な遵守を監視するためにアイルランド中央銀行が要求する情報の提供を管理会社に義務付けるものとする。

（３）管理会社の業務遂行は、（１）項（c）号に規定される条件を満たす最低二名の者が決定するものとする。

（４）（５）項ないし（７）項に従い、管理会社のポートフォリオの純資産価額が250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、250,000,000ユーロを超える超過分の0.02%に相当する追加の自己資金を提供するものとする。

（５）当初資本金と（４）項に基づき管理会社が保持するべき追加額の合計は、10,000,000ユーロを上回る必要はないものとする。

（６）管理会社の自己資金は、通達（2006／49／EEC）の条項に従いアイルランド中央銀行が定めた額を下回らないものとする。

（７）（a）管理会社は、金融機関または保険会社が行う同額の保証から利益を得た場合、上記（４）項に記載された追加の自己資金額の50%を限度に提供する必要はない。

（b）当該金融機関または保険会社はEU加盟国に登記上の事務所を置くものとするが、第三国にその登記上の事務所を置くこともできる。ただし、当該機関または会社は、共同体の法律に定められたものと同等であるとアイルランド中央銀行が判断した慎重な規則に従わなければならない。

（８）上記（４）項において、以下のポートフォリオが管理会社のポートフォリオと見なされるものとする。

（ａ）管理会社が運用するユニット・トラストおよびCCFで、管理会社が運用機能を委任したポートフォリオを含むが、管理会社が委任に基づき運用しているポートフォリオを含まないもの。

（ｂ）管理会社がその管理会社として指定された会社型投資信託

（ｃ）管理会社が運用するその他の投資信託で、管理会社が管理機能を委任したポートフォリオを含むが、管理会社が委任に基づき運用しているポートフォリオを含まない。

（９）上記（１）（ｃ）において、管理会社は、管理会社の業務を有効に遂行する者およびかかる者の役職を承継する各人の氏名を直ちにアイルランド中央銀行に通知するものとする。

（10）管理会社は、認可を取得次第速やかに業務を開始できるものとする。

（11）アイルランド中央銀行は、認可が付与されているか否かに関わらず、記入済みの申請書を受領した日から６か月以内に、申請中の管理会社に通知するものとする。認可が拒否された場合にはその理由が通知されるものとする。

（12）認可を拒否された申請中の管理会社は、規則第135条に従い、第一審裁判所（高等法院）に申請を行うことができる。

（13）申請中の管理会社は、アイルランド中央銀行が（11）項に定められる期間内に認可について決定を行わなかった場合、（12）項に定められる第一審裁判所（高等法院）に申請を行う権利と同一の権利を有するものとする。

（14）アイルランド中央銀行は、管理会社が以下に該当する場合、管理会社に対して発行した認可を取り消すことができる。

（ａ）管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月以上前からUCITS Ⅳ規則に規定される業務を行っていない場合。ただし、アイルランド中央銀行がかかる場合に認可が自動的に失効することを規定している場合を除く。

（ｂ）管理会社が虚偽の申告または他の不正な方法により認可を取得した場合

（ｃ）管理会社が、認可が付与される根拠となる条件を満たさなくなった場合

（ｄ）管理会社の認可が規則第16（２）（ａ）（ｉ）に規定されるポートフォリオの一任運用業務も含む場合に、管理会社が通達（2006／49／EC）を遵守しない場合

（ｅ）管理会社が、UCITS Ⅳ規則に従って課されるアイルランド中央銀行の規則または要件に著しくまたは組織的に違反した場合

認可の申請

（１）申請中の管理会社の認可の申請には、アイルランド中央銀行が合理的に随時指定する様式により、同じく指定する詳細事項を記載し、また上記の一般性を害することなく、アイルランド中央銀行が以下に関連して要請する詳細事項または情報を記載するものとする。

（ａ）申請中の管理会社が実行を予定しまたは実行しそうな業務の種類

（ｂ）申請中の管理会社について適格に株式を保有している者またはかかる管理会社を所有する者

（ｃ）申請中の管理会社の定款

（２）申請中の管理会社は、アイルランド中央銀行に対し以下を充足しない限り、アイルランド中央銀行により認可されないものとする。

（ａ）申請中の管理会社が、その業務がUCITS Ⅳ規則の要件に従った方法で遂行されることを確保するための準備を行ったこと。

（ｂ）適用ある場合、申請中の管理会社の定款には、UCITS Ⅳ規則に従い、かつアイルランド中央銀行が課すことのある条件もしくは要件またはこれらの両方に従い、かかる管理会社の運営を可能にするに足りる条項が記載されること。

（ｃ）申請中の管理会社が、アイルランド中央銀行により指定された最低資本レベルを有すること。

（ｄ）その取締役およびマネジャー各々の清廉性および能力

（ｅ）その適格株主各々の適当性

（ｆ）申請中の管理会社の設立構造および運用技能ならびに申請中の業務を遂行するため適切な水準の専門技能を備えた人員を雇用していること。

（ｇ）申請中の管理会社が、アイルランド中央銀行がその監督機能を遂行するために必要な一切の情報を提供されることおよび公衆がアイルランド中央銀行が指定する情報を提供されることを可能とするための手順を確立しており、またこれに従う予定であること。

（ｈ）申請中の管理会社およびその関連するかまたは関係する企業が、適宜および実行可能である場合に、アイルランド中央銀行により適切に監督され得るような事業構造を有すること。

（ｉ）その業務の遂行、財源および認可管理会社を適正かつ秩序だって規制しかつ監督するため、および投資家保護のためアイルランド中央銀行が必要と見做すその他の事項

（３）アイルランド中央銀行は、認可管理会社が維持する資本の水準について条件または要件を随時に課すことができ、UCITS Ⅳ規則およびMIFID規則に定められる資本要件を考慮するものとする。

（４）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則に基づき認可が付与された時点またはそれ以後、認可管理会社または申請中の管理会社の取締役の任命または最高業務執行役員もしくはマネジャーもしくはこれらと同等の役職の任命が、アイルランド中央銀行から事前に書面で承認を得ることを条件とし、認可管理会社または申請中の管理会社が被任命者の清廉性および能力についてアイルランド中央銀行の満足を得ない限り、かかる承認が付与されないよう要求することができる。

（５）アイルランド中央銀行は、認可管理会社に対し、管理会社の適正かつ秩序だった規制および監督のためもしくは投資家保護のためまたはこれらの両方のため、定款の変更を指図することができる。

（６）UCITS Ⅳ規則に基づきアイルランド中央銀行により付与される認可は、認可管理会社が提供するべき業務の種類を特定するものとする。

（７）（ａ）アイルランド中央銀行は、非常に多くの者を、UCITS Ⅳ規則上の授権された役員として書面で認めることができ、また当該授権を取り消すことができる。

（ｂ）アイルランド中央銀行は、認可を付与しまたは拒絶する前のいつでも、申請中の管理会社に追加の情報を請求するか、または授権された役員に対し、UCITS Ⅳ規則に基づく申請を正当に評価するために必要な照会を行うかもしくは調査を実行するよう指示することができ、当該照会または調査はUCITS Ⅳ規則に従い実行されるものとする。

（８）アイルランド中央銀行は、以下に該当する申請中の管理会社を認可する前に関係するその他のEU加盟国の管轄当局と協議するものとする。

（ａ）他のEU加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の子会社

（ｂ）他のEU加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の親会社の子会社

（ｃ）他のEU加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社を支配する自然人または法人により支配される管理会社

（９）（ａ）管理会社について、アイルランド中央銀行は、当該管理会社の母国であるEU加盟国と当該管理会社のホスト国であるEU加盟国の間の責任の分担を考慮しつつ、通達に定められるUCITS Ⅳ規則を適用し、UCITS Ⅳ規則の関係条項はこれに準じて解釈されるものとする。

（ｂ）UCITS Ⅳ規則に従い、管理会社は、

（ｉ）管理会社の適正かつ秩序だった規制および監督もしくは

（ii）投資家もしくは顧客または両者の保護のためまたはこれらの両方のため、

アイルランド中央銀行により課される条件もしくは要件またはこれらの両方を遵守するものとする。

（10）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則に基づき認可された管理会社および適切かつ実行可能である場合に、関連会社または関係会社の事業が、共同でまたは個別に、UCITS Ⅳ規則に基づきアイルランド中央銀行が納得するように監督され得るように、アイルランド中央銀行により監督されない関連会社または関係会社の事業または会社の構造または管理を構築するという要件を申請中の管理会社または認可管理会社に課すことができる。

管理会社が規則第16条および第17条を遵守することを確保するアイルランド中央銀行の義務

（１）アイルランド中央銀行は、認可管理会社が常に規則第16条および第17条（１）ないし（９）に定められた条件を遵守することを要求するものとする。

（２）（ａ）管理会社の自己資金は規則第17条により義務付けられるレベルを下回ってはならない。

（ｂ）ただし下回った場合には、アイルランド中央銀行は、状況が許す場合には、当該管理会社に対し状態を改善するかまたは業務を停止するため一定の猶予を認めることができる。

適格保有

（１）管理会社の適格保有は、証券分野における投資に関するMIFID規則第10条で定められた規則に従うものとする。

（２）関係条項は、MIFID規則に定められる意味の範囲内の投資会社での取引の取得に適用されるため、必要なすべての修正をもって、管理会社の適格保有に適用されるものとする。

（３）MIFID規則第15部は、（２）項に規定されるとおり適用される関係条項に関連する範囲内で、必要なすべての修正をもって、上記のとおり適用される関係条項に適用されるものとする。

（４）MIFID規則第16部は、（２）項に規定されるとおり適用される関係条項に関連する範囲内で、上記のとおり適用される関係条項に適用されるものとする。

（５）UCITS Ⅳ規則において、

（ａ）MIFID第10条、関係条項またはMIFID規則第15部もしくは第16部に記載された「投資会社」との表現は、それぞれ「管理会社」と解釈される。

（ｂ）「関係条項」とは、以下をいう。

（ｉ）MIFID規則第13条および第30条

（ii）MIFID規則第14部

慎重な規則

（１）アイルランド中央銀行は、UCITS Ⅳ規則に基づき授権されたUCITSの運用業務について、管理会社が常に遵守するべき慎重な規則を作成する。

（２）特に、アイルランド中央銀行は、管理会社が運用するUCITSの性質も考慮しつつ、各管理会社に対し以下を要請する。

（ａ）管理会社が、電子的データ処理および適切な社内管理機構について、堅実な運営・会計上の手順、統制および保護上の取決めを行っていること。これには、特に、従業員による個人取引に係る規則または自己資金での投資を目的とする金融商品の保有もしくは金融商品への投資の管理に係る規則を含み、とりわけ、ファンドに関わる各取引がその端緒、その当事者、性質ならびにその実行時期および場所により再構築され得ること、ならびに管理会社が運用するユニット・トラスト、CCFまたは会社型投資信託の資産がファンド規則または設立書類および有効な法律条項に従って投資されることの確保を含む。

（ｂ）UCITSまたは顧客の利益が、会社とその顧客の間、各顧客の間、顧客とUCITSの間または２つのUCITSの間の利益相反により害されるというリスクを最小化するような仕組みをもって管理会社が設立されること。

（３）その認可が規則第16条（２）（ａ）（ｉ）に規定されるポートフォリオの一任運用業務も含む各管理会社は、

（ａ）顧客から事前に全般的承諾を得ていない限り、投資家のポートフォリオの全部または一部を、かかる管理会社が運用するユニット・トラスト、CCFまたは会社型投資信託の受益証券に投資してはならない。

（ｂ）規則第16条（２）（ａ）（ｉ）および（ii）に規定される業務について、投資家補償制度に関する1997年３月３日付欧州議会および理事会通達（97／9／EC）に定められる規定に従い、1998年投資家補償法（1998年第37号）を遵守するものとする。

（４）付属書類４に規定される要件は、UCITS Ⅳ規則上、効力を有するものとする。

委任

（１）アイルランド規則第17条Ｆに基づき、管理会社は、会社の業務をより効率的に遂行するため、その業務を第三者に委任することができる。ただし、

（ａ）管理会社が適切な方法でその旨をアイルランド中央銀行に通知していること（この場合、アイルランド中央銀行は、管理会社が運用するUCITSの母国であるEU加盟国の管轄当局にその旨を遅滞なく伝達するものとする。）。

（ｂ）委任により、管理会社に対する監督の有効性が妨げられないこと、および特に、管理会社がその投資家の最善の利益のために行為することまたはUCITSが投資家の最善の利益のために運用されることが妨げられてはならないこと。

（ｃ）委任が投資運用に関わる場合、資産の運用を目的に認可されまたは登録されており、慎重な監督に服する企業に対してのみ委任が行われること。委任は、管理会社が定期的に定める投資配分基準に従うことを要すること。

（ｄ）委任が投資運用に関わるもので、第三国の企業に対し行われた場合、アイルランド中央銀行と関係する第三国の監督官庁の間の協力が保証されること。

（ｅ）投資運用の中核機能に関する委任は、その利益が管理会社または受益者の利益と相反する可能性がある受託会社またはその他の企業に対し行われないこと。

（ｆ）管理会社の業務を遂行する者が、委任先の企業の業務を常に有効に監視できるような措置が実行されること。

（ｇ）委任は、管理会社の業務を遂行する者が、職務の委任先企業に対しいつでも更なる指示を付与することまたは委任を撤回することを妨げるものではなく、またいずれの場合にも投資家の利益になる場合には速やかに効力を生じること。

（ｈ）委任される職務の性質を考慮して、職務の委任先企業は適格であり、当該職務の実行が可能であること。

（ｉ）UCITSにより発行される目論見書には、管理会社がUCITS Ⅳ規則に従い委任を認められている職務のリストを記載すること。

（２）管理会社または受託会社のいずれの責任も、管理会社が機能を第三者に委任したという事実により影響を受けるものではなく、また管理会社は、自らが連絡機関のみになるような機能の委任を行ってはならないものとする。

業務遂行規約

（１）アイルランド中央銀行は、認可管理会社が常に遵守する業務遂行規約を作成するものとする。かかる規約には、少なくとも本項に定められる原則を導入するものとする。かかる原則により、管理会社が以下を行うことを確保するものとする。

（ａ）認可管理会社が運用するUCITSの最善の利益のために、かつ、市場の健全性のために、その業務活動を誠実かつ公正に行うこと

（ｂ）認可管理会社が運用するUCITSの最善の利益のために、かつ、市場の健全性のために、適切な手腕を発揮し、注意義務を尽くし、かつ、配慮を行って行為すること

（ｃ）認可管理会社の業務活動の適正な履行のために必要な財源および方策を有し、これらを効率的に活用すること

（ｄ）利益相反を回避するよう努め、回避できない場合には、認可管理会社が運用するUCITSが公正に取引されることを確保すること

（ｅ）認可管理会社の投資家の最善の利益を拡大し、市場の健全性を促進するために、認可管理会社の業務活動の遂行に適用されるすべての規制上の要件を遵守すること

（２）UCITS Ⅳ規則の付属書類５に規定されている要件は、本項に適用されるものとする。

投資家の苦情

（１）（ａ）管理会社または会社型投資信託（該当する場合）は、投資家の苦情を適正かつ速やかに処理することを確保するため、透明性のある手続および仕組みを構築、実施および維持するものとする。かかる方法により、投資家がEU加盟国である自国の公用語で苦情を申し立てることを可能にするものとする。

（ｂ）管理会社はまた、公衆またはアイルランド中央銀行の要請に応じて情報を公開するために適切な手続および仕組みを構築するものとする。

（２）管理会社は、各苦情およびその解決のために講じられた措置が記録されるようにするものとする。

（３）管理会社は、投資家が無料で苦情を申し立てられるようにするものとする。（１）項に規定される手続きに関する情報は、無料で投資家に提供されるものとする。

（Ｉ）1990年ユニット・トラスト法の下で登録された、AIFのユニット・トラストの管理会社は、AIFルールブックに概説された要件を満たすことを要する。

Ｉ．資本要件

（１）AIFの管理会社は、常に、（ｉ）125,000ユーロ以上の当初資本（以下「当初必要資本」という。）、または（ii）直近の年次決算報告書に記載されている支出総額の４分の１（以下「必要費用」という。）のいずれか多い方（以下「最低限必要資本」という。）を有するものとする。

（２）AIFの管理会社は、（ａ）別紙Ｉ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ２に従って計算される（少なくとも最低限必要資本に相当する）資本（以下「資本」という。）を有するものとする。（ｂ）別紙Ｉ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ３に記載されている通り、適格資産の形式の最低限必要資本を有するものとする。（ｃ）報告期間を通して、別紙Ｉの通り、最低限必要資本の保有を遵守していることをアイルランド中央銀行に証明する立場にあるものとする。（ｄ）誠実に、公正に、専門家として、独立して、またAIFおよびAIFの受益者の利益のために行為するものとする。

II．組織の要件

（１）認可されたAIFおよびAIFの管理会社は、本国内に在住し、すべての法律上および規制上の要件を遵守し、該当する規制機関と協力し、連絡をとる責任を負うAIFの管理会社内の経営者レベルの個人を識別するものとする。かかる者は、コンプライアンス・オフィサーに任命され、システムおよび記録への必要なアクセスを有さなくてはならないものとする。コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンスの職務が第三者によって行われる場合も、かかる職務に関する責任を負うものとする。AIFの管理会社は、各取締役会議において、コンプライアンス・オフィサーがAIFの管理会社の取締役会に報告を行うことを確保するよう要求されており、取締役会に対するかかる報告は、少なくとも四半期毎にコンプライアンス・オフィサーによって行われるものとする。

（２）AIFの管理会社は、常に、

（ａ）AIFの管理会社の効率的な運営を促すために適切な管理システムおよび会計手続を有するものとし、また、AIFの管理会社がアイルランド中央銀行の監督要件および報告要件を遵守し、また本章の規定を遵守することを確保するものとする。

（ｂ）AIFの管理会社の業務に関連し生じたリスク（事務処理リスクおよび不正行為のリスクを含む。）を認識、監視および管理する方針およびシステムを有し、維持するものとする。

（ｃ）すべての該当する者が自身の責務の適切な履行のために行うべき手続を認識することを確保するものとする。

（ｄ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおける決定および手続きの遵守を確保するための適切な社内管理機構を確立、実行および維持するものとする。

（ｅ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおいて、情報の効率的な社内報告および通信、ならびに関係する第三者との効率的な情報交換を確立、実行および維持するものとする。

（ｆ）AIFの管理会社の業務および社内組織に関する適切な秩序ある記録を維持するものとする。

（ｇ）該当する情報の性質を考慮し、情報の安全性、信頼性および機密性を保護するための適切なシステムおよび手続を確立、実行および維持するものとする。

（ｈ）AIFの管理会社のシステムおよび手続が中断された場合、重要なデータおよび機能を保全するため、また、サービスおよび業務を維持するための、または、これが可能でない場合には、かかるデータおよび機能を遅滞なく回復するため、およびサービスおよび業務を遅滞なく再開するための適切な業務継続方針を確立、実行および維持するものとする。

（ｉ）AIFの管理会社がAIFの管理会社の財務状況の真正かつ公正な見解を反映し、すべての該当する会計基準および規則を遵守する財務報告書をアイルランド中央銀行に遅滞なく提出するための会計方針および手続を確立、実行および維持するものとする。AIFの管理会社は、常に、最低限、以下を含む記録を維持するものとする。

財務

（ｉ）AIFの管理会社が受領および支出した（AIFの管理会社自身のため、または運用を行っているAIFのためのいずれであるかにかかわらない）すべての資金の詳細、およびかかる受領および支払が生じた理由に関する詳細

（ii）AIFの管理会社のすべての収益および支出の（その性質を記載する）記録

（iii）AIFの管理会社のすべての資産および負債、ロングおよびショート・ポジション、ならびに簿外取引（コミットメントまたは偶発債務を含む。）の記録

（iv）AIFの管理会社による投資証券のすべての買付および売却（AIFの管理会社自身の勘定で行われた売買、およびAIFの管理会社が運用しているAIFのために行なわれた売買を区別する。）の詳細

（ｖ）アイルランド中央銀行に提出する申告書の作成を示すために必要な監査調書

（vi）AIFの管理会社が

- AIFの管理会社のリスク・エクスポージャーを識別し、数量化し、また管理できるよう、
- 調査を重ねて下す決定を遅滞なく行うことができるよう、
- AIFの管理会社のあらゆる業務の遂行（最新の状態）を監視することができるよう、また、
- AIFの管理会社の資産の質を監視することができるよう

にするために、財務および業務を迅速かつ適切に開示することができる方法で維持される運営情報記録

会社の事務

（vii）株式登録簿

（viii）取締役および秘書役の持ち分の登録簿

（ix）取締役会の会議議事録の署名済みの写し

（ｘ）会社法に基づき要求されるその他の法定書類

（３）AIFの管理会社は、本章の規定に従って確立されたAIFの管理会社のシステム、社内管理機構および取決めの的確性および有効性を監視し、また、定期的に評価し、また、欠陥がある場合には是正するための適切な措置をとらなければならない。また、

（４）AIFの管理会社は、常に、記録により顧客の資金および投資対象資産を明確に識別することができるよう社内管理システムを確保するものとする。

（５）AIFの管理会社は、AIFの管理会社の半期財務計算書および監査済年次計算書をアイルランド中央銀行に提出するものとする。半期計算書は該当する半期の末日から２か月以内、また、年次計算書は該当する年度の末日から４か月以内に提出するものとする。半期計算書および年次計算書はともに、最低限必要資本報告書（調整に関する注記と併せて、AIFルールブック第４章の一部を構成する。）を添付するものとする。最低限必要資本報告書は、AIFの管理会社の取締役または上級管理者により署名されなければならない。また、AIFの管理会社の直接親会社の監査済年次計算書も提出しなければならない。

欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用会社）規則（2013年法律第257号）に概説されるAIFMの認可

AIFMの業務を行うための条件

（１）AIFMは、規則に従って認可され、また、かかる認可にアイルランド中央銀行が付するすべての条件を満たさない限り、AIFを運用することができない。

（２）外部のAIFMは、付属書類１に記載されている業務以外の業務に従事することはできないが、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則に基づきUCITSの管理会社として認可されていることを条件として、UCITSの運用を行うこともできる。

（３）内部で運用されているAIFは、付属書類１に従って、当該AIFの内部運用以外の業務を行うことができない。

（４）（２）を損うことなく、外部のAIFMは、以下の業務を提供することができる。

（ａ）投資家によって付与されたマンデートによる投資対象ポートフォリオ（指令（2003／41／EC）の第19条（１）に従い年金基金および退職給与引当金機関により保有されているものを含む。）の一任勘定による各顧客ベースの運用

（ｂ）（ｉ）投資アドバイス、（ii）投資信託の株式または受益証券の保管および管理事務、ならびに（iii）金融商品の注文の受領および伝達を含む周辺業務

（５）AIFMは、規則に基づき、以下について権限を授与されないものとする。

（ａ）（４）に記載されている業務のみを提供すること。

（ｂ）（４）（ａ）に記載されている業務を提供することなく、（４）（ｂ）に記載されている周辺業務を提供すること。

（ｃ）付属書類１のパラグラフ２に記載されている業務のみを提供すること。

（ｄ）付属書類１のパラグラフ１（ｂ）に記載されている業務を提供することなく、付属書類１のパラグラフ１（ａ）に記載されている業務を提供すること、またはその逆。

（６）2007年ヨーロッパ共同体（金融商品市場）規則（2007年のS.I.No.60）の規則第５条（２）、第32条、第33条および第76条は、（４）に規定されているAIFMによる業務の提供に適用されるものとする。

（７）AIFMは、アイルランド中央銀行が規則に記載されている条件の遵守を監視するために要求する情報をアイルランド中央銀行に提供するものとする。

（８）指令（2004／39／EC）に基づき認可された投資会社または指令（2006／48／EC）に基づき認可された金融機関のいずれも、投資業務（オルタナティブ投資ファンドに関する個別のポート

フォリオ運用など）を提供するために規則に基づく認可を取得することを義務付けられないものとする。ただし、投資会社は、規則に従ってオルタナティブ投資ファンドの受益証券または株式を販売することができる場合に限り、直接的または間接的に、本国内の投資家に対し、オルタナティブ投資ファンドの受益証券または株式を募集し、またはかかる受益証券もしくは株式を販売するものとする。

認可されたAIFMではないAIFの管理会社

Ⅰ．資本要件

１．AIFの管理会社は、常に、以下を有するものとする。

（ｉ）125,000ユーロ以上の当初資本（以下「当初必要資本」という。）、または

（ii）直近の年次決算報告書に記載されている支出総額の４分の１（以下「必要費用」という。）

のいずれか多い方（以下「最低限必要資本」という。）

２．AIFの管理会社は、

（ａ）別紙Ｉ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ２に従って計算される（少なくとも最低限必要資本に相当する）資本（以下「資本」という。）を有するものとする。

（ｂ）別紙Ｉ最低限必要資本報告書、調整に関する注記のパラグラフ３に記載されている通り、適格資産の形式の最低限必要資本を有するものとする。

（ｃ）報告期間を通して、別紙Ｉの通り、最低限必要資本の保有を遵守していることをアイルランド中央銀行に証明する立場にあるものとする。

（ｄ）誠実に、公正に、専門家として、独立して、またAIFおよびAIFの受益者の利益のために行為するものとする。

II．組織の要件

１．認可されたAIFおよびAIFの管理会社は、本国内に在住し、すべての法律上および規制上の要件を遵守し、該当する規制機関と協力し、連絡をとる責任を負うAIFの管理会社内の経営者レベルの個人を識別するものとする。かかる者は、コンプライアンス・オフィサーに任命され、システムおよび記録への必要なアクセスを有さなくてはならないものとする。コンプライアンス・オフィサーは、コンプライアンスの職務が第三者によって行われる場合も、かかる職務に関する責任を負うものとする。AIFの管理会社は、各取締役会議において、コンプライアンス・オフィサーがAIFの管理会社の取締役会に報告を行うことを確保するよう要求されており、取締役会に対するかかる報告は、少なくとも四半期毎にコンプライアンス・オフィサーによって行われるものとする。

２．AIFの管理会社は、常に、

（ａ）AIFの管理会社の効率的な運営を促すために適切な管理システムおよび会計手続を有するものとし、また、AIFの管理会社がアイルランド中央銀行の監督要件および報告要件を遵守し、また本章の規定を遵守することを確保するものとする。

（ｂ）AIFの管理会社の業務に関連し生じたリスク（事務処理リスクおよび不正行為のリスクを含む。）を認識、監視および管理する方針およびシステムを有し、維持するものとする。

（ｃ）すべての該当する者が自身の責務の適切な履行のために行うべき手続を認識することを確保するものとする。

（ｄ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおける決定および手続きの遵守を確保するための適切な社内管理機構を確立、実行および維持するものとする。

（ｅ）AIFの管理会社のすべてのレベルにおいて、情報の効率的な社内報告および通信、ならびに関係する第三者との効率的な情報交換を確立、実行および維持するものとする。

（ｆ）AIFの管理会社の業務および社内組織に関する適切な秩序ある記録を維持するものとする。

（ｇ）該当する情報の性質を考慮し、情報の安全性、信頼性および機密性を保護するための適切なシステムおよび手続を確立、実行および維持するものとする。

（ｈ）AIFの管理会社のシステムおよび手続が中断された場合、重要なデータおよび機能を保全するため、また、サービスおよび業務を維持するための、または、これが可能でない場合には、かかるデータおよび機能を遅滞なく回復するため、およびサービスおよび業務を遅滞なく再開するための適切な業務継続方針を確立、実行および維持するものとする。

（ｉ）AIFの管理会社がAIFの管理会社の財務状況の真正かつ公正な見解を反映し、すべての該当する会計基準および規則を遵守する財務報告書をアイルランド中央銀行に遅滞なく提出するための会計方針および手続を確立、実行および維持するものとする。AIFの管理会社は、常に、最低限、以下を含む記録を維持するものとする。

財務

（ｉ）AIFの管理会社が受領および支出した（AIFの管理会社自身のため、または運用を行っているAIFのためのいずれであるかにかかわらない）すべての資金の詳細、およびかかる受領および支払が生じた理由に関する詳細

（ii）AIFの管理会社のすべての収益および支出の（その性質を記載する）記録

（iii）AIFの管理会社のすべての資産および負債、ロングおよびショート・ポジション、ならびに簿外取引（コミットメントまたは偶発債務を含む。）の記録

（iv）AIFの管理会社による投資証券のすべての買付および売却（AIFの管理会社自身の勘定で行われた売買、およびAIFの管理会社が運用しているAIFのために行なわれた売買を区別する。）の詳細

（ｖ）アイルランド中央銀行に提出する申告書の作成を示すために必要な監査調書

（vi）AIFの管理会社が

- AIFの管理会社のリスク・エクスポージャーを識別し、数量化し、また管理できるよう、
- 調査を重ねて下す決定を遅滞なく行うことができるよう、
- AIFの管理会社のあらゆる業務の遂行（最新の状態）を監視することができるよう、また、
- AIFの管理会社の資産の質を監視することができるようにするために、財務および業務を迅速かつ適切に開示することができる方法で維持される運営情報記録

会社の事務

（vii）株式登録簿

（viii）取締役および秘書役の持ち分の登録簿

（ix）取締役会の会議議事録の署名済みの写し

（ｘ）会社法に基づき要求されるその他の法定書類

（ｘｉ）本章の規定に従って確立されたAIFの管理会社のシステム、社内管理機構および取決めの的確性および有効性を監視し、また、定期的に評価するものとし、また、欠陥がある場合には是正するための適切な措置をとるものとする。また、

（ｘii）記録により顧客の資金および投資対象資産を明確に識別することができるよう社内管理システムを確保するものとする。

受託会社に関する情報（保管受託銀行にも関連する。）

受託会社に関する義務

資産の保管

（１）ユニット・トラストの資産およびCCFの資産は、UCITS IV規則に従い、保管のために受託会社に委託されるものとする。

（２）規則第36条に規定される受託会社の責任は、保管中の資産の一部または全部を第三者に委託したことによって影響を受けないものとする。

受託会社の義務

（１）受託会社は、以下を行うものとする。

（ａ）ユニット・トラストもしくはCCFのために、または管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がUCITS Ⅳ規則および信託証書または設立証書（場合による。）に従って遂行されるようにすること。

（ｂ）受益証券の価格がUCITS Ⅳ規則および信託証書（ユニット・トラストの場合）または設立証書（CCFの場合）に従い計算されるようにすること。

（ｃ）管理会社の指示をUCITS Ⅳ規則または信託証書（ユニット・トラストの場合）もしくは設立証書（CCFの場合）に抵触しない限り実行すること。

（ｄ）ユニット・トラストまたはCCFの資産の取引において、通常の制限時間内に対価が受領されるようにすること。

（ｅ）ユニット・トラストまたはCCFの収益がUCITS Ⅳ規則および信託証書または設立証書（場合による。）に従って充当されるようにすること。

（２）受託会社は、各年次計算期間におけるユニット・トラストまたはCCF（場合による。）の管理に関する管理会社の行為を調査し、かつ、その結果を受益者に報告するものとする。

受託会社の報告書は、当該報告書の写しをUCITS Ⅳ規則第88条に基づき義務付けられる年次報告書に盛り込むことができるよう、適時に管理会社に交付されるものとする。

かかる報告書には、

（ａ）信託証書または設立証書（場合による。）およびUCITS Ⅳ規則により、管理会社および受託会社の投資および借入権限に課せられた制限を遵守し、かつ

（ｂ）その他については信託証書または設立証書（場合による。）の条項およびUCITS Ⅳ規則を遵守して、受託会社の意見において管理会社が当該期間にユニット・トラストまたはCCF（場合に応じて）を管理したか否かについて記載し、また遵守していない場合には、遵守していない点およびそれに対して受託会社がとった措置を内容とするものとする。

受託会社

（１）本国内にその登記上の事務所を有するか、または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有する場合には、本国内に営業所を設立していること、かつ、

（２）（ａ）払込資本金がアイルランド中央銀行の認可要件に規定された額を下回らない、本国内で認可された金融機関であること、

（ｂ）払込資本金がアイルランド中央銀行の認可要件に規定された額を下回らない金融機関の本国内に設置された支店であること、または、

（ｃ）本国内の会社であり、かつ、

（ｉ）金融機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関はアイルランド中央銀行の認可要件に規定された制限を下回らない払込資本金を有していること。）。

（ii）アイルランド中央銀行によって、金融機関と同等であるとみなされる第三国の機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関はアイルランド中央銀行の認可要件に規定された制限を下回らない払込済資本金を有していること。）。

（iii）（ａ）、（ｂ）または（ｃ）（ｉ）もしくは（ｃ）（ii）に基づき受託会社によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社

であるとアイルランド中央銀行によってみなされるEU加盟国または第三国の機関または会社の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は当該機関または会社によって保証され、かかる機関または会社はアイルランド中央銀行の認可要件に規定された額を下回らない払込済資本金を有していること）。

（３）受託会社はUCITS Ⅳ規則の下でその機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で、アイルランド中央銀行の要求を満たすこと。

（４）UCITS Ⅳ規則において、アイルランド中央銀行の認可要件とは、アイルランド中央銀行が随時公表するアイルランド中央銀行の認可および監督要件ならびに信用機関の基準をいう。

（５）受託会社は、請求に応じて、受託会社がその職務を遂行する間に入手したすべての情報およびアイルランド中央銀行がUCITSによるUCITS Ⅳ規則の遵守を監督するために必要なすべての情報をアイルランド中央銀行が入手できるようにするものとする。

（６）管理会社の母国であるEU加盟国が本国ではない場合、受託会社は、管理会社との間で、UCITS Ⅳ規則第34条および本国において受託会社に適用されるその他の法律、規則または行政規定で定められる機能を受託会社が果たすことを可能にするために必要とみなされる情報の流出を規制する書面による契約を締結するものとする。

（７）UCITS Ⅳ規則の付属書類６に規定されている要件は、本項に適用されるものとする。

UCITS Ⅴ規則に基づく保管会社／受託会社の責任

（１）保管会社は、UCITSおよびUCITSの受益者に対し、保管会社またはUCITS Ⅴ規則第34条（４）（ａ）に従って保管会社により保管される金融商品の保管が委託された第三者により保管される金融商品の損失について責任を負うものとする。

（２）保管される金融商品が損失した場合、保管会社は、UCITSまたはUCITSのために行為する管理会社に対し、同一の種類の金融商品またはこれに相当する金額を不当な遅滞なく返還する。

（３）保管会社は、回避のための一切の合理的な努力にもかかわらずその結果が不可避であったであろう保管会社の合理的な支配が及ばない外部的な事由の結果として当該損失が生じたことを証明できる場合、（１）項に基づく損失について責任を負わなものとする。

（４）保管会社は、UCITSおよびUCITSの受益者に対し、UCITS Ⅴ規則に基づく保管会社の義務を適切に履行する上での保管会社の過失によるまたは故意の不履行の結果としてこれらが被ったその他一切の損失について責任を負うものとする。

（５）（１）項または（４）項に基づく保管会社の責任は、UCITS Ⅴ規則第34Ａ条に基づく委託により影響を受けないものとする。

（６）（１）項または（４）項に基づく保管会社の責任は、合意により除外または限定されないものとし、かかる責任の除外または限定を意図する合意の規定は無効とする。

（７）受益者に対する責任は、その訴えにより救済の重複または受益者の不平等な取扱いをもたらさないことを条件として、直接または管理会社もしくは会社型投資信託を通じて間接的に訴求される。

単一の会社が管理会社および受託会社を兼任することの禁止

（１）管理会社および受託会社は、各々の役割において独立して受益者の利益のみのために行為しなければならないとの観点から、同一UCITSについて単一の会社が管理会社と受託会社を兼任してはならない。

（２）ユニット・トラストまたはCCFとして設定されたUCITSの資産は、UCITSに排他的に帰属するものとする。資産は、受託会社もしくはその代理人またはこれらの両方の資産から分離され、他の企業または法主体に対する負債または請求額の支払い（直接的か間接的かを問わない。）には使用されず、またかかる目的で使用することはできないものとする。

（３）ユニット・トラストまたはCCFとして設定されたUCITSがアンブレラ・ファンドとして設立される場合、資産は、関連するサブ・ファンドに排他的に帰属するものとし、他のサブ・ファ

ンドの負債またはそれに対する請求額の支払い（直接的か間接的かを問わない。）には使用されず、またかかる目的で使用することはできないものとする。

（４）受益者の負債は、受益証券の申込みのために当該受益者が拠出することに同意した金額に制限されるものとする。信託証書または設立証書の条項は、受益者および信託証書または設立証書（場合に応じて）の当事者であるかのように受益者を通じて権利を主張するすべての者に対して拘束力を有するものとする。

管理会社等の置換えに関する条件を規定する信託証書等

信託証書（ユニット・トラストに関して）および設立証書（CCFに関して）は、管理会社および受託会社の交替に関する条件およびかかる置換えの場合に受益者の保護を保証するための規則を規定するものとする。

（II）1990年ユニット・トラスト法に基づき登録されたAIFのユニット・トラストの受託会社の要件は以下のとおりである。

受託会社に関する情報

（１）AIFMは、運用する各AIFについて、本規則に従って単一の保管受託銀行が任命されることを確保するものとする。

（２）保管受託銀行の任命は、書面による契約によって証明されるものとする。契約は、特に、本規則およびその他の関連する法令または行政規則に定められている通り、保管受託銀行として任命されたAIFのために保管受託銀行の業務を遂行するために必要とみなされる通信および情報交換について規定するものとする。

（３）（ａ）保管受託銀行は、

（ｉ）本国または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有し、指令（2006／48／EC）に従って認可された金融機関であること。

（ii）本国または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有し、指令（2006／49／EC）第20条（１）による自己資本比率規制（事務処理リスクのための自己資本比率規制を含む。）に従っており、指令（2006／39／EC）に従って認可されている投資会社で、指令（2004／39／EC）別紙ＩセクションＢのポイント（１）に従って顧客勘定に係る金融商品の安全保管および管理の付随的業務も提供するものであること（かかる投資会社は、いかなる場合も、指令（2006／49／EC）第９条に記載されている当初資本の金額を下回らない自己資金を有するものとする。）、または

（iii）本国において設立され、1995年投資仲介業者法に基づき投資事業会社として認可されている

（Ｉ）金融機関の完全所有子会社であること（ただし、会社の負債は、金融機関によって保証されるものとし、また、金融機関は、1992年EC（金融機関の認可および監督）規則第６条（１）で定められている下限またはアイルランド中央銀行が同規則に基づき随時定めるその他の金額を下回らない払込済み資本金を有するものとする。）。または、

（II）第三国の機関の完全所有子会社（1992年EC（金融機関の認可および監督）規則第６条（１）で定められている下限またはアイルランド中央銀行が同規則に基づき随時定めるその他の金額を下回らない払込済み資本金を有する。）であること。

（iv）他のEU加盟国において設立されたAIFの場合、EU加盟国が指令の第21条（３）に従って保管受託銀行に決定した法人であること。

（ｖ）非EU AIFの場合に限り、かつ（５）（ｃ）を損うことなく、（６）の条件が満たされることを条件として、保管受託銀行は、（ｉ）および（ii）に記載された法人と同様の性質を有する金融機関またはその他の法人でもよいものとする。

（ｂ）（ａ）において規定されている内容に加えて、アイルランド中央銀行は、当初投資日から５年間は行使可能な償還権を有さず、また、その基本的投資方針に従って、通常、（８）（ａ）に従って保管されなければならない資産には投資しない、または、通常、第27条に従って発行体または非上場会社に対する支配を潜在的に取得するために投資するAIFに関連して、保管受託銀行が専門家としての業務または事業活動の一環として保管受託業務を行う法人であり、この点に関して、かかる法人が法律により承認されている強制的専門家登録の対象であるか、または、法令もしくは専門家としての行為に関する規則に従うものであり、また、関連する保管受託業務を効率的に遂行することができるよう十分な金融保証および専門家保証を提供することができ、かかる業務に内在するコミットメントを満たすことを許可するものとする。

（４）保管受託銀行とAIFMおよびAIF（または保管受託銀行と後者のいずれか）、または保管受託銀行とAIFおよびその投資者（または保管受託銀行と後者のいずれか）の間の利益相反を回避するために、

（ａ）AIFMは、保管受託銀行としては行為しないものとし、

（ｂ）AIFの取引相手方として行為するプライム・ブローカーは、当該AIFの保管受託銀行としては行為しないものとする。ただし、プライム・ブローカーが職務上および序列上、保管受託業務とプライム・ブローカーとしての業務の遂行を分離し、また、潜在的利益相反が適切に確認され、管理され、監視され、AIFの投資者に開示された場合を除く。

（ｃ）保管受託銀行は、関連する条件が満たされた場合、（11）に従って、その保管業務を（ｂ）に記載されているプライム・ブローカーに委託することができる。

（５）保管受託銀行は、以下のいずれかの場所において設立されるものとする。

（ａ）アイルランド籍のAIFの場合は、本国内において

（ｂ）EU籍のAIFの場合は、AIFの設立地であるEU加盟国において

（ｃ）非EU籍のAIFの場合は、AIFの設立地である第三国、またはAIFを運用するAIFMの設立地であるEU加盟国、またはAIFを運用するAIFMの参考EU加盟国において

（６）（３）に記載されている要件を損うことなく、第三国において設立された保管受託銀行の任命は、常に、以下の条件に服するものとする。

（ａ）（ｉ）非EU籍のAIFがアイルランド籍のAIFMまたはその参考EU加盟国が本国である非EU籍のAIFMのいずれかによって運用される場合は、非EU籍のAIFの受益証券または株式が販売される予定のEU加盟国の管轄当局とアイルランド中央銀行は、保管受託銀行の管轄当局と協力および情報交換に関する取決めに署名するものとし、または

（ii）非EU籍のAIFが（ｉ）に該当しないAIFMによって運用され、また、非EU籍のAIFの受益証券または株式が本国において販売される予定である場合は、アイルランド中央銀行とAIFMの設立地であるEU加盟国の管轄当局は、保管受託銀行の管轄当局と協力および情報交換に関する取決めに署名するものとする。

（ｂ）保管受託銀行は、有効な健全性規制（最低資本要件を含む。）およびEU法と同等の効力を有し、有効に実施されている監督に服するものとする。

（ｃ）保管受託銀行の設立地である第三国は、FATFによって非協力国および領土として列挙されていない。

（ｄ）（ｉ）非EU籍のAIFがアイルランド籍のAIFMまたはその参考EU加盟国が本国である非EU籍のAIFMのいずれかによって運用される場合は、非EU籍のAIFの受益証券または株式が販売される予定のEU加盟国の管轄当局とアイルランド中央銀行は、保管受託銀行の設立地である第三国との間で、OECDの所得と財産に対するモデル租税条約の第26条に記載される基準を満たし、税務に関する有効な情報交換（多国間租税協定を含む。）を確保する協定に署名するものとし、または、

（ii）非EU籍のAIFの受益証券または株式が同国において販売される予定である場合には、アイルランド中央銀行とAIFMの設立地であるEU加盟国の管轄当局は、保管受託銀行の設立地である第三国との間で、OECDの所得と財産に対するモデル租税条約の第26条に記載される基準を完全に満たし、税務に関する有効な情報交換（多国間租税協定を含む。）を確保する協定に署名するものとする。

（ｅ）保管受託銀行は、契約により、AIFまたはAIFの投資者に対し、（12）および（13）と矛盾しない責任を負うものとし、また、明示的に（11）に従うことに同意するものとする。

他のEU加盟国の管轄当局およびアイルランド中央銀行が（ａ）、（ｃ）または（ｅ）の適用により行なわれた評価に同意しない場合、アイルランド中央銀行および他の管轄当局は、ESMAが、規則（EU）No.1095／2010の第19条に基づき付与される権限に従って行為するようかかる事項をESMAに付託することができるものとする。

（７）（ａ）保管受託銀行は、通常、AIFのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとし、また、特に、AIFの受益証券または株式の購入の際に投資者または投資者の代理人が支払ったすべての支払金が受領され、また、現金勘定が要求されている市場において、AIFのすべての現金が、AIFの名義もしくはAIFに代わって行為するAIFMの名義、またはAIFに代わって行為する保管受託銀行の名義で指令（2006／73／EC）の第18条（１）の（ａ）（ｂ）および（ｃ）に記載された法人またはかかる法人と同一の性質を有する他の法人に開設された現金勘定に記入されることを確保するものとする。ただし、かかる法人が、有効な健全性規制およびEU法と同等の効力を有し、有効に実施され、また、指令（2006／73／EC）の第16条に定められた原則に従っている監督に服することを条件とする。

（ｂ）現金勘定がAIFに代わって行為する保管受託銀行の名義で開設された場合は、（ａ）に記載された法人の現金および保管受託銀行自身の現金は、かかる勘定には記入されないものとする。

（８）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの資産は、以下の通り、安全保管のために保管受託銀行に委託されるものとする。

（ａ）保管され得る金融商品に関しては、

（ｉ）保管受託銀行は、保管受託銀行の帳簿上に開設されている金融商品勘定に登録され得るすべての金融商品および保管受託銀行に現物を引き渡すことのできるすべての金融商品を保管するものとする。

（ii）かかる目的上、保管受託銀行は、保管受託銀行の帳簿上に開設されている金融商品勘定に登録され得るすべての当該金融商品が指令（2006／73／EC）第16条に定められている原則に従って、AIFの名義またはAIFに代わって行為するAIFMの名義で開設された分離勘定に登録されることを確保するものとし、これによりかかる金融商品は、常に、適用法に従って、AIFに属するものであると明白に識別され得るものとする。

（ｂ）その他の資産に関しては、

（ｉ）保管受託銀行は、かかる資産のAIFまたはAIFにかわって行為するAIFMの所有権を確認するものとし、また、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが資産の所有権を有していると保管受託銀行が満足するかかる資産の記録を維持するものとする。

（ii）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが所有権を有しているか否かの検証は、AIFまたはAIFMによって提供される情報または書類に基づいて行われるものとし、利用可能な場合は、外部の証拠に基づき行なわれるものとする。

（iii）保管受託銀行は、自身の記録を最新の状態に維持するものとする。

（9）（7）および（8）に記載されている業務に加えて、保管受託銀行は、

（a）AIFの受益証券または株式の販売、発行、買戻し、償還および取消しが、適用される国内法およびAIFの規則または設立証書に従って行われることを確保するものとする。

（b）AIFの受益証券または株式の価額が適用される国内法およびAIFの規則または設立証書および第20条で定められている手続に従って計算されることを確保するものとする。

（c）適用される国内法およびAIFの規則または設立証書に抵触しない限り、AIFMの指示を実行するものとする。

（d）AIFの資産に関する取引において、代価が通常の期限までにAIFに送金されることを確保するものとする。

（e）AIFの収益が適用される国内法およびAIFの規則または設立証書に従って充当されることを確保するものとする。

（10）（a）AIFMおよび保管受託銀行は、それぞれの役割において、誠実、公正に、専門家として、独立して、また、AIFおよびAIFの投資者の利益のために行為するものとする。

（b）保管受託銀行は、AIF、AIFの投資者、AIFMおよび保管受託銀行自身の間に利益相反を生じさせる可能性のあるAIFまたはAIFに代わるAIFMに関する業務を行わないものとする。ただし、保管受託銀行が職務上および序列上、保管受託業務の遂行を自身のその他の潜在的に相反する業務と分離し、潜在的利益相反が適切に確認され、管理され、監視され、また、AIFの投資者に開示された場合を除く。

（c）保管受託銀行は、（8）に記載されている資産をAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの事前の同意なしに再利用することはできないものとする。

（11）（a）保管受託銀行は、（8）に記載されている業務を除き、本規則に記載されている通り、自身の業務を第三者に委託することはできない。

（b）保管受託銀行は、以下の条件に従って、（8）に記載されている業務を第三者に委託することができる。

（ｉ）業務は、本規則に規定されている要件を回避することを意図して委託されるものではないこと。

（ii）保管受託銀行は、アイルランド中央銀行が要求する場合、アイルランド中央銀行に対し、委託には客観的理由があったことを示すことができること。

（iii）保管受託銀行は、自身の業務の一部を委託することを希望する相手である第三者の選定および任命において、あらゆる相当な技能、注意およびデュー・デリジェンスを行使し、自身の業務の一部を委託した第三者および委託された事項に関する第三者による取扱いの定期的見直し、および継続的監視において、あらゆる相当な技能、注意およびデュー・デリジェンスを行使し続けること。

（iv）保管受託銀行は、第三者に委託された業務の遂行期間中、常に、第三者が以下の条件を満たすことを確保すること。

（Ⅰ）第三者は、業務が委託されたAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの資産の性質および複雑さに適し、また、比例した仕組みおよび専門知識を有すること。

（Ⅱ）（８）（ａ）に記載されている保管業務に関し、第三者は、有効な健全性規制（最低資本要件を含む。）および関係する法域の監督に服するものとし、また、第三者は、金融商品を保管していることを確認するため外部の定期的監査を受けること。

（Ⅲ）第三者は、常に、特定の保管受託銀行の顧客に帰属すると明確に認識できるよう、保管受託銀行の顧客の資産、第三者自身の資産および保管受託銀行の資産から分離すること。

（Ⅳ）第三者は、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMの事前の同意なしで、また、保管受託銀行への事前の通知なしで、資産を使用しないこと。また、

（Ⅴ）第三者は、（８）および（10）に記載されている一般的義務および禁止に関する規定を遵守すること。

（ｃ）（ｂ）（ⅳ）の（Ⅱ）にかかわらず、第三国の法律により、特定の金融商品が現地の法人によって保管されることが義務付けられており、かつ（ⅱ）に記載されている要件を満たす現地の法人が存在しない場合、保管受託銀行は、第三国の法律により義務付けられている範囲内においてのみ、また、かかる要件を満たす現地の法人が存在しない限りにおいてのみ、以下が満たされることを条件として、かかる現地の法人に自身の職務を委託することができるものとする。

（ⅰ）関連するAIFの投資者は、投資を行う前に、かかる委託は、第三国の法律の法的制約により義務付けられるものであること、また、委託を正当化する状況にあることについて適式に通知されること、また、

（ⅱ）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMは、かかる金融商品の保管をかかる現地の法人に委託するよう保管受託銀行に指示すること。

（ｄ）第三者は、その後、同一の要件に従って、かかる職務を再委託することができる。かかる場合、必要な修正がなされた上で、（13）が該当する当事者に適用されるものとする。

（ｅ）本項の目的上、指令（98／26／EC）に記載された（当該指令の目的上指定された）証券決済システムによるサービスの提供、または第三国の証券決済システムによる同様のサービスの提供は、保管業務の委託とはみなされないものとする。

（12）（ａ）保管受託銀行は、AIFまたはAIFの投資者に対し、保管受託銀行または（８）（ａ）に従って金融商品の保管が委託された第三者による紛失について、責任を負うものとする。

（ｂ）保管されていた金融商品が紛失した場合、保管受託銀行は、不当な遅滞なく、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMに対し、かかる金融商品と同一の種類の金融商品またはその相当する金額を返還するものとする。保管受託銀行は、かかる紛失が自身の合理的な管理を超える外部の事象により生じたこと、またこれを回避するためにあらゆる合理的な努力を払ったにもかかわらずかかる結果を回避することができなかったことを証明することができる場合は、責任を負わないものとする。

（ｃ）保管受託銀行は、保管受託銀行の過失または保管受託銀行が本規則に基づく自身の義務を適切に履行することを故意に怠ったことによりAIFまたはAIFの投資者が被ったその他のあらゆる損失について、AIFまたはAIFの投資者に対し責任を負うものとする。

（13）（ａ）保管受託銀行の責任は、（11）に記載されている委託により影響を受けないものとする。

（ｂ）（ａ）にかかわらず、（11）に基づき第三者によって保管されていた金融商品が紛失した場合、保管受託銀行は、以下を証明することができれば責任を免除され得るものとする。

（ｉ）（11）の（ｂ）に記載されている保管業務の委託に関するすべての要件が満たされていること。

（ii）保管受託銀行と第三者との間の書面による契約によって、保管受託銀行の責任が明示的に第三者に移転され、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが、金融商品の紛失に関し、第三者に請求を行うことが可能であるか、または保管受託銀行がかかる請求を上記の者に代わって行うことが可能であること。

（iii）保管受託銀行とAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMとの間の書面による契約によって、保管受託銀行の責任が明示的に免除され、かかる免除の約定に関する客観的な理由が確立していること。

（14）さらに、第三国の法律により、特定の金融商品が現地の法人によって保管されることが義務付けられており、かつ（11）（ｂ）（iv）の（ii）に記載されている要件を満たす現地の法人が存在しない場合、保管受託銀行は、以下の条件が満たされることを条件として、自身の責任を免れ得るものとする。

（ａ）関係するAIFの規則または設立証書が、本項に記載されている条件に基づき、かかる免除を明示的に許可すること。

（ｂ）関連するAIFの投資者が、投資を行う前に、かかる免除および免除を正当化する状況について適式に通知されていること。

（ｃ）AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが、かかる金融商品の保管を現地の法人に委託するよう保管受託銀行に指示したこと。

（ｄ）かかる免除を明示的に許可する保管受託銀行とAIFまたはAIFに代わって行為するAIFMとの間の書面による契約が存在すること。

（ｅ）保管受託銀行の責任が明示的に現地の法人に移転され、AIFまたはAIFに代わって行為するAIFMが、金融商品の紛失に関し、現地の法人に請求を行うことが可能であるか、または保管受託銀行がかかる請求を上記の者に代わって行うことが可能である保管受託銀行と第三者との間の書面による契約が存在すること。

（15）投資者に対するAIFの責任は、保管受託銀行、AIFMおよび投資者の間の法律上の関係によって、AIFMを通して直接的または間接的に効力を生じ得るものとする。

（16）（ａ）アイルランド籍のAIFの場合、保管受託銀行は、アイルランド中央銀行から要求があった場合、AIFの業務の遂行中に入手し、アイルランド中央銀行またはAIFMの管轄当局が必要とするあらゆる情報をアイルランド中央銀行に提供するものとする。アイルランド中央銀行とAIFMの管轄当局が異なる場合、アイルランド中央銀行は、遅滞なく受け取った情報をAIFMの管轄当局と共有するものとする。

（ｂ）本国において設立された保管受託銀行を任命した非EU籍のAIFの場合、保管受託銀行は、アイルランド中央銀行から要求があった場合、AIFの業務の遂行中に入手し、AIFの管轄当局またはアイルランド中央銀行が必要とする情報をアイルランド中央銀行に提供するものとする。アイルランド中央銀行は、遅滞なく受け取った情報をAIFの管轄当局およびAIFMの管轄当局（アイルランド中央銀行とは異なる場合）と共有するものとする。

関係法人

（ａ）投資顧問会社

多くの場合、ユニット・トラストの管理会社は他の会社と投資顧問契約を締結し、この契約に従って、投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針および信託証書中の

投資制限に従い、組入証券の分散組入および証券の売買に関する継続的な助言および運用業務をファンドに提供する。

（ｂ）販売会社および販売代理人

管理会社は、ファンドの受益証券の公募または私募による販売のため、単独もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができるが、その義務はない。

現行の目論見書には販売手数料および特定の申込方法または募集計画について適切な記載がなければならない。

（Ｂ）有限責任組合型の投資信託

ILPは1994年の有限責任組合型投資信託法（2020年有限責任組合型投資信託（改正）法による改正を含む。）に基づいている。ILPはアイルランド中央銀行の認可および監督に服し、アイルランド中央銀行はこれらに条件を付すことができる。

ILPは、組合契約が締結された日に認可される。組合契約は、この構造のファンドの準拠書類である。組合契約は、ジェネラル・パートナーと一または複数のリミテッド・パートナーの間で締結される。ジェネラル・パートナーは、管理会社に類似する役割を担い、通常、投資運用者を任命する。取締役会は存在せず、そのため経費を削減することができ、投資運用者は、より大きな支配権を有することになる。リミテッド・パートナーは投資家であり、その責任は、自己の投資額を超えない。当該構造は法人化されないため、それ自体は法主体ではなく、すなわち自己の名義で契約を締結することはできない。

税金に関しては、各パートナーは、個別の取引を行うものとして扱われるため、ILPの損益は、組合契約に基づく利益分配の権利に従い、複数のパートナー間で配分される。ILPは、「組合財産」の性質上、オープン・エンド型構造にはあまり適していない。

ILPは、アイルランドに進出している外国投資運用会社にとって利便性のあるものであり、ルクセンブルグおよびケイマン諸島において一般的に利用されている。ILPの一般的な戦略には、プライベート・デット、ベンチャー・キャピタルおよび不動産が含まれる。

（Ｃ）CCF

CCFに適用される法律は、当該ファンドの規制区分によって異なる。UCITSのCCFは、アイルランド規則に基づいており、AIFのCCFは、2005年法に基づいている。両者はアイルランド中央銀行の認可および監督に服する。

保管受託銀行と管理会社またはAIFMの間で設立証書が締結される。この書類の締結日が、CCFの認可日となる。ILPと同様に、CCFは法人化された事業体ではないため、独立した法人格を有しない。したがって、CCFの資産は、保管のために保管受託銀行に委託される。

CCFは、機関投資家に最も適しており、多くの欧州の投資家によく知られているものである。投資家は、株式または受益証券ではなく、ファンドの原投資対象の比例持分を直接的に保有しているものとして扱われることから、CCFには税務上の透明性がある。

（Ｄ）会社型の投資信託

（Ｉ）会社型の投資信託は、アイルランド規則およびアイルランド会社法に基づき、公開有限責任会社として設立される。

UCITSまたはAIFの形態を有する会社型投資信託のすべての株式は株主に対し、株主総会において１株につき１票の議決権を与える。ただし、一人の者が年次株主総会で本人または代理人として議決権を行使し得る株式数についてのアイルランド法の制限に従い、かつ、一定の範疇に属する者に関しまたは一人の者が保有し得る株式の割合に関して定款中に定められる議決権に関するその他の制限に従う。

変動資本を有する会社型投資信託の資本金は定額ではない。その株式は無額面である。変動資本を有するAIFの会社型投資信託の定款は、会社の発行済株式資本の最低額および上限額を記載しなければならない。ただし、定款は、株主の特別決議により変更することができる。

固定資本を有するUCITS型の会社型投資信託の資本金は、その定款により上限（授権資本）が定められる。授権資本は、株主総会により増額することができる。株式は額面でまたはプレミアム付で発行することができる。

（II）変動資本を有する会社型投資信託（VCC）

VCCは公開有限責任会社であり、株主のためにその資産を各種組入証券に投資することを唯一の目的とする。その株式は公募または私募により販売され、その資本金の額は常に会社の純資産相当額である。

VCCは、有限責任会社の特殊な形態であり、アイルランド会社法の規定は、（UCITSとの関係で）アイルランド規則によって制限されない限度で適用される。

VCCは次の仕組みを有する。

VCCは、オープン・エンドまたは（1995年８月１日以降は）AIFのVCC形態の場合はクローズ・エンドの会社として設立することができる。VCCがオープン・エンド型である場合、株式は、定款に規定された発行または買戻しの日のVCCの株式の純資産価格で継続的に発行され、また買戻される。発行株式は無額面で全額払込まなければならない。資本勘定は、株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

アイルランド規則は、UCITS VCCについて特定の要件を規定している。

（ａ）VCCの資本金は常にVCCの純資産額に等しく、従って、法定準備金を設けない。
（ｂ）取締役および監査人の変更はアイルランド中央銀行に届出て、アイルランド中央銀行の承認を得ること。
（ｃ）定款中にこれに反する規定がない場合、VCCはいつでも株式を発行することができること。
（ｄ）VCCは、株主の求めに応じて株式を買戻すこと。
（ｅ）VCCの株式は、VCCの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買戻されること。
（ｆ）特定の期間内にVCCに純発行価格相当額が払込まれない限り、VCCは株式を発行しないこと。
（ｇ）VCCの定款中に株式の発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、資産評価の原則および方法を明記すること。
（ｈ）定款中に、適用法規に従って、株式の発行および買戻しの停止条件を明記すること。
（ｉ）定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（UCITSについては１か月に最低２回とする。）。アイルランド中央銀行は、UCITSに評価日を減らすことが株主の利益を害さないという条件のもとで、かかる評価日を月に一度に減らすことを認めることがある。
（ｊ）定款中にVCCが負担する費用を規定すること。
（ｋ）株式は全額払込まれなくてはならず、かつ株式は無額面であること。
（ｌ）設立発起人に対する株式または類似証券の発行は法律により定める制限に従うこと。

上記の規則は、AIF型のVCCに同様に適用される。ただし、アイルランド中央銀行が（ｄ）の適用除外を認めて、VCCがクローズド・エンド型である場合、および（ｋ）についてAIFのVCCが、一部払込済株式の発行が認められる財産またはベンチャー／開発キャピタル手段として設立されている場合については、この限りではない。

（III）固定資本を有する会社型投資信託（FCC）

一般に、かかる会社の資本は、１株１ユーロの、100人の設立発起人株式と１株１ユーロ・セントの大量の種類のない優先株式との二種類に分けられる。発起人株式は会社の普通株式であり、これに対して種類のない優先株式が優先する。種類のない株式は、記名式株式または参加株式として発行される。参加株式は、ファンドの投資者に発行され、かつ多額のプレミアム付で発行される。額面金額が

会社の固定資本を形成し、プレミアムは、株式プレミアム勘定に入れられる。株主が株式を会社に売却することを希望する場合、かかる株式のセント表示の額面は新しく発行された株式の手取金から償還され、一方、株式のプレミアム金額は、プレミアム勘定から償還される。会社が株式を償還するが引受人に新株を発行しない場合は、会社は、新株の手取金を提供する管理会社に対して、額面株式の形態の種類のない株式を１株１ユーロ・セントで発行することができる。償還に際して株主に償還されるプレミアムの額は、特定の時における会社の資産価値による。資本に関するこうした重要な点を除き、FCCはあらゆる点でVCCに類似している。ただし、アイルランドの会社法の一部の規定は、AIFのVCCに適用されない。

（IV）アイルランド集団資産運用ビークル（ICAV）

ICAVは、投資ファンドのために特別に設計された会社型ファンドの仕組みの一種である。ICAVは、ICAV法に基づき、アイルランド中央銀行に登録されることにより設立され、成立する。ICAVは、その後、UCITSファンドまたはAIFファンドとしてアイルランド中央銀行により承認され、かつ、規制される。ICAVは、投資ファンドのために特別に設計されているため、アイルランドにおいて資金を保有するために用いられてきた従来のアイルランドの会社型ビークルである会社型投資信託に勝るいくつかの便益をもたらすものである。その一つとして、保管受託銀行が当該変更の内容に関して一定の証明を行うことができることを条件として、株主の承認を要することなくICAVの設立関連書類を変更することができることが含まれる。ICAVの取締役は、、ICAVの株主に対し、当該決定に関する通知を60日以内に行うことを条件として、年次総会を開催しないことができる。ICAV法は、アンブレラICAVの中の個々のサブ・ファンドについて個別に財務報告書を作成することができる柔軟性を備えている。会社型投資信託とは異なり、AIFとして設立されたICAVは、リスク分散の原則に服することはなく、そのため、AIFのICAVは、アイルランド籍のAIFファンドに適用される規制上の制度に基づき単一資産のファンドとして構成することができる。

ICAVへの転換

会社法またはUCITS規則に従い会社型投資信託として設立されたUCITSファンドおよびAIFファンドは、ICAV法に定められる転換プロセスに従い、ICAVに転換することができる。会社型投資信託からICAVへの転換には継続性が認められ、従って、アイルランド中央銀行にへのICAVとして登録された場合も、会社型投資信託として設立され、かつ、登録されていた会社が、そのように設立、かつ登録されていた間（すなわち、ICAVとして登録される前）に締結された契約、可決された決議または行われたその他の行為もしくは事項に影響を及ぼさず、また当該会社型投資信託もしくはいずれかの者の権利、権能、機能、責任または義務に影響を及ぼし、または当該会社型投資信託によるもしくはこれに対する法的手続に瑕疵を生じるように作用しない。ICAVの仕組みは、アイルランドにおけるICAVへの転換、ICAVとしての登録および存続を希望する、財務大臣が定めるその他の「関連する法域」の会社型投資信託も利用可能である。

（V）会社型投資信託の投資制限

上記３．（A）（４）および３．（A）（５）記載のユニット・トラストに適用される投資制限は、UCITS型およびAIF型それぞれの会社型投資信託に同様に適用される。

（VI）会社型投資信託

（A）（a）アイルランド中央銀行は、ある会社型投資信託が実行する事業タイプについて、その各取締役の評判があまり芳しくないかまたは経験が十分ではない場合には、当該会社型投資信託を認可しないものとする。

（b）会社型投資信託の取締役の氏名およびかかる者の役職を承継する各人の氏名は、アイルランド中央銀行に通知しなければならない。

（c）会社型投資信託は、認可が付与され次第、速やかに事業を開始することができる。

（d）会社型投資信託は、自らのポートフォリオの資産のみを運用することができ、いかなる状況においても、第三者を代理して資産を運用する委任を受けることはできない。

（Ｂ）会社型投資信託が管理会社を任命していない場合、

（ａ）アイルランド中央銀行は、以下の場合に会社型投資信託を認可する。

（ｉ）会社型投資信託が最低300,000ユーロの当初資本を有する場合

（ii）会社型投資信託が、アイルランド中央銀行に、認可申請書にその組織構造を記載した業務プログラムを提出している場合

（iii）会社型投資信託の業務の遂行が、アイルランド規則第41条（１）に基づきアイルランド中央銀行が定める条件を充足する最低２名の者により決定される場合

（ｂ）会社型投資信託と他の自然人または法人との間に緊密な関係が存在している場合、アイルランド中央銀行は、かかる関係がアイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げない場合にのみ認可を行う。

（ｃ）アイルランド中央銀行はまた、会社型投資信託が緊密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人を支配する非EU加盟国の法律、規則もしくは行政規定またはこれらの執行に伴う困難が、アイルランド中央銀行の監督機能の有効な行使を妨げる場合、認可を拒否する。

（ｄ）会社型投資信託となる予定のものは、認可が付与されたか否かについて、完全な申請書の受領日から６か月以内に通知される。認可が拒否された場合には、その理由が通知される。

（ｅ）UCITS Ⅳ規則において、「緊密な関係」とは、アイルランド規則第134条（２）（ｂ）で定められる意味を有する。

（Ｃ）業務の委任

（ａ）会社型投資信託は、会社の業務をより効率的に遂行するため、その業務を第三者に委任することができる。ただし、

（ｉ）アイルランド中央銀行は適切な方法でその旨の通知を受けていること。

（ii）委任は、会社型投資信託に対する監督の有効性を妨げないこと、および特に、会社型投資信託がその投資家の最善の利益のために行為することまたは会社型投資信託が投資家の最善の利益のために運用されることを妨げてはならないこと。

（iii）委任が投資運用に関わる場合、資産の運用を目的に認可されまたは登録されており、慎重な監督に服する企業に対して委任が行われること。委任は、会社型投資信託が定期的に定める投資基準に従うことを要すること。

（iv）委任が投資運用に関わるもので、非EU加盟国の企業に対し行われた場合、アイルランド中央銀行と関係する非EU加盟国の監督官庁の間の協力が保証されること。

（ｖ）投資運用の中核機能に関する委任は、その利益が会社型投資信託または受益者の利益と相反する可能性がある受託会社またはその他の企業に対し行われないこと。

（vi）会社型投資信託の業務を遂行する者が、委任先の企業の業務を常に有効に監視できるような措置が実行されること。

（vii）委任は、会社型投資信託の業務を遂行する者が、職務の委任先企業に対しいつでも更なる指示を付与することまたは委任を撤回することを妨げるものではなく、またいずれの場合にも投資家の利益になる場合には速やかに効力を生じること。

（viii）委任される職務の性質を考慮して、職務の委任先企業は適格であり、当該職務の実行が可能であること。

（ix）会社型投資信託により発行される目論見書は、会社型投資信託が委任を認められている職務のリストを記載すること。

（ｂ）会社型投資信託または受託会社のいずれの責任も、会社型投資信託が機能を第三者に委任したという事実により影響を受けるものではなく、また会社型投資信託は、自らが連絡機関のみになるような機能の委任を行ってはならないものとする。

（Ｄ）（ａ）アイルランド中央銀行は、本規定に基づき授権された管理会社を指定しなかった会社型投資信託が常に遵守するべき慎重な規則を作成する。

（ｂ）特に、アイルランド中央銀行は、会社型投資信託の性質も考慮しつつ、会社型投資信託が、電子的データ処理および適切な社内管理機構について、堅実な運営・会計上の手順、統制および保護上の取決めを行っていることを要請するが、これには、特に、従業員による個人取引に係る規則または当初資金の投資を目的とする金融商品の保有もしくは金融商品への投資の管理に係る規則を含み、とりわけ、会社型投資信託に関わる各取引がその端緒、その当事者、性質ならびにその実行時期および場所により再構築され得ること、ならびに会社型投資信託の資産が設立書類および有効な法律条項に従って投資されることの確保を含む。

（Ⅶ）関係法人

（ａ）受託会社／保管受託銀行

UCITSの資産の保管は、アイルランド規則第33条により、受託会社／保管受託銀行に委託されなければならない。ただし、同規則第48条および第49条により、以下のいずれかの場合は、アイルランド中央銀行の裁量により、受託会社を置く義務が免除される。

（ⅰ）認可された会社型投資信託で、その株式が上場されている一または複数の証券取引所を通じてのみ株式が販売される場合。

（ⅱ）認可された会社型投資信託で、その株式の80％以上がその定款で指定された一または複数の証券取引所を通じて販売される場合。ただし、かかる株式は、その販売地域内に存するEU加盟国の証券取引所に上場されており、かつ、かかる会社型投資信託がかかる証券取引所外で行う取引は、証券取引所の取引価格でのみなされる場合に限る。かかる会社型投資信託の定款は、株式の販売国において証券取引所外における取引価格を値付けする証券取引所を特定しなければならない。

また上記（ⅰ）または（ⅱ）の場合に該当する会社型投資信託は、

（aa）株式の純資産価格の計算の方法を定款に記載し、

（bb）株式の証券取引所価格がその純資産価格から５％を超えて離れないよう市場に介入し、かつ

（cc）株式の純資産価格を確定し、少なくとも週に二度アイルランド中央銀行に伝達し、かつ少なくとも月に二度公表しなければいけない。

上記３に記載のユニット・トラストの受託会社に適用される要件および義務は、会社型投資信託の保管受託銀行に適用される。ただし、（ａ）ユニット・トラストに関する記載は、会社型投資信託に関する記載として、（ｂ）受益証券の記載は、株式の記載、（ｃ）1990年ユニット・トラスト法の記載は、会社法またはアイルランド規則（いずれか適用あるもの）の記載および（ｄ）信託証書の記載は、定款の記載として解釈される。

ただし、かかる規則は、会社の収益への公衆による直接または間接の参加の便宜を促進することによる資本金の調達を禁じられている会社型投資信託の保管受託銀行には適用されない。

（ｂ）投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記（ⅶ）「関係法人」（ａ）（ⅰ）中の記載事項は、実質的に、会社型投資信託の投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

４．アイルランドにおける投資信託の準拠法

（Ａ）設立関係法令

（Ⅰ）アイルランド会社法が、ユニット・トラストにおける管理会社、およびVCCまたはFCCの形態の会社型の投資信託に対し適用される。ICAV法が、ICAVに対し適用される。

以下の要件は、公開有限責任会社またはICAVの場合に適用される。

（Ⅱ）会社設立の要件

最低２名の株主が存在すること。

（Ⅲ）定款の記載事項

定款または設立文書には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ａ）引受株主の身元

（ｂ）会社の形態および名称

（ｃ）会社の目的

（ｄ）引受資本および授権資本（もしあれば）の額。さらに、AIFのVCCの定款には、当該時の会社の発行済株式資本が定款記載の最低額を下回らずまた上限額を超過していない旨記載しなければならない。

（ｅ）申込時の払込額

（ｆ）引受資本および授権資本を構成する株式の種類の記載

（ｇ）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定

（ｈ）現金払込以外の出資の内容、条件、出資者の氏名

（ｉ）発起人に認められている特権または特典の理由およびその内容

（ｊ）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載

（ｋ）取締役および監査役の選任に関する規約ならびにかかる機関の権限の記載

（ｌ）存続期間（適用ある場合）

（ｍ）会社の設立に際しもしくは設立によって会社に請求されるかまたは会社が負担するすべての費用および報酬の見積

（Ⅳ）アイルランド規則にはユニット・トラストの設定および運用ならびに会社型投資信託の設立に関する規定がある。

設立要件

上記の株式の全額払込に関する特別要件が必要とされている。

（Ⅴ）アイルランドにおける投資信託の認可

（ａ）UCITS Ⅳ規則第８条はアイルランド内のUCITSの認可要件を規定している。

（ｉ）次の投資信託はアイルランド中央銀行から認可を受けることを要する。

（aa）アイルランド国内に所在するUCITS。本規定のUCITSは、会社型投資信託または管理会社が、その本店および登記簿上の事務所をアイルランド国内に有するUCITSをいう。

（bb）他のEU加盟国に所在するUCITSではあるが当該EU加盟国の監督官庁の認可をうけていないもので、その受益証券または株式がアイルランド国内またはアイルランドから外国に向けて募集もしくは販売される場合。

（ii）アイルランド規則に従わないUCITSは認可を拒否、または取消されることがある。当該決定に対し不服がある場合には、第一審裁判所（高等法院）に訴えることができる。認可の拒否または取消の決定が効力を発生した場合、当該UCITSは解散および清算される。

（ｂ）アイルランド中央銀行の権限と義務は、アイルランド規則に定められ、同規則第121条によりUCITSの監督権がアイルランド中央銀行に付与されている。

（ｃ）アイルランド規則による目論見書等の要件

会社型投資信託または管理会社により公表される情報

（１）会社型投資信託および管理会社（会社型投資信託が運用するCCFおよびユニット・トラストそれぞれについて）は、以下を公表するものとする。

（ａ）目論見書

（ｂ）各会計年度の年次報告書

（ｃ）会計年度の上半期を対象とする半期報告書

（２）年次報告書および半期報告書は、その該当期間の終了から以下の期限内に公表されるものとする。

（ａ）年次報告書の場合は４か月以内

（ｂ）半期報告書の場合は２か月以内

目論見書および定期報告の記載情報

（１）（ａ）目論見書は、投資者が提案された投資および特にこれに伴うリスクについて的確な情報に基づいた判断を行えるようにするための必要情報を含まなければならない。

（ｂ）目論見書は、投資証券とは別に、ファンドのリスク内容につき明確かつ容易に理解可能な説明を記載しなければならない。

（２）目論見書は少なくともUCITS Ⅳ規則付属書類11に記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報がUCITS Ⅳ規則第91条（１）に従い当該目論見書に添付された信託証書、設立証書または定款に既に記載されている場合はこの限りではない。

（３）会社の取締役は、当該会社の各会計年度についての単体財務報告書を作成するものとする。

（４）会社法第290条に基づき作成される単体財務報告書は、会社法第293条に基づくグループ財務報告書を作成しない会社の法定財務報告書とする。

（５）会社法第290条（５）から（８）までおよび第296条に従い、会社の単体財務報告書は、（当該会社の選択により、）（ａ）会社法第291条と、（ｂ）国際財務報告基準および会社法第292条のいずれか一方に従って作成されるものとする。

（６）（ａ）会社法第291条に従って作成された単体財務報告書は、「会社法適用単体財務報告書」と称され、会社法においても「会社法適用単体財務報告書」といい、これは、今後、同条に従ったかかる報告書の作成が義務付けられた場合においても適用され、また、（ｂ）国際財務報告基準および会社法第292条に従って作成された単体財務報告書は、「IFRS適用単体財務報告書」と称され、会社法においても「IFRS適用単体財務報告書」といい、これは、今後、当該基準および同条に従ったかかる報告書の作成が義務付けられた場合においても適用される。

（７）株主による利益の獲得を目的としない会社については、単体財務報告書は、会社法第291条に従って作成されるものとする。

（８）会社の取締役がIFRS適用単体財務報告書を作成した最初の会計年度（以下「IFRS適用初年度」という。）後において、当該会社のその後の単体財務報告書はすべて、会社法第290条（７）に定める関連する状況の変化が生じていない限り、国際財務報告基準および会社法第292条に従って作成されるものとする。

（９）IFRS適用初年度中またはその後のいずれかの時点で、（ａ）当該会社がIFRS財務報告書を作成しない他の会社の子会社となった場合、（ｂ）当該会社が、非公開株式会社として再登録を行ったため、EEA加盟国の規制された市場での取引が認められた証券の発行会社ではなくなった場合、または（ｃ）当該会社の持株会社がEEA加盟国の規制された市場での取引が認められた証券の発行会社ではなくなった場合には、関連する状況の変化が生じたものとする。

（10）会社について、関連する状況の変化が生じた後に会社法適用単体財務報告書が作成された場合、当該会社の取締役はその後、当該会社のIFRS適用単体財務報告書を作成することができ、当該IFRS適用単体財務報告書がその後作成された会計年度がIFRS適用初年度であるものとして、会社法第290条（６）および（７）が適用されるものとする。

（11）半期報告書は少なくとも2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（法令2011年第352号）（改訂済）の付属書類12第１項ないし第４項に規定される情報を含まなければならない。UCITSが中間配当を支払ったかまたは支払う提案を行った場合、数値

は、関連する半期に関する税引後の実績および支払われたもしくは提案された中間配当を示すものとする。

規則第89条の補足規定

（１）規則第89条に従いUCITSにより発行された目論見書は、UCITSが投資する権限を与えられている資産のカテゴリーを明示的に開示するものとする。UCITSが金融派生商品の取引を行う権限を与えられている場合、目論見書は、以下の事項を示す顕著な記述を含まなければならない：

（ａ）かかる業務がヘッジ目的でまたは投資目標を達成する目的で行われる可能性があること、また

（ｂ）かかる取引がUCITSのリスク内容に与える可能性のある影響

（２）UCITSは、

（ａ）主に、以下のものに投資するか、または

（ｉ）預金

（ii）UCITSもしくはその他集合的な投資を行う投資信託またはその両方、または

（iii）金融派生商品

（ｂ）規則第71条に従い株式または債務証券を反復することを目指す場合、

目論見書の投資方針に注意を向ける顕著な記述および、必要に応じて、その他マーケティング・コミュニケーションを含まなければならない。

（３）UCITSの純資産価格について、用いられる可能性のあるポートフォリオ構成またはポートフォリオ運用手法によりボラティリティが高くなる可能性がある場合、目論見書は、かかる特徴に注意を向ける顕著な記述および、必要に応じて、その他マーケティング・コミュニケーションを含まなければならない。

（４）UCITSの管理会社または会社型投資信託は、受益者に対して、請求に応じて、以下に関連する補足情報を提供するものとする：

（ａ）適用される定量的リスク管理

（ｂ）用いられるリスク管理手法、および

（ｃ）UCITSが関与する主な商品カテゴリーのリスクおよびイールドの最新の変化

信託証書等の目論見書等への添付

（１）（２）に従い、会社型投資信託の信託証書、設立書類または定款は、目論見書の不可欠な部分を構成し、それに添付されるものとする。

（２）（１）に記載される書類は、目論見書に添付される必要はない。ただし、投資家が請求により当該書類を受領することまたは受益証券が売買される各国において参照することのできる場所を通知されるものとする。

（３）（ａ）会社型投資信託の発行する予備目論見書または類似する文書は、以下の事項を目立つ場所に明示的に記載するものとする：

（ｉ）受益証券の申込または購入の提案または勧誘を構成するものではないこと。

（ii）書類がアイルランド中央銀行により承認または検討されていないこと。

（iii）すべての関連情報を記載していない可能性があり、また、記載される情報は変更される可能性がありかつ依拠されてはならないこと。また、

（iv）言及される会社型投資信託は、アイルランド中央銀行により承認されていないこと。

（ｂ）アンブレラ型ファンドの場合、目論見書は、１つのサブ・ファンドから他のサブ・ファンドへの投資対象の切り替えに適用される手数料を明示的に記載するものとする。

更新される目論見書

目論見書の主要素は更新されるものとする。

財務情報の監査

年次報告書に記載される財務情報は会社法に従い監査を法的に授権された一もしくは複数の監査人による監査を受けるものとする。監査人の報告書は、いかなる修正を含め、年次報告書に完全に転載されるものとする。

アイルランド中央銀行等に提供される目論見書等

アイルランド中央銀行によって認可されたUCITSは、目論見書またはその変更ならびに年次報告書および半期報告書をアイルランド中央銀行に送付するものとする。UCITSは、請求に応じ、その管理会社の本部のある国の管轄当局に対して当該文書を提供するものとする。

投資家に対する目論見書等の提供

（１）目論見書ならびに直近の年次報告書および半期報告書は、請求に応じ無料で投資家に提供されるものとする。

（２）目論見書は、耐久性のある媒体またはウェブサイトにより提供されうる。書面による写しが請求に応じ無料で投資家に交付されるものとする。

（３）年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITS Ⅳ規則の第98条において言及される主要投資家情報に規定される方法で、投資家に提供されるものとする。

年次報告書および半期報告書の書面による写しが請求に応じ無料で投資家に交付されるものとする。

他の情報の公表

受益証券の価格の公表

（１）（２）に従い、UCITSは、受益証券を発行、販売、買戻しおよび償還するたびに、かつ少なくとも月に二度、受益証券の発行、販売、買戻しおよび償還価格を適切に公表するものとする。

（２）ただし、アイルランド中央銀行は、UCITSがその評価の回数を月に１回まで減らすことを認めることができるが、かかる回数の減少は受益者の権利を害さないものとする。

投資家に対するマーケティング・コミュニケーション

投資家に対するすべてのマーケティング・コミュニケーションは、その旨明示的に特定できるものとする。マーケティング・コミュニケーションは、公正であり、明確でありかつ誤解を生じないものとする。特に、UCITSに関する具体的な情報を記載し、かつUCITSの受益証券の購入を勧誘するマーケティング・コミュニケーションは、目論見書に記載される情報および規則第98条において言及される主要投資家情報の重要性に反するかまたはそれを退ける記述を行わないものとする。マーケティング・コミュニケーションは、目論見書が存在すること、また規則第98条において言及される主要投資家情報が入手可能であることを示すものとする。マーケティング・コミュニケーションは、投資家または潜在的投資家がかかる情報または書類を入手できる場所および文言または当該情報または書類へのアクセス権を入手できる方法を記載するものとする。

主要投資家情報

投資家向け主要情報の作成

（１）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、投資家向け主要情報を記載する簡単な書類を作成するものとする。かかる書類は、UCITS Ⅳ規則の「主要投資家情報書類」に言及するものとする。「主要投資家情報」という用語を、当該書類に明確に記載するものとする。

（２）主要投資家情報は、関連するUCITSの本質的特徴に関し適切な情報を記載するものとし、投資家が提供される投資商品の内容およびリスクを理解し、それ故に、情報に基づき投資決定を行うことができるよう、投資家に提供される。

（３）（ａ）主要投資家情報は、関連するUCITSに関し以下の主要素について情報を提供するものとする：

（ｉ）UCITSの確認

（ii）投資目的および投資方針の簡単な説明

（iii）過去の実績の概要または関連する場合には実績の状況

（iv）経費および関連費用、ならびに

（ｖ）投資リスク／利益の内容（関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関する適切なアドバイスおよび警告を含む。）

（ｂ）かかる主要素は、他の書類に言及することなく、投資家が理解できるものとする。

（４）主要投資家情報は、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を要求に応じてかつ無償でいつでも入手できる場所および方法を含め投資提案に関する追加情報の取得場所および取得方法ならびに当該情報が投資家に提供される旨の文言を明示的に記載するものとする。

（５）主要投資家情報は、簡潔かつ専門用語を使わずに記載されるものとする。かかる情報は、比較を考慮して一般的な形式で作成され、一般投資家が理解しやすい方法で提示されるものとする。

（６）主要投資家情報は、変更または補足（翻訳を除く。）が行われることなく、規則第117条に従い受益証券を売り出すためにUCITSが通知されるすべてのEU加盟国において使用されるものとする。

契約前情報等

（１）主要投資家情報は、契約前情報を構成するものとする。当該情報は、公正であり、明確でありかつ誤解を生じないものとする。当該情報は、目論見書の関連部分と一致するものとする。

（２）主要投資家情報が誤解を生じるものではないか、正確であるかまたは目論見書の関連部分と一致する場合に限り、ある者は、主要投資家情報（当該情報の翻訳を含む。）にのみ基づいて民事責任を負わないものとする。主要投資家情報は、この点に関し、明示的な警告を記載するものとする。

主要投資家情報の提供時期

（１）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、直接的にまたは自らを代理してまた完全かつ無条件の責任を負って行為する他の自然人もしくは法人を通じてUCITSを販売する場合、UCITSの受益証券の申込を提案する前に、UCITSに関する主要投資家情報を投資家に対して適時に提供するものとする。

（２）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、直接的にまたは自らを代理してまた投資家に対して完全かつ無条件の責任を負って行為する他の自然人もしくは法人を通じてUCITSを販売しない場合、要求に応じて、かかるUCITSまたは当該UCITSのリスク・エクスポージャーを伴う製品を販売するかまたはかかるUCITSまたは製品への潜在的投資について助言を行う製品メーカーおよび仲介機関に対して主要投資家情報を提供するものとする。UCITSを販売するかまたはUCITSの投資家または潜在的投資家に助言を行う仲介機関は、顧客または潜在的顧客に対して主要投資家情報を提供し、また、MIFID規則第76条およびMIFID規則第77条（該当する場合）を遵守するものとする。

（３）主要投資家情報は無料で投資家に提供されるものとする。

主要投資家情報の提供手段

（１）ICAV、会社型投資信託および会社型投資信託の運営する各CCFおよび投資信託については管理会社は、耐久性のある媒体またはウェブサイトにより主要投資家情報を提供することができる。書面による写しが請求に応じ無料で投資家に交付されるものとする。

（２）また、最新の主要投資家情報が、会社型投資信託または管理会社のウェブサイト上で提供されるものとする。

アイルランド中央銀行等に主要投資家情報を提供するUCITS

（１）UCITSは、主要投資家情報およびその変更をアイルランド中央銀行に提供するものとする。

（２）主要投資家情報の主要素は、最新情報が維持されるものとする。

実質的所有者名簿の維持

（１）2021年欧州連合（マネー・ロンダリング対策：信託の実質的所有権）規則（以下「BO規則」という。）が2021年４月24日に発効した。BO規則は、アイルランド法において第４次マネー・ロンダリング指令（EU）2015／849（以下「MLD4」という。）（第５次マネー・ロンダリング指令（EU）2018／843（以下「MLD5」という。）による改正を含む。）の第31条を実施し、信託の受託会社に対して、実質的所有者を特定する義務を課すことを要求するものである。BO規則は、集団投資スキームの場合、法律に基づき受託会社に課せられる義務が、関連ファンドの管理会社に課せられることを明記している。

（２）BO規則は、受託会社に対して、信託の実質的所有者に関する「適切、正確かつ最新の情報」を取得し、保持するために「あらゆる合理的な措置」を講じることを要求している。かかる情報には、各実質的所有者の氏名、生年月日、国籍および居住地住所が含まれなければならない。

（３）「実質的所有者」は、関連信託（2010年刑事司法（マネー・ロンダリングおよびテロ資金供与）法（その後の改正を含む。）において「証書またはその他の書面による宣言により設立される明示的な信託」として定義される。）に関連して、以下のいずれかを意味する。

ｉ．当該利益を無効にできるか否かを問わず、関連する信託財産の資本に対する占有権、残余権または復帰権における確定的持分に対する権利を有する個人

ii．専らｉにおいて言及される個人のために設定されまたは運営されるものを除く関連する信託の場合、当該信託の設定または運営の目的とされるクラスの個人

iii．関連する信託に対する支配権を有する個人

iv．委託者

ｖ．受託者

vi．プロテクター

以下を含む数多くの取決めが関連信託の定義から除外されている。

（ｉ）1997年統合租税法パート30第１章に基づき認可された制度である企業年金制度

（ii）既存の規則により、ICAV、信用組合およびユニット・トラストの実質的所有者の中央名簿に登録されることが要求されるユニット・トラスト

（iii）規定される可能性のあるその他の取決めまたは特定のクラスの取決め

（４）受託会社（または集団投資スキームの場合は管理会社）は、信託のすべての実質的所有者の詳細ならびに各実質的所有者が名簿に登録された日付および適用ある場合はかかる者が信託の実質的所有者でなくなった日付の情報を含むものとする実質的所有者名簿（以下「本名簿」という。）を設置しなければならない。本名簿は、最新の情報を維持し、実質的所有権に変更が発生した場合はその時点で当該変更を反映しなければならない。本名簿は、要求に応じて、歳入委員会、アイルランド中央銀行、財務省およびその他の管轄当局に提供されなければならない。

（５）ユニット・トラストの場合、受託会社は、関連する信託の実質的所有者に関する情報をその受益者から取得する方法を検討する必要がある。受託会社はまた、本名簿の維持および更新の責任について、受託会社自身またはこれを代理して行為する法主体のいずれが負うか決定しなければならない。

（６）BO規則は、歳入委員会によって維持される「信託の実質的所有者の中央名簿」（以下「中央名簿」という。）の設置について規定する。受託会社は、関連信託の実質的所有者に関する情報を中央名簿に届け出る（かつ、これを最新の状態に保つ）義務を負う。

（７）AML規則は、受託会社に対して、関連する信託の実質的所有者を特定するために講じられた措置を記録し、当該信託に基づく最終分配が行われた日付から少なくとも５年間は、かかる記録を保持することを要求している。

信託の受託会社がその他の「指定者」（マネー・ロンダリング／テロ資金供与対策の目的で規制対象になっているその他の法主体）と関与する場合、受託会社は、かかる法主体に対して、自らが受託者の資格において行為している旨を通知しなければならない。受託会社はまた、かかる指定者に対して、信託の実質的所有者の詳細を要求に応じて提供し、また関連ある場合は、信託の実質的所有権の変更について通知しなければならない。

（８）受託会社がBO規則に定める義務を遵守しない場合は違反行為となる。不遵守に対する罰則は、起訴に基づく有罪判決による500,000ユーロ以下の罰金および非陪審判決または起訴に基づく有罪判決による12か月以下の禁固刑である。

金融サービスセクターにおける持続可能性関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会サステナブルファイナンス開示規則（EU）2019／2088（以下「SFDR」という。）

SFDRは、規則の実体規定の発効日を2021年３月10日として、資産運用者およびその他の金融市場参加者に対して強制的な環境、社会およびガバナンス（以下「ESG」という。）開示義務を課すものである。SFDRのレベル１に基づき管理会社に対して課されるハイレベルなプリンシパル・ベースの開示義務により、管理会社は、投資に関連する金融リスクについての考え方およびその投資意思決定プロセスに持続可能性リスクを統合する方法に関する方針を投資家に対して開示することを要求される。

SFDRにおいて、持続可能性リスクとは「発生した場合に、投資対象の価値に実際にまたは潜在的に重大な悪影響を及ぼす可能性のある環境、社会またはガバナンスに関する事象または条件」と定義されている。したがって、これは、環境的または社会的なリスクの結果として投資対象の価値が重大な悪影響を受ける可能性があるというリスクに関係している。かかるリスクは、関連する投資対象の価値に重大な悪影響を及ぼす可能性がある場合にのみ考慮する必要があるという点にも留意するべきである。

SFDRに基づき、2021年３月10日から、すべての管理会社（ESGファンドを運用しているか否かを問わない。）は、その報酬方針が持続可能性リスクの統合とどのように整合するかを説明できるようにするために当該方針を改訂する必要があった。すべての管理会社は、そのウェブサイトにおいて、投資意思決定プロセスへの持続可能性リスクの統合に関する方針についての情報を提供する必要がある。運用中の各ファンドの目論見書においても、持続可能性リスクが投資意思決定プロセスに統合される方法に関する情報を提供しなければならない。定期報告書および管理会社のウェブサイトにおいて入手可能な情報を通じて、ファンドへの投資前および投資期間中の両方において、ESGファンドの投資家に対して重要な追加情報を提供しなければならない。ESGファンドは、SFDRに定められる「第８条ファンド」または「第９条ファンド」に区分される。

SFDR第８条（１）項は、ファンドが第８条ファンドに該当するためには、（ｉ）環境的または社会的特性を推進すること、および（ii）良好なガバナンス慣行に従った会社に投資することが必要であると規定している。

第９条（１）ファンドとは、持続可能な投資を目的とし、参照ベンチマークが指定されているファンドをいう。第９条（２）ファンドは、持続可能な投資を目的とするが、参照ベンチマークが指定されておらず、アクティブ投資戦略を追求するファンドをいう。第９条（３）ファンドとは、持続可能な投資を目的としていないファンドをいう。これらは二酸化炭素排出量削減という明確な目的を有するファンドである。

欧州委員会はSFDRのレベル２の適用開始を2022年７月１日から2023年１月１日に延期した。SFDRのレベル２は、ESGファンドのマネージャーが遵守すべき詳細な要件を規定しており、それには欧州委員会が承認した委員会委託規則に規定されるプロスペクタスの拡充およびウェブサイト開示義務が含まれる。委員会委託規則には、タクソノミー規則（以下で説明する。）第５条または第６条に該当する第８条ファンドおよび第９条ファンドに課されるすべてのレベル２の開示義務が規定されている。委員会委託規則は、欧州議会および欧州理事会で検討されているが、その公表は、2023年１月１日に施行される委員会委託規則の遵守に向けて対応を進めている関係業界からも歓迎されている。

2023年２月17日に、既存のSFDRレベル２規則を改訂する委員会委託規則（EU）2023 363（以下「改訂SFDRレベル２規則」という。）が官報に掲載され、2023年２月20日に施行された。改訂SFDRレベル２規則は、SFDR第８条または第９条の適用範囲に該当するファンドが使用しなければならない契約前附則および定期報告附則を更新し、EUタクソノミーに沿った化石ガスおよび原子力の経済活動に対する関連ファンドのエクスポージャーに関する追加的な質問を組み込んでいる。また、他にもいくつかの追加変更を既存のSFDRレベル２規則に加えている。

2023年４月12日に、欧州監督当局（以下「ESA」という。）は、原案通り実施されれば特定の金融市場参加者にとって重要な影響を有する可能性のあるSFDRレベル２規則を改正する一連の提案をまとめた諮問書を公開した。ESAが提示した、主要な悪影響の指標および温室効果ガス排出目標の開示に関する提案は、2022年４月に欧州委員会がESAに対して行った要請に対応するものであるが、ESAはこれを機に他にも追加的なSFDRレベル２規則の変更を提案している。

2023年12月４日、ESAは、SFDRレベル２規則を強化する委員会委託規則（EU）2022／1288の目標改正案を含む最終報告を公表した。これは、上記の協議プロセスに沿ったものである。改正案には、「持続可能な投資」の統一的計算法、第８条ファンドまたは第９条ファンドの契約前附則および定期報告附則における温室効果ガス排出量削減目標に関する新たな開示、ならびに投資家に対して「主要情報」を提供するための第８条ファンドおよび第９条ファンドの契約前附則および定期報告附則の第１面に関する新たなダッシュボード要件が含まれる。

2023年12月14日、ESMAは、ESGまたは持続可能性に関連する用語を使用したファンドの名称に関するガイドラインについての最新情報を公表した。その名称に「持続可能」という用語または関連用語を用いているファンドは、持続可能性に関する特性に適合し、または持続可能性に関する目的を達成するために用いられる投資の最低割合80％を適用することが要求されることになる。

2024年１月12日、ESMAは、SFDRに関する統合Q&Aの改訂版を公表した。この改訂版では、第６条ファンド、第８条ファンドおよび第９条ファンドの区別や様々な要件に関する多くの点が明確化されている。「持続可能な投資」の定義は、第２条（17）に定められているが、ある投資のESG目的に対する貢献度を判断するための特定のアプローチについては概説されていない。ただし、事業体は、投資を評価する際に用いている方法を開示しなければならず、「著しい害なし」のテストも適用される。

規則（EU）2019／2088を改正する2020年６月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020／852（以下「タクソノミー規則」という。）

持続可能なファイナンスに関する欧州委員会のアクションプランに基づくイニシアチブの一つが、持続可能な活動に関する統一された分類を導入するタクソノミー規則である。

タクソノミー規則は、（ｉ）投資目的に照らして環境上持続可能とされる経済活動に関する統一的な分類制度を導入するものであり、（ii）ESGファンドとして販売されたか否かにかかわらず、全ての金融商品に適用される。タクソノミー規則の遵守に関する開示は、関係するファンドが「グリーン」であるか否か、またはESGの特性を有しているか否かに基づいて行われる。ファンドが、環境上持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮しない（したがって、タクソノミー規則の対象外である）場合、その旨をプロスペクタスおよび定期レポートに明記しなければならない。

タクソノミー規則は、第８条ファンドにより推進される環境的特性または第９条ファンドが貢献するべき環境上の目的に応じて、2022年１月１日または2023年１月１日から適用される。

５．清　　算

投資信託の清算については、投資信託の形態に応じ、設立文書、信託証書、定款およびアイルランド会社法またはICAV法に規定されている。

ユニット・トラストの清算の場合、信託証書の規定に従って、受託会社が清算し、ファンドの資産を分配する。

会社型投資信託の清算の場合、会社型投資信託はアイルランド会社法またはICAV法に従って清算される。

会社型投資信託の清算の場合、以下の三つの形態をとりうる。

（A）構成員による任意清算

清算人は、構成員の総会によって選任される。

（B）会社債権者による任意清算

取締役会が会社債権者に対して、会社が会社債権者に対する債務を支払うことができないことを知らせた場合、会社債権者が清算人を選任する。

（C）裁判所による清算

裁判所は、会社または会社債権者の申請に基づいて、裁判所の監督に服する清算人を選任する。

６．税　　制

受益証券の保有者または実質的所有者等の税関係・証明

アイルランドの居住者ではない者

現在のアイルランド法のもとにおいては、1997年統合租税法（改正済）第739Ｂ条に基づく投資信託を構成する契約型および会社型の投資信託（以下それぞれ「投資信託」という。）ともに、原投資対象に基づく所得税またはキャピタル・ゲイン税が投資信託に課せられることはない。さらに、投資信託の投資家は投資信託から受取る分配金の支払について、また、アイルランドの居住者でもアイルランドの通常居住者でもない投資家は受益証券の換金、買戻し、消却および譲渡について、アイルランドにおいて源泉課税を受けることはない。ただし、投資信託が一定の同等措置を履行し利用している場合または投資家が投資信託に対して税法上アイルランドの居住者ではない旨の適切な宣誓書を提出している場合に限る。

アイルランド歳入庁は、アイルランドのファンドとの間での長期の交渉の結果、2010年財政法により措置を導入し、アイルランドの居住者ではない者の関係宣誓書に関する規則を修正した。これより前は、適切な宣誓書が提出されており、かつ、当該宣誓書に記載された情報がもはや実質的に正確ではないことを合理的に示唆する情報をファンドが保有していないことを条件として、支払が発生した時点でアイルランドの居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれにも該当しない投資家への支払に関しては、課税事由について投資信託が税金を課税されることはなかった。当該宣誓書がない場合、投資家は、アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者であると推定されていた。しかしながら、2010年財政法において、アイルランドの居住者およびアイルランドの通常居住者のいずれにも該当しな

い投資家に関して、適切な場合に、かかる株主がアイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではないことを確保するための適切な同等措置を講じるようファンドに対して申告し、かつ、当該ファンドがこの点についてアイルランド歳入庁から承認を得た場合には、上記の免税の適用を認める規定が定められた。

アイルランドの居住者

免税投資家

上記のとおり、適格年金制度や慈善事業その他の投資計画等の投資家は投資信託から受取る分配金の支払について、また、投資信託に適切な宣誓書を提出している投資家は受益証券の換金、買戻し、消却および譲渡について、アイルランドにおいて源泉課税を受けることはない。

非免税投資家

投資家がアイルランドに居住していながら免税投資家ではない場合、ファンドは課税事由について、税金を控除する必要がある。この税金を納める義務は投資信託が負うものであるが、投資家が受取るべき分配金から控除されるので実際は投資家の負担となる。

公認決済機関で保有される受益証券

投資家に対する支払または公認決済機関（アイルランドの租税法に定義される。）で保有される受益証券の換金、買戻し、消却もしくは譲渡は、ファンドに課税事由を生じない。課税事由を生じないカテゴリに分類される一般的な投資信託は、「取引所で取引されるファンド」に該当する。このため、受益証券がアイルランド居住者もしくはアイルランド通常居住者である受益者により保有されているか否かまたはアイルランドの非居住である投資家が関係宣誓書を作成したか否かにかかわらず、投資信託は、当該支払についてアイルランド税を控除する必要はない。ただし、この場合でも、アイルランドの居住者もしくはアイルランドの通常居住者である投資家またはアイルランドの居住者もしくはアイルランドの通常居住者ではないが、その保有する受益証券がアイルランドの支店もしくは代理機関に帰属する投資家は、分配金または受益証券の換金、買戻しもしくは譲渡に対するアイルランド税を計上するべき義務を負うことがある。

配当

いずれのカテゴリに属する投資信託であるかを問わず、その保有するポートフォリオについて受取る配当および利息は、配当を払い出す国の源泉徴収税の課税対象となる場合がある。

第２【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第３【その他】

（１）交付目論見書および請求目論見書の表紙に図案を採用することがある。
（２）交付目論見書の概要として、別紙４を使用する。

別紙１

本項において、ファンドとはPIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味し、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

「1933年法」	**米国1933年証券法（その後の改正を含む。）をいう。**
「1940年法」	**米国1940年投資会社法（その後の改正を含む。）をいう。**
「アキュムレーション投資証券」	**収益が累積され、分配は行われないファンドの投資証券をいう。**
「管理事務代行会社」	**2017年７月１日午前12時01分（アイルランド時間）を効力発生時点としてステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドおよび中央銀行の要件に従ってその後任として任命された者をいう。**
「ADR」	**米国預託証券をいう。**
「申込書」	**投資証券の申込人が記入する申込書をいい、本投資法人によって随時定められる。**
「定款」	**本投資法人の通常定款をいう。**
「基準通貨」	**ファンドの勘定通貨をいい、ファンドに関する英文目論見書補遺に記載される。PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの基準通貨は、米ドルである。**
「ベンチマーク規則」	**金融商品および金融契約のベンチマークまたは投資ファンドのパフォーマンス測定に使用される指数に関する2016年６月８日付欧州議会および欧州理事会規則(EU)2016／1011をいう。**
「営業日」	**アイルランドのダブリンにおいて銀行が営業している日または本投資法人が保管会社の承認を得た上で定めるその他の日をいう。**
「中央銀行」	**アイルランド中央銀行またはその後任監督機関をいう。**
「アイルランド中央銀行ルール」	**アイルランド中央銀行UCITS規則、およびUCITS規則に従って本投資法人に適用され、随時発行される中央銀行のその他一切の法的文書、規制、規則、条件、通知、要件または指針をいう。**
「アイルランド中央銀行UCITS規則」	**2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第１項）（譲渡可能証券への集団投資事業）2015年規則または中央銀行により随時発行されるその他の変更規則もしくは代替規則をいう。**

「クラス」	本投資法人の投資証券のクラスをいう。英文目論見書および英文目論見書補遺において言及され、本投資法人により提供されるクラスは、英文目論見書および英文目論見書補遺（随時の変更または補足を含む。）に定められる。本書により、PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのＥクラス・米ドル・インカムおよびＥクラス・米ドル・アキュムレーションが日本において募集される。
「2014年アイルランド会社法」	2014年会社法（随時の改正、補足、統合、何らかの形式における置換えまたはその他の方法による修正を含む。）をいう。
「本投資法人」	2014年アイルランド会社法に基づきアイルランドにおいて設立され、変動資本を有するオープン・エンド型投資法人であるPIMCOファンド：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーをいう。
「関連当事者」	管理会社または保管会社および管理会社または保管会社の受任者または再受任者（保管会社が任命する非グループ会社である副保管会社を除く。）ならびに管理会社、保管会社、受任者または再受任者の関連会社またはグループ会社をいう。
「コート・サービス」	コート・サービスは、裁判所の支配下にあるかまたはその命令に服する資金の管理について責任を負う。
「通貨エクスポージャー・クラス」	各ファンドの英文目論見書補遺に定める本投資法人のインスティテューショナル・クラス、インベスター・クラス、アドミニストレーティブ・クラス、クラスHインスティテューショナル、クラスW、クラスGインスティテューショナル、クラスE、リテイルGクラス、リテイルMクラス、クラスT、クラスZおよびクラスR（または各ファンドの英文目論見書補遺に定めるその他のクラス）の通貨エクスポージャー投資証券を個別にまたは総称していう。
「取引日」	ファンドに関し、ファンドの関連する英文目論見書補遺に記載される日をいう。ただし、いかなる場合も２週間ごとに少なくとも１取引日があるものとする。取締役は、ファンド毎の取引日の頻度を変更する権限をPIMCOに委託している。取引日の頻度の変更は、保管会社による事前の承認を得なければならず、影響を受けるファンドの投資主に事前に通知される。

上記にかかわらず、いずれかの法域における公休日または市場／証券取引所の休業により、（ｉ）ファンドの運営または（ii）ファンドの資産の一部の評価が困難となる場合、当該日はファンドの取引日とならない。年間を通じたファンドの休業予定に関する詳細について、投資主および投資予定者は、管理事務代行会社に連絡をとるか、またはファンドの休業日カレンダー（その写しもまた管理事務代行会社で入手可能である。）を参照するべきである。PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドに関して、「取引日」とは、香港において銀行が営業している日または保管会社の承認を得て取締役が指定するその他の日をいう。ただし、２週間ごとに少なくとも１取引日があることを条件とし、すべての投資主は事前に通知される。上記にかかわらず、公休日またはいずれかの法域における市場／証券取引所の休業により、（ｉ）ファンドの運営または（ii）ファンドの資産のいずれかの部分の評価が困難となる場合、当該日はファンドの取引日とはならない。

「取引期限」　取引日に投資証券を購入し、または買い戻すための請求が、当該取引日に実行されるため受領されていなければならない時間をいう。
管理事務代行会社に直接行われた申込みについて、取引期限は、すべてのクラスにおいて当該取引日の午前10時（アイルランド時間）をいう。投資証券の申込みが元引受会社の副代理人またはその他の仲介機関を通じて行われた場合、当該副代理人または仲介機関は、これより早い申込書の受領期限を設けることができる。
取締役は、主要債券市場の参加者が一般的に従う休日前に当該市場が早期に終了する場合、または本投資法人の支配の及ばない主要債券市場の早期の終了をもたらす事由が発生した場合、取引期限を繰り上げる権限をPIMCOに委託している。PIMCOはかかる権限を付与されているが、上記の状況において取引期限を繰り上げる義務を負っていない。

「保管会社」　2017年７月１日午前12時01分（アイルランド時間）を効力発生時点としてステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッドおよび中央銀行の要件に従ってその後任として任命された者をいう。

「保管契約」　保管会社と本投資法人との間の2017年６月30日付保管契約（随時の変更、補足または置換えを含む。）をいう。

「取締役」　本投資法人の取締役をいう。

「販売報酬」　ファンドのクラスＴ投資証券が元引受会社に対して支払うべき販売報酬をいい、関連するファンドのクラスＴ投資証券を保有する投資主に提供されたサービスにつき財務コンサルタント、ブローカー・ディーラーその他の仲介機関に払戻しを行うために使用される。

「元引受会社」　ピムコ・ヨーロッパ・リミテッドおよび／またはピムコ・アジア・ピーティーイー・リミテッドおよび／またはピムコ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッドおよび／またはピムコ・アジア・リミテッドおよび／またはピムコ・ヨーロッパGmbHをいう。

「クラスＥ」　各ファンドの英文目論見書補遺に定める本投資法人のクラスＥ投資証券を個別にまたは総称していう。

「経済的に関係する」　投資助言会社は一般的に、金融商品について、発行体がある国の政府（または当該政府の政府機関もしくは代行機関）である場合、または発行体がある国の法律に基づき設立されている場合に当該国と経済的に関係するとみなす。一定の短期金融商品については、当該短期金融商品の発行体または保証人のいずれかがある国の法律に基づき設立されている場合に当該国と経済的に関係するとみなされる。投資助言会社は一般的に、デリバティブ商品について、原資産がある国の通貨（またはかかる通貨のバスケットもしくは指数）建てである場合、または原資産がある国の政府もしくはある国の法律に基づき設立された発行体により発行された金融商品もしくは証券である場合に当該国と経済的に関係するとみなす。

「EDR」　欧州預託証券をいう。

「EEA」　欧州経済領域（EUならびにノルウェー、アイルランドおよびリヒテンシュタイン）をいう。

「適格取引相手方」　ファンドが取引を行うことができる店頭デリバティブ取引の取引相手方で、中央銀行により承認される分類の一つに該当する者をいう。かかる分類は、英文目論見書の日付において、以下により構成される。

ｉ．関連金融機関
ii．EEA加盟国において金融商品市場指令に従い認可されている投資会社
iii．米国の連邦準備銀行から銀行持株会社の認可を受けている事業体のグループ会社で、かかるグループ会社が連結ベースで当該連邦準備銀行による銀行持株会社の監督に服する場合

「EMIR」　店頭デリバティブ、中央清算機関および取引情報蓄積機関に関する規則(EU)No．648／2012をいう。

「資本性証券」　普通株式、優先株式、転換証券ならびにかかる証券についてのADR、GDRおよびEDRをいう。

「EU」　欧州連合をいう。

「ユーロ」	1957年３月25日付欧州経済共同体ローマ条約（その後の改正を含む。）に従って単一通貨を採用した欧州連合加盟国の法定通貨をいう。
「ユーロネクスト・ダブリン」	ユーロネクスト・ダブリンとして取引を行うアイルランド証券取引所およびその後任取引所をいう。
「交換手数料」	クラスHインスティテューショナル、クラスE、リテイルM、リテイルGおよびクラスRの投資主により支払われる手数料をいう。交換手数料は一般的に、クラスHインスティテューショナル、クラスE、リテイルM、リテイルGおよびクラスRの交換に関連して元引受会社に対して支払われるべきものであり、および／または参加ブローカー、一定の銀行その他の金融仲介機関に対して返済されるものである。支払うべき交換手数料の詳細は、英文目論見書に記載される。
「免除アイルランド投資家」	以下のいずれかの者をいう。 ・ 租税法第774条に規定する免税承認スキームである年金スキームまたは租税法第784条もしくは第785条が適用される退職年金契約もしくは信託スキーム ・ 租税法第706条に規定する生命保険業を営む会社 ・ 租税法第739条Ｂ（１）に規定する投資事業 ・ 租税法第737条に規定する特別投資スキーム ・ 租税法第739条Ｄ（６）（ｆ）（ｉ）に規定する者である慈善団体 ・ 租税法第731条（５）（ａ）が適用されるユニット・トラスト ・ 租税法第784条Ａ（１）（ａ）に規定する適格ファンド・マネジャーであって、保有する投資証券が認可リタイアメント・ファンドまたは認可ミニマム・リタイアメント・ファンドの資産である場合 ・ 租税法第739条Ｂに規定する適格管理会社 ・ 租税法第739条Ｊに規定する投資事業有限責任組合

・ 租税法第787条Ｉにより所得税およびキャピタル・ゲイン税の免除を受ける者のために行為する個人退職年金勘定（以下「PRSA」という。）の管理者であって、投資証券がPRSAの資産である場合
・ 1997年クレジット・ユニオン法第２条に規定するクレジット・ユニオン
・ 国家資産管理公社（National Asset Management Agency）
・ 国家財務管理庁（National Treasury Management Agency）、もしくは財務大臣が単独の実質的所有者である（2014年国家財務管理庁（改正）法第37条の意味における）資金投資ビークル、または国家財務管理庁を介して行為する国
・ 1964年保険法（2018年保険（改正）法により改正）に基づきアイルランド自動車保険機構に支払われた金銭の投資に関して、かかる投資を行ったことを本投資法人に宣言しているアイルランド自動車保険機構
・ 本投資法人により行われる支払いに関して租税法第110 条（２）に基づく法　人税の課税対象である会社
・ 租税統合法第787条ＡＣに規定する所得税およびキャピタル・ゲイン税の免除を受ける権限を有し、かつ、保有する受益証券が（租税統合法パート30第２Ｄ章に定める）汎欧州個人年金商品（PEPP）である者を代理して行為する提供会社
・ 本投資法人に税金を発生させるか、または本投資法人に関連する免税を脅かし本投資法人に税金を発生させることなく、課税法令またはアイルランド国税庁による書面による慣行もしくは特許により投資証券の所有を認められるその他のアイルランド居住者またはアイルランド通常居住者

ただし、関連宣誓書を正確に作成していなければならない。

「フィッチ」　フィッチ・レーティングス・インクをいう。

「確定利付商品」　英文目論見書において使用される場合、確定利付証券、および確定利付証券に関連して発行され、確定利付証券を合成もしくは参照し、または確定利付証券にリンクするデリバティブ商品（先物、オプションおよびスワップ契約を含むがこれらに限られない。）（上場または店頭の場合がある。）を含む。

「確定利付証券」　英文目論見書において使用される場合、以下の商品を含む。

ａ）EU加盟国およびEU非加盟国、それぞれの下部機関、機関または代行機関が発行または保証する証券
ｂ）社債および会社のコマーシャル・ペーパー
ｃ）債権またはその他の資産を担保とする譲渡可能証券であるモーゲージ・バック証券およびその他のアセット・バック証券
ｄ）政府および法人が発行するインフレ連動債
ｅ）政府および法人が発行するイベント・リンク債
ｆ）国際機関または超国家的事業体の証券

ｇ）その利益が米国連邦所得税の対象とならないと発行時の債券発行法務顧問が考える債券（地方債）

ｈ）自由に譲渡可能でレバレッジを利用していない仕組債（証券化されたローン・パーティシペーションを含む。）

ｉ）伝統的な株式または債券をオプションまたは先渡契約と結合させるデリバティブである、自由に譲渡可能でレバレッジを利用していないハイブリッド証券

ｊ）短期金融商品を構成するローン・パーティシペーションおよびローンの譲渡

確定利付証券は、固定金利の場合もあれば変動金利の場合もあり、基準金利と逆に変動する場合がある。

「ファンド」　本投資法人のサブ・ファンドを個別にまたは総称していう。

「英ポンド」　英国の法定通貨または承継通貨をいう。

「GDPR」　一般データ保護規則（規則2016／679）により導入されたEUデータ保護制度をいう。

「GDR」　グローバル預託証券をいう。

「ヘッジ・クラス」　各ファンドの英文目論見書補遺に定める本投資法人のインスティテューショナル・クラス、インベスター・クラス、アドミニストレーティブ・クラス、クラスHインスティテューショナル、クラスW、クラスGインスティテューショナル、クラスE、リテイルGクラス、リテイルMクラス、クラスT、クラスZおよびクラスR（または各ファンドの英文目論見書補遺に定めるその他のクラス）のヘッジされた投資証券を個別にまたは総称していう。

「インカム投資証券」　ファンドの収益を投資主に分配する投資証券をいう。

「当初発行価格」　当初募集期間中にファンド／クラスにおいて投資証券が当初募集された１口当たりの価格（支払われるべき販売手数料または交換手数料を除く。）をいい、各ファンドの関連する英文目論見書補遺において関連するファンド／クラスについて定められる。Ｅクラス・米ドル・インカムおよびＥクラス・米ドル・アキュムレーションの当初発行価格は、10米ドルである。

「当初募集期間」　ファンドの投資証券が当初発行価格で当初募集される期間をいい、各ファンドの関連する英文目論見書補遺において当該ファンドの関連する投資証券クラスについて定められる。

「仲介人」　以下のいずれかに該当する者をいう。

・　投資事業からの支払いの受領から構成されるか、またはこれを含む事業を、他者を代理して遂行する者

・　他者を代理して投資事業の持分を保有する者

「投資助言会社」　PIMCOもしくは一もしくは複数の投資助言会社、または一もしくは複数のファンドの投資助言会社として行為するよう管理会社が任命するその後任者をいい、関連する各英文目論見書補遺に記載される。PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの投資助言会社は、PIMCOである。

「アイルランド」　アイルランド共和国をいう。

「アイルランド居住者」　以下の者をいう。
・　個人の場合、税務上、アイルランドの居住者である個人
・　信託の場合、税務上、アイルランドの居住者である信託
・　会社の場合、税務上、アイルランドの居住者である会社
個人の場合は、ある課税年度に関して、（１）当該課税年度中に183日間以上または（２）いずれか連続する２年間の課税年度中に280日間以上（ただし、各課税年度中に31日間以上アイルランドに滞在していることを条件とする。）アイルランドに滞在している場合に、アイルランドの居住者とみなされる。アイルランドにおける滞在日数の決定については、個人は、１日のいずれかの時点においてアイルランドに所在している場合、滞在したものとみなされる。
信託は、受託者がアイルランドの居住者である場合、または受託者（二名以上である場合）の過半数がアイルランドの居住者である場合は、原則としてアイルランドの居住者となる。
アイルランドで設立された会社ならびにアイルランドで設立されていないがアイルランドで運営および管理されている会社が、税務上アイルランドの居住者となる。ただし、当該会社がアイルランドと他国との間の二重課税防止条約により、アイルランド以外の領域の居住者である（よってアイルランドの居住者ではない）とみなされる場合はこの限りではない。
会社の税務上の居住地の決定は時に複雑である場合があり、投資予定者は、租税法第23条Ａに定める特定の立法規定を参照するべきであることに留意されたい。

「アイルランド時間」　アイルランド共和国において使用される、英国グリニッジと同一の時間帯の時間をいう。

「日本円」　日本の法定通貨である日本円をいう。

「主要投資家情報文書（KIID）」　本投資法人が規則583／2010／EUに基づき作成義務を負う、主要投資家情報文書をいう。

「管理報酬」　有価証券届出書「第二部 ファンド情報 第１ ファンドの状況 ４ 手数料等及び税金（３）管理報酬等 ② 管理会社に支払われる報酬」に記載される、管理会社に支払われる管理報酬をいう。

「管理会社」	ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッドまたはその後任として適式に任命されたその時点における本投資法人の管理者であるその他の者（複数の場合もある。）をいう。
「EU加盟国」	欧州連合の加盟国をいう。
「MiFIDⅡ指令」	指令2002／92／ECおよび（改訂された）指令2011／61／EUを修正する、金融商品市場に関する2014年５月15日付欧州議会および欧州理事会指令2014／65／EC
「最低保有価額」	各クラスに関し、英文目論見書に基づき投資主が保有しなければならない投資証券の最低額をいう。Ｅクラスの最低保有価額は、1,000米ドルである。
「最低当初申込額」	各クラスに関し、英文目論見書に基づき投資主になる前の投資者が当初申し込むことができる最低額をいう。Ｅクラスの最低当初申込額は、1,000米ドルである。
「ムーディーズ」	ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクをいう。
「純資産価額」	有価証券届出書「第二部 ファンド情報 第１ ファンドの状況 ７ 管理及び運営の概要 （１）管理資産等の概要 ① 資産の評価」に記載される原則に従って計算される、あるファンドの純資産価額をいう。
「投資証券１口当たり純資産価格」	あるファンドの投資証券について、有価証券届出書「第二部 ファンド情報 第１ ファンドの状況 ７ 管理及び運営の概要（１）管理資産等の概要 ① 資産の評価」に記載される原則に従って計算される金額をいう。
「純資金移動」	特定の取引日において、すべての投資証券クラスにわたる、申込みおよび買戻しによる特定のファンドへの、また、特定のファンドからの純資金移動をいう。
「通常」	ファンドの投資方針に関連して使用される場合、（１）ファンドが申込みまたは利益により高水準の現金を有する場合、（２）ファンドが高水準の買戻しを有する場合、または（３）市況に係る緊急時または金利が変動した場合に投資助言会社がファンドの価値を維持するため一時的な措置を講じる場合を含むがこれらに限られない、投資主の最善の利益となる一時的かつ例外的な一定の場合を除き、ファンドの投資方針が常に遵守されることを意味する。

「OECD」　経済協力開発機構をいう。33か国のOECD加盟国は、オーストラリア、オーストリア、ベルギー、カナダ、チリ、チェコ共和国、デンマーク、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、ハンガリー、アイスランド、アイルランド、イスラエル、イタリア、日本、ルクセンブルク、メキシコ、オランダ、ニュージーランド、ノルウェー、ポーランド、ポルトガル、スロバキア共和国、スロベニア、韓国、スペイン、スウェーデン、スイス、トルコ、英国および米国である。

「アイルランド通常居住者」　以下の者をいう。

・　個人の場合、税務上、アイルランドの通常居住者である個人
・　信託の場合、税務上、アイルランドの通常居住者である信託

個人は、ある特定の課税年度について、その前の連続する３年間の課税年度中にアイルランド居住者であった場合、通常居住者とみなされる（すなわち、４年目の課税年度の開始時から通常居住者となる。）。個人は、連続する３年間の課税年度中に非アイルランド居住者となるまでは引き続きアイルランドの通常居住者である。したがって、2020年１月１日から2020年12月31日までの課税年度にアイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である者が同課税年度にアイルランドを離れた場合、2023年１月１日から2023年12月31日までの課税年度が終了するまでは引き続きアイルランドの通常居住者である。

信託の通常居住の概念は幾分あいまいであり、信託の税務上の居住地に関連している。

「部分的ヘッジ・クラス」　各ファンドの英文目論見書補遺に定める本投資法人のインスティテューショナル・クラス、インベスター・クラス、アドミニストレーティブ・クラス、クラスHインスティテューショナル、クラスW、クラスGインスティテューショナル、クラスE、リテイルGクラス、リテイルMクラス、クラスT、クラスZおよびクラスR（または各ファンドの英文目論見書補遺に定めるその他のクラス）の部分的にヘッジされた投資証券を個別にまたは総称していう。

「PIMCO」　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・エルエルシーをいう。

「販売手数料」　投資証券の申込みに課せられる販売手数料（もしあれば）をいい、ファンドおよびクラスについて記載される。

「英文目論見書」　UCITS規則および中央銀行の要件に従って発行された、本投資法人の英文目論見書および英文目論見書補遺ならびにそれらの追加書類をいう。

「公認決済機関」　租税法第246条Ａに記載される決済機関（ユーロクリア、クリアストリーム・バンキング・エイジー、クリアストリーム・バンキング・エスエイおよびクレストを含むが、これらに限られない。）、または租税法パート27第1A章の目的においてアイルランド国税庁が公認の決済機関として指定した、投資口を清算するためのその他の機関をいう。

「買戻手数料」　ファンドおよびクラスについて記載される、投資証券の買戻しに課せられる買戻手数料（もしあれば）をいう。

「買戻請求書」　投資証券の買戻しに係る買戻請求書をいい、管理事務代行会社に連絡して入手することができる。

「規制ある市場」　EU加盟国の場合は、定期的に取引が行われ、かつ、公開の市場である証券取引所または規制ある公認の市場をいい、EU非加盟国の場合は、別紙２に記載される証券取引所または市場をいう。

「UCITS規則」　2011年欧州諸共同体（譲渡可能証券の集団投資事業）規則（2011年S.I. No. 352）およびその追加修正ならびにその時点において有効な同規則に基づき中央銀行が発行する規則または通達をいう。

「関連宣誓書」　租税法の別紙2Bに記載される投資主に関連する宣誓書をいう。

「関連期間」　投資主による投資証券の取得をもって開始する８年間をいい、また、その後、直前の関連期間の終了直後に開始する８年間の各期間をいう。

「関連金融機関」　EEA加盟国において認可されている金融機関、1988年７月の「バーゼル自己資本比率規制合意」の調印国（EEA加盟国以外）の中で認可されている金融機関、または規則（EU）No. 648／2012を改正する金融機関および投資会社の健全性要件に関する2013年６月26日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）No. 575／2013第107条（４）に従いかかる金融機関に相当するとみなされる第三国の金融機関をいう。

「ルール144A証券」　1933年法に基づき登録されていないが、1933年法に基づくルール144Aに従って一定の機関買取者に対して販売することができる証券をいう。

「S&P」　スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービシズをいう。

「SEC」　米国証券取引委員会をいう。

「証券金融取引」　レポ取引、リバース・レポ取引、有価証券貸借取引、信用取引による貸付取引およびファンドにおいて従事することが認められた証券金融取引規則の範囲内のその他の取引をいう。

「サービス報酬」　ファンドが管理会社に支払うべきサービス報酬をいい、関連するファンドのインベスター・クラスを保有する投資主に提供されたサービスにつきブローカー・ディーラーおよびその他の仲介機関に払戻しを行うために使用される。

「決済期限」　投資証券の購入に関して、管理事務代行会社が支払いを受領していなければならない時点をいう。ただし、取締役またはその受任者は、関連する申込請求の受領日から最大10営業日の間決済期限を放棄することができる。
クラスＥの購入に係る決済期限は通常、管理事務代行会社に直接行われた申込みに係る関連する取引日の３営業日後である。投資証券の申込みが元引受会社の副代理人またはその他の仲介機関を通じて行われた場合、当該副代理人または仲介機関は、これより早い支払いの受領期限を設けることができる。
投資証券の買戻しに関して、買戻代金が通常支払われる期限をいう。すべてのファンドについて、クラスＥについては通常、関連する取引日の３営業日後を期限とする。いかなる場合も、買戻請求から代金の支払いまでの期間は、すべての関連書類が受領されていることを条件として、14暦日を超えてはならない。

「証券金融取引規則」　規則（EU）No．648／2012を修正する、証券金融取引および再使用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および欧州理事会規則（EU）No．2015／2365（随時の変更、補足、統合、何らかの形式における置換えまたはその他の方法による修正を含む。）をいう。

「投資主」　投資証券の保有者を個別にまたは総称していう。

「投資証券」　本投資法人の投資証券（および文脈に応じてファンドの投資証券）をいう。

「社会的責任あるアドバイザー」　エマージング・マーケッツ・ボンドESGファンドについて、ストアブランド・キャピタルフォルバルトニング・エイエス（Storebrand Kapitalforvaltning AS）または本投資法人によりその後任として適式に任命されたその時点における社会的責任あるアドバイザーであるその他の者（複数の場合もある。）をいう。

「特定米国人」　（ｉ）米国の市民もしくは居住者、（ii）米国で設立されたか、もしくは米国法もしくは米国の一切の州法に基づき設立されたパートナーシップもしくは法人、（iii）（ａ）米国内の裁判所が適用ある法律に基づき信託の管理に関する大部分の事項に関する命令もしくは判決を行う権限を有し、かつ、（ｂ）一もしくは複数の米国人が信託のすべての実質的な決定を支配する権限を有する場合は、当該信託、または（iv）米国の市民もしくは居住者である故人財団をいう。ただし、以下を除く：（１）その株式が一もしくは複数の確立された証券市場において定期的に取引されている法人、（２）上記（ｉ）に記載する法人と同一の拡大関連者グループ（米国内国歳入法第1471条（ｅ）(2)に定義される。）のメンバーである法人、（３）米国政府もしくはその全額出資機関もしくは外郭機関、（４）米国の諸州、準州、これらの行政区、もしくはこれらの一切の全額出資機関もしくは外郭機関、（５）米国内国歳入法第501条（ａ）に基づく免税組織もしくは同法第7701条（ａ）(37)に定義される個人退職プラン、（６）米国内国歳入法第581条に定義される銀行、（７）米国内国歳入法第856条に定義される不動産投資信託、（８）米国内国歳入法第851条に定義される規制された投資会社もしくは1940年投資会社法（合衆国法典第15編第80ａ－64条）に基づき米国証券取引委員会に登録された法主体、（９）米国内国歳入法第584条（ａ）に定義される共同信託基金、（10）米国内国歳入法第664条（ｃ）に基づく免税信託もしくは同法第4947条（ａ）（１）に記載される信託、（11）証券、コモディティもしくはデリバティブ金融商品（名目元本契約、先物、フォワードおよびオプションを含む。）のディーラーであって、米国法もしくはその一切の州法に基づきかかるディーラーとして登録されているもの、または（12）米国内国歳入法第6045条（ｃ）に定義されるブローカー。この定義は、米国内国歳入法に従い解釈されるものとする。

「英文目論見書補遺」　ファンドおよび／または一もしくは複数のクラスに関する一定の情報を記載する英文目論見書の補遺をいう。

「スイング・ファクター」　関連するファンドの資産の効果的な取得または処分に際して支払われる取引関連費用（財務上およびその他の費用および料金等）を考慮に入れるため、取締役により決定される、投資証券１口当たり純資産価格を上方調整または下方調整する金額をいう。ただし、ファンドの投資証券１口当たり純資産価格に基づくファンドの費用計算の目的において、管理事務代行会社は、スイングされない投資証券１口当たり純資産価格を使用し続ける。通常の市況下において、スイング・ファクターは、ファンドの元の投資証券１口当たり純資産価格の２％を超えない。ただし、例外的な市況下においては、投資主の利益を保護するため、この最大レベルを５％にまで引き上げることができる。

「租税法」　（アイルランドの）1997年租税統合法（その後の改正を含む。）をいう。

「基準額」　取締役により随時決定される「純資金移動」に適用される基準額をいい、かかる基準を超えるとスイング・ファクターが適用される。

「トータル・リターン・スワップ」　参照債券の全体的な経済パフォーマンスがある当事者から取引相手方に移転するデリバティブ（および証券金融取引規則の範囲内における取引）をいう。

「トレイル報酬」　ファンドのアドミニストレーティブ・クラスの投資証券が元引受会社に対して支払うべきトレイル報酬をいい、投資主に提供されたサービスにつき財務コンサルタント、ブローカー・ディーラーその他の仲介機関に払戻しを行うために使用される。

「UCITS」　以下の事業である譲渡可能証券の集団投資事業をいう。
（ａ）公衆から調達した資金を、譲渡可能証券およびUCITS規則の規則68において言及されるその他の流動金融資産のいずれかまたは両方に集団投資することを唯一の目的とし、また、リスク分散の原則に基づき運用する事業
（ｂ）その投資口が、保有者の要求により、直接または間接的に当該事業の資産から買い戻されるまたは償還される事業。

「英国金融行動監視機構」　英国金融行動監視機構またはその後任監視機構をいう。

「アンブレラレベルでの口座」　すべてのファンドを代理して本投資法人の名義で開設される現金口座で、（ｉ）投資証券を申し込んだ投資者からの申込代金が預金され、関連する取引日付で投資証券が発行される時まで保管され、および／または（ii）投資証券を買い戻した投資者への買戻代金が預金され、当該投資者に対し支払われる時まで保管され、および／または（iii）投資主に対する配当金が預金され、当該投資主に対し支払われる時まで保管される口座をいう。

「報酬合計」　管理報酬に、投資証券クラスに関するファンドの英文目論見書補遺に定める適用あるサービス報酬、トレイル報酬または販売報酬を加算したものをいう。PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのＥクラスの報酬合計の料率は、年率1.55%である。

「英国」　グレートブリテンおよび北アイルランド連合王国をいう。

「米国」　アメリカ合衆国、その領土、属領およびその管轄が及ぶすべての地域をいう。

「米ドル」　米国の法定通貨をいう。

「米国人」　米国1933年証券法（その後の改正を含む。）（以下「1933年法」という。）に基づくレギュレーションＳのルール902に定める「米国人」をいい、以下の者を含む。
（ｉ）米国に居住する自然人

（ⅱ）米国の法律に基づき組織または設立されたパートナーシップまたは法人
（ⅲ）その財産管理人または管財人が米国人である財団
（ⅳ）その受託者が米国人である信託
（ⅴ）米国に所在する非米国の法主体の代理店または支店
（ⅵ）米国人のためまたは米国人の勘定でディーラーまたはその他の受託者が保有する非一任勘定または類似勘定（財団または信託を除く。）
（ⅶ）米国で組織もしくは設立されたまたは（個人の場合に）米国に居住するディーラーまたはその他の受託者が保有する一任勘定または類似勘定（財団または信託を除く。）
（ⅷ）（ａ）米国外の法域の法律に基づき組織または設立されたパートナーシップまたは法人であって、（ｂ）1933年法に基づき登録されていない証券に投資することを主たる目的として米国人により設立されたもの。ただし、自然人、財団または信託ではない認定投資家（1933年法に基づくレギュレーションＤのルール501（ａ）に定義される。）により組織または設立された場合および所有される場合についてはこの限りではない。
上記にかかわらず、「米国人」には以下の者を含まないものとする。
（ｉ）米国で組織もしくは設立され、または（個人の場合に）米国に居住するディーラーまたはその他の専門的受託者が非米国人のためまたは非米国人の勘定で保有する一任勘定または類似勘定（財団または信託を除く。）
（ⅱ）その財産管理人または管財人を務める専門的受託者が米国人である財団であって、（ａ）財団の米国人ではない財産管理人または管財人が、財団の資産について単独または共有投資裁量権を有し、（ｂ）財団が米国法以外の法律に準拠する場合
（ⅲ）その受託者を務める専門的受託者が米国人である信託であって、米国人ではない受託者が信託資産について単独または共有投資裁量権を有し、信託の受益者（および信託が取消不能である場合に委託者）が米国人ではない場合
（ⅳ）米国以外の国の法律ならびに当該国の慣行および書面に従い制定および管理されている従業員給付制度
（ⅴ）米国外に所在する米国人の代理店または支店であって、（ａ）代理店または支店が有効な事業上の理由から営業を行っており、（ｂ）代理店または支店が、保険または銀行事業に従事しており、その所在する法域においてそれぞれ実質的な保険または銀行規則に従っている場合
（ⅵ）1933年法に基づくレギュレーションＳのルール902（ｋ）（２）（ⅵ）に定める一定の国際機関（ならびにその代理機関、関連団体および年金プラン）
（ⅶ）米国証券取引委員会またはその職員の解釈または立場に依拠し、またはそれを参照して「米国人」の定義から除外または免除される法主体

「評価時点」　**ファンドの投資対象が評価され、投資証券１口当たり純資産価格が決定される時点をいう。評価時点は、通常、各取引日の午後９時（アイルランド時間）または取引日の取引期限が繰り上げられる場合には、取締役が保管会社の同意を得て決定するその他の時点とするが、評価時点は取引期限より後とする。**

別紙２　規制ある市場

規制ある市場

中央銀行の要件に従い定められる、ファンドの資産が随時投資される可能性のある定期的に運営され、公認かつ公開の規制ある証券取引所および市場は、以下の一覧のとおりである。未上場有価証券またはオープン・エンド型集団投資スキームの投資証券への許可された投資を除き、投資は、下記の証券取引所および市場に制限される。ファンドは随時、他の法域に所在する規制ある市場にて取引される証券に投資することにより、ある国または地域の発行体の証券への投資を通じて、当該国または当該地域へのエクスポージャーを得ることがある。中央銀行は、承認された証券取引所または市場の一覧を公表していない。本書に記載される証券取引所および市場は、下記の一覧から抽出される。

１　以下のいずれかに所在する証券取引所または多国間取引施設
- EU加盟国（ただしマルタを除く。）
- オーストラリア、カナダ、日本、香港、ニュージーランド、ノルウェー、スイス、英国、米国に所在する証券取引所

２　以下の一覧に記載されている証券取引所

アルゼンチン	ブエノスアイレス証券取引所
アルゼンチン	コルドバ証券取引所
アルゼンチン	ロサリオ証券取引所
アルゼンチン	メンドサ証券取引所
アルゼンチン	ラプラタ証券取引所
バーレーン	バーレーン証券取引所
バングラデシュ	ダッカ証券取引所
バングラデシュ	チッタゴン証券取引所
バミューダ	バミューダ証券取引所
ボツワナ	ボツワナ証券取引所
ブラジル	リオ・デ・ジャネイロ証券取引所
ブラジル	バイアーセルジペーアラゴアス証券取引所
ブラジル	エクストレモ・ソル証券取引所
ブラジル	ミナスーエスピリト・サントーブラジリア証券取引所
ブラジル	パラナ証券取引所
ブラジル	ペルナンブコ・エ・パライーバ証券取引所
ブラジル	サントス証券取引所
ブラジル	サン・パウロ証券取引所
ブラジル	リージョナル証券取引所
ブラジル	ブラジル先物取引所
チリ	サンティアゴ証券取引所
チリ	チリ電子証券取引所
中華人民共和国	上海証券取引所
中華人民共和国	深圳証券取引所
コロンビア	ボゴタ証券取引所
コロンビア	メデリン証券取引所

コロンビア	オクシデンテ証券取引所
エジプト	アレキサンドリア証券取引所
エジプト	カイロ証券取引所
ガーナ	ガーナ証券取引所
香港	香港先物取引所
香港	香港証券取引所
アイスランド	アイスランド証券取引所
インド	バンガロール証券取引所
インド	カルカッタ証券取引所
インド	マドラス証券取引所
インド	コーチン証券取引所
インド	デリー証券取引所
インド	ガウハティ証券取引所
インド	ハイデラバード証券取引所
インド	ルディアーナ証券取引所
インド	マガディ証券取引所
インド	ムンバイ証券取引所
インド	インド・ナショナル証券取引所
インド	プーン証券取引所
インド	アーメダバード証券取引所
インド	ウタール・プラデッシュ証券取引所
インドネシア	ジャカルタ証券取引所
インドネシア	スラバヤ証券取引所
イスラエル	テル・アヴィヴ証券取引所
ヨルダン	アンマン金融市場
ケニア	ナイロビ証券取引所
クウェート	クウェート証券取引所
マレーシア	クアラルンプール証券取引所
モーリシャス	モーリシャス証券取引所
メキシコ	メキシコ証券取引所
モロッコ	カサブランカ証券取引所
ナイジェリア	ナイジェリア証券取引所（ラゴス）
ナイジェリア	ナイジェリア証券取引所（カドゥーナ）
ナイジェリア	ナイジェリア証券取引所（ポートハコート）
ナミビア	ナミビア証券取引所
パキスタン	イスラマバード証券取引所
パキスタン	カラチ証券取引所
パキスタン	ラホール証券取引所
ペルー	リマ証券取引所
フィリピン	フィリピン証券取引所
ロシア	モスクワ証券取引所
サウジアラビア	サウジ証券取引所
シンガポール	シンガポール証券取引所
南アフリカ	ヨハネスブルグ証券取引所
韓国	韓国証券取引所

韓国	コスダック市場
スリランカ	コロンボ証券取引所
台湾（中華民国）	台湾証券取引所
台湾（中華民国）	中華民国証券店頭売買センター
タイ	タイ証券取引所
トルコ	イスタンブール証券取引所
ウクライナ	ウクライナ証券取引所
ウルグアイ	モンテビデオ証券取引所
ザンビア	ルサカ証券取引所
ジンバブエ	ジンバブエ証券取引所

3　以下のいずれかの市場

国際市場：	国際資本市場協会により組織された市場
カナダ：	カナダ証券業協会の規制を受けるカナダ国債の店頭市場
ヨーロッパ：	NASDAQヨーロッパ（当該市場は、最近設立されており、全体として流動性のレベルが歴史の長い市場に比べて見劣りする。）
中国	中国の中央銀行（中国人民銀行）が規制する中国銀行間債券市場
英国：	（ｉ）金融行動監視機構（FCA）によって規制される銀行およびその他の機関によって運営され、FCAの市場行動ソースブックの専門職間の行動に係る規定に従い、また、（ii）ロンドン市場の参加者（FCAおよびイングランド銀行を含む。）によって作成された「非投資商品規定」（旧称「グレイ・ペーパー」）に含まれる指針に従う非投資商品の英国における市場 AIM－ロンドン証券取引所により規制され運営される英国のオルタナティブ・インベストメント・マーケット ロンドン国際金融先物・オプション取引所（LIFFE） ロンドン証券・派生商品取引所
フランス：	フランスにおける譲渡債務証書の店頭市場（Titres de Créances Négotiables）
日本：	日本証券業協会が規制する日本における店頭市場
ロシア：	モスクワ証券取引所
シンガポール：	SESDAQ（シンガポール証券取引所の第二部） シンガポール国際金融取引所
米国：	米国のNASDAQ ニューヨーク連邦準備銀行の規制を受けるプライマリー・ディーラーが運営する米国政府証券市場 米国証券取引委員会および金融業規制機構の規制を受けるプライマリー・ディーラーおよびセカンダリー・ディーラー（ならびに連邦通貨監督官、連邦準備銀行および連邦預金保険公社の規制を受ける金融機関）が運営する米国の店頭市場

4　以下に所在する、許可された金融デリバティブ商品が上場または取引されるすべてのデリバティブ取引所

EU加盟国（ただしマルタを除く。）

欧州経済地域加盟国（欧州連合（ただしマルタを除く。）、ノルウェーおよびアイスランド。ただしリヒテンシュタインを除く。）

アジア

－　中国金融先物取引所

－　香港証券取引所

－　ジャカルタ先物取引所

－　韓国先物取引所

－　韓国証券取引所

－　クアラルンプール・オプション金融先物取引所

－　マレーシア・デリバティブ取引所

－　インド・ナショナル証券取引所

－　大阪商品取引所

－　大阪証券取引所

－　上海先物取引所

－　シンガポール商品取引所

－　シンガポール証券取引所

－　タイ証券取引所

－　台湾先物取引所

－　台湾証券取引所

－　ムンバイ証券取引所

－　東京金融先物取引所

－　東京証券取引所

オーストラリア

－　オーストラリア証券取引所

－　シドニー先物取引所

ブラジル

－　ブラジル商品・先物取引所（サンパウロ証券・商品・先物取引所）

イスラエル

－　テル・アヴィヴ証券取引所

メキシコ

－　メキシコ・デリバティブ取引所（MEXDER）

南アフリカ

－　南アフリカ先物取引所

スイス

－　Eurex（チューリッヒ）

トルコ

－　Turkdex（イスタンブール）

米国
－　アメリカン証券取引所
－　シカゴ商品取引所
－　シカゴ・オプション取引所
－　シカゴ商業取引所
－　米国ユーレックス取引所
－　インターナショナル・セキュリティーズ取引所
－　ニューヨーク先物取引所
－　ニューヨーク商品取引所
－　ニューヨーク商業取引所
－　パシフィック証券取引所
－　フィラデルフィア証券取引所
カナダ
－　モントリオール証券取引所

5　ファンドの資産価値を決定する目的に限り、「公認取引所」という用語には、ファンドが利用するデリバティブ商品に関して、当該デリバティブ商品が定期的に取引される組織化された取引所または市場を含むものとみなされる。さらに、かつ、上記のほか、ファンドは、本投資法人が適切とみなした場合で、保管会社が保管業務を提供することができる場合に限り、かつ、いかなる場合も中央銀行の承認を得た上で、以下の証券取引所および市場に投資することができる。

アルバニア	ティラナ証券取引所
アルメニア	エレバン証券取引所
コスタリカ	国立証券取引所
エクアドル	グアヤキル証券取引所
エクアドル	キト証券取引所
コートジボワール	アビジャン証券取引所
ジャマイカ	ジャマイカ証券取引所
カザフスタン（共和国）	中央アジア証券取引所
カザフスタン（共和国）	カザフスタン証券取引所
キルギス共和国	キルギス証券取引所
マケドニア	マケドニア証券取引所
パプアニューギニア	ラエ証券取引所
パプアニューギニア	ポートモレスビー証券取引所
プエルトリコ	サンファン証券取引所
トリニダード・トバゴ	トリニダード・トバゴ証券取引所
チュニジア	チュニス証券取引所
ウズベキスタン	タシケント共和国証券取引所

さらに、かつ、上記のほか、本投資法人が適切とみなした場合、ファンドは、保管会社が保管業務を提供することができる場合に限り、かつ、いかなる場合も中央銀行の承認を得た上で、許可された金融デリバティブ商品が上場または取引されているリヒテンシュタインのすべてのデリバティブ取引所に投資することができる。

別紙３　証券の格付についての説明

ファンドの投資対象は、その品質につき、ファンドが投資可能な最低区分に格付される証券から最高区分に格付される（ムーディーズ、S&Pもしくはフィッチにより格付されているか、または格付されていない場合、投資助言会社により同等の品質とみなす）証券までにわたる。無格付証券は、投資助言会社自身が、格付けされた証券と比較した見解に基づいて、格付したものとみなされる。特定の格付区分の証券に対して投資されるファンド資産の割合は変動する。確定利付証券に適用されるムーディーズ、S&Pおよびフィッチの格付の内容は、以下のとおりである。

***高格付債務証券*とは、上位２つの格付区分の１つ（コマーシャル・ペーパーの場合、最上位）に格付されるか、格付されていない場合、投資助言会社が同等とみなすものである。**

***投資適格債務証券*とは、上位４つの格付区分の１つに格付されるか、格付されていない場合、投資助言会社が同等とみなすものである。**

***非投資適格、ハイイールド債（「ジャンク債」）*とは、ムーディーズのBaaもしくはS&PのBBBまたはフィッチの同等の格付より低い格付の証券、およびこれに相当する証券である。かかる証券は、発行体の元利金の返済能力に関して極めて投機的であるとみなされる。**

ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク
ムーディーズ長期格付：債券および優先株式
Aaa：Aaaを付与された債券は、信用力が最も高いと判断されている。投資リスクは最低水準であり、通常「優良」と評される。利払いは、多額のまたは非常に安定した返済余力により保護されており、元本も安全である。様々な債権者保護の要素は変動しやすいが、可視化できる変動が、当該債務の確固たる状況を根本的に悪化させる可能性は極めて低い。

Aa：Aaを付与された債券は、あらゆる点で信用力が高いと判断されている。Aaaグループと合わせて、一般に高格付債券を構成している。Aaa証券ほどの保護のための余力がないこと、または債権者保護の要素の変動幅がより大きいこと、または長期的なリスクが多少Aaa証券よりも大きいとみなされるようなその他の要素が存在しているために、最上位債券よりも低い格付を付与されている。

Ａ：Ａを付与された債券は、数多くの魅力的な投資特性を有しており、中級の上位とみなされている。元利金の安全性を示す要素は十分とみなされているが、将来インペアメントを生じる可能性を示す要素が存在している可能性がある。

Baa：Baaを付与された債券は、中級とみなされている（つまり、高度に保護されてもおらず、安全性も低くはない）。現在のところ、利払いおよび元本の安全性は十分とみなされているが、一部の債権者保護要素は、長期的に見れば、不足しているか、または特徴的には信頼に欠ける可能性がある。当該債券は目立った投資的特徴に欠け、実際、投機的な要素も持っている。

Ba：Baを付与された債券は、投機的要素を有すると判断され、将来が十分に保証されているとはみなされない。元利金の支払い保証は、中程度であり、よって将来にわたり良い時期および悪い時期のいずれにおいても、十分に保証されていない場合が多い。当該区分の債券は、状況が不安定であることが特徴である。

Ｂ：Ｂを付与された債券は、一般に望ましい投資的特徴がない。元利金支払いの保証、または長期間にわたるその他の契約条項の保持の保証も低い。

Caa：Caaを付与された債券は、安全性が低い。当該債務はデフォルトに陥っているか、または現在、元利金につき毀損の要素が存在する可能性がある。

Ca：Caを付与された債券は、非常に投機的な債務である。当該債務は、たいていデフォルトに陥っているか、その他の顕著な欠陥を有している。

Ｃ：Ｃを付与された債券は、最も低い格付を付された債券および債務であり、実際に投資を実現する見込みが極めて低いと考えられる格付である。

ムーディーズは、社債の格付システムにおいてAaからCaaまでの格付に１、２または３という数字付加記号を加えている。１は、保証が文字格付のカテゴリー内で上位に位置することを示し、２は中位、３は債務が文字格付のカテゴリー内で下位にあることを示す。

短期債務格付

ムーディーズの短期債務格付は、当初の満期が１年を超えないシニア債を発行体が期日に返済する能力についての意見である。信用状および損失補償証書等の信用補完に依拠する債務は、明示的に格付されている場合を除き、除外される。

ムーディーズは、投資適格と判断されるすべてにつき、格付けされた発行体の相対的な返済能力を示すため、以下の３つの表記を用いている。

プライム－１：プライム－１を付与された発行体（または信用補完提供者）は、短期シニア債務の返済能力が極めて高い。プライム－１の返済能力は、多くの場合、以下の特徴の多くにより明らかである。確立した業界において市場を先導する地位にあること、活用する資金に対し高いリターンがあること、債務への依存が中程度であり、十分な資産保全を備えた保守的な資本構造であること、固定金融費用の収益カバレッジに非常に余力があり、内部キャッシュ創出力が高いこと、広範な金融市場に対するアクセスが確立しており、かつ代替的な流動性の原資が確保されていること。

プライム－２：プライム－２を付与された発行体（または信用補完提供者）は、短期シニア債務の返済能力が高い。これは前述の特徴の多くから明らかにされるが、その程度は低くなる。収益性およびカバレッジ率は、良好であるが変動しやすい可能性がある。資本構造は適切であるが、外部条件により影響される可能性がある。代替的な流動性は十分に維持されている。

プライム－３：プライム－３を付与された発行体（または信用補完提供者）は、短期シニア債務の返済能力が許容しうる程度である。業界の特徴および市場構成の影響が、より顕著である。収益および収益力の変動が、債務保護手段の水準の変動に影響し、相対的に高い金融レバレッジが求められる可能性がある。代替的な流動性は適切に維持されている。

ノット・プライム：ノット・プライムを付与された発行体は、「プライム」のどの格付カテゴリーにも属さない。

短期地方債格付

投資適格と定義される短期地方債には以下に列挙する３つの格付カテゴリーがある。変動金利要求払債務（VRDO）の場合、２つの要素から成る格付が付与される。第一の要素は、約定どおりの元利金の支払いに関するリスクの程度の評価を表し、もう一方は、要求払い的な特徴に関するリスク評価を表す。VRDOの要求払い的な特徴に付与された短期格付は、VMIGで表される。VRDOの長期または短期のいずれかの格付が付与されていない場合、当該銘柄はNR、例えば、Aaa/NRまたはNR/VMIG１と表される。VMIG格付の期限が各債務に固有の構造的または信用上の特徴的機能であるのに対して、MIG格付は、当該債務の消滅時点で終了する。

MIG 1/ VMIG 1：この記号は、極めて高い品質であることを示す。確立したキャッシュ・フロー、優良な流動性サポートまたは借換えのための市場への広範なアクセスが実証されていることにより、強固な保護が現存している。

MIG 2/ VMIG 2：この記号は、高い品質であることを示す。最上位のグループほどではないが、保護のための余力は十分である。

MIG 3/ VMIG 3：この記号は、許容しうる品質であることを示す。すべての保証要素が確認されているが、上位の格付が有する明白な強さはない。流動性およびキャッシュ・フローによる保護は限られていることがあり、借換えのための市場へのアクセスはあまり確立されていない可能性が高い。

SG：この記号は、投機的な品質であることを示す。このカテゴリーの債務証券には、保護のための余力がないことがある。

スタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービシーズ
企業および地方自治体の債券格付

投資適格

AAA：AAAを付与された債務は、S&Pの最上位の格付を有する。利払いおよび元本返済能力は極めて高い。

AA：AAを付与された債務は、利払いおよび元本返済能力は非常に高く、最上位の格付が付与された債務との差は小さい。

A：Aを付与された債務は、上位に格付けされたカテゴリーの債務に比べ、事業環境および経済状況の悪化の影響をやや受けやすいが、利払いおよび元本返済能力は高い。

BBB：BBBを付与された債務は、利払いおよび元本返済能力は適切であるとみなされている。一般に十分な保護パラメーターを示している一方で、経済状況の悪化、事業環境の変動により、上記に格付けされたカテゴリーよりも債務の利払いおよび元本返済能力が低下する可能性はより高い。

投機的水準

BB、B、CCC、CCおよびCを付与された債務は、利払いおよび元本返済能力につき、投機的要素が大きいとみなされる。BBは投機的要素が最も小さく、Ｃは投機的要素が最も大きいことを示す。これらの債務は、ある程度の質と債権者保護の要素を備えている場合もあるが、その効果は、不確実性の高さや事業環境悪化に対する脆弱さに打ち消される。

BB：BBを付与された債務は、他の投機的債務に比べて不履行になる蓋然性は低い。しかしながら、高い不確実性または事業環境、金融情勢もしくは経済状況の悪化に対する脆弱性を有しており、元利金の支払いを期日に履行する能力が不十分となる可能性がある。BBの格付カテゴリーは、実際または言外にBBB-の格付を付与されたシニア債務に劣後する債務に対しても用いられる。

Ｂ：Ｂを付与された債務は、不履行になる蓋然性は高いが、現在は利払いおよび元本返済を履行する能力を有している。事業環境、金融情勢もしくは経済状況の悪化によって、利払いおよび元本返済の能力または意思が損なわれやすい。Ｂの格付カテゴリーは、実際または言外にBBまたはBB-の格付を付与されたシニア債務に劣後する債務に対しても用いられる。

CCC：CCCを付与された債務は、不履行になる蓋然性が現時点で高く、元利金の期日における支払履行は、良好な事業環境、金融情勢および経済状況に依存している。事業環境、金融情勢または経済状況が悪化した場合、利払いおよび元本返済の能力を失う可能性が高い。CCCの格付カテゴリーは、実際または言外にＢまたはB-の格付を付与されたシニア債務に劣後する債務に対しても用いられる。

CC：CCの格付は通常、実際または言外にCCCの格付を付与されたシニア債務に劣後する債務に対して適用される。

Ｃ：Ｃの格付は通常、実際または言外にCCC-の格付を付与されたシニア債務に劣後する債務に対して適用される。Ｃの格付は破産申請の手続が取られているが、債務返済が継続している状況に該当する場合に用いられる可能性がある。

Cl:Clの格付は利払いが行われていない債券用に確保されている。

Ｄ：Ｄを付与された債務は、支払いが不履行となっている。Ｄの格付カテゴリーは、適用される猶予期間が経過していなくても、利払いまたは元本返済が期日に履行されていない場合に用いられるが、S&Pが当該支払いが当該猶予期間中に支払われると判断する場合を除く。Ｄの格付は、債務返済が滞っていて、破産申請の手続が取られている場合にも用いられる。

プラス（＋）またはマイナス（－）：AAからCCCまでの格付には、プラス記号（＋）またはマイナス記号（－）が付されることがあり、それぞれ、主要な格付カテゴリーの中での相対的な地位を表す。

プロビジョナル格付：「ｐ」の識別子は、当該格付が暫定的であることを示している。プロビジョナル格付は、プロジェクトが首尾よく期日通りに完工することが債務返済資金の大きなまたは絶対の前提条件となることを示すものである。この格付は、プロジェクトの完工を前提とした信用力を示唆していたものの、プロ

ジェクトが完工しない場合の債務不履行の蓋然性やリスクについて見解を示すものではない。投資者は、かかる蓋然性やリスクについて自身で判断すべきである。

ｒ：「ｒ」は、S&Pが信用リスク以外のリスクにより予定していたリターンに高い変動性または大幅な変動の可能性があると判断するデリバティブ、ハイブリッドおよびその他一定の債務を強調するために付される。当該債務は、例えば、元本または利息のリターンが株式、コモディティ、または通貨を指標とする証券、特定のスワップおよびオプション、ならびに利息のみおよび元本のみのモーゲージ証券等である。

「ｒ」の記号がついていなければ、債務がトータル・リターンに変動性または変動がないことを示すと受け取られるべきではない。

N.R.：格付が付与されていない。

米国およびその領土外の発行体の債務証券は、国内企業および地方自治体の債務と同一基準で格付される。格付は、債務者の信用力を評価するが、為替およびこれに関連する不確実性については考慮しない。

コマーシャル・ペーパー格付定義

S&Pのコマーシャル・ペーパー格付は、当初の満期が365日を超えない債務を期日通りに履行する可能性の現在の評価である。格付は複数のカテゴリーで評価され、最上位の債務に対するＡから最低のＤまで格付される。当該カテゴリーは以下のとおりである。

A-1：かかる最高位のカテゴリーは、期日通りに支払いが履行される安全性が高いことを示している。当該債務で安全性が極めて高いとみなされる場合には、プラス記号（＋）が付される。

A-2：かかる記号を有する債務の期日通りの支払い能力は十分にある。ただし、安全性の相対的度合いはA-1を付された債務ほど高くはない。

A-3：かかる記号を有する債務の期日通りの支払い能力は適切である。ただし、より高い記号を有する債務よりも環境の悪化の影響を受けやすい。

Ｂ：Ｂを付与された債務は、期日通りの支払い能力は投機的とみなされる。

Ｃ：かかる格付は、支払能力に懸念がある短期債務に対して付与される。

Ｄ：Ｄを付与された債務は、支払いが不履行となっている。Ｄの格付カテゴリーは、適用される猶予期間が経過していなくても、利払いまたは元本返済が期日に履行されていない場合に用いられるが、S&Pが当該支払いが当該猶予期間中に支払われると判断する場合を除く。

コマーシャル・ペーパー格付は、時価または特定の投資家に対する適性について言及するものでないように、証券の購入、売却または保有を推奨するものでもない。格付は、発行体がS&Pに提出したか、またはS&Pが信頼できると判断したその他の情報源から入手した情報に基づいている。S&Pは、あらゆる格付につき、監査を行っておらず、未監査の財務情報に依拠する場合もある。格付は、当該情報が変更されたり、入手不能になったことにより変更、保留または取り下げられる場合がある。

フィッチ・レーティングス・インク
長期格付尺度
発行体格付尺度
金融機関、非金融会社、ソブリン、保険会社等のセクターの格付対象の発行体には、通常、発行体デフォルト格付（IDR）が付与される。IDRは、格付対象先が債務不履行に陥る相対的蓋然性に関する意見である。IDRにおけるデフォルト・リスク検討の「基準点」は、その不払いが当該発行体が未治癒の破綻状態にあることを最もよく表すであろう金銭債務が債務不履行に陥るリスクである。その意味で、発行体が先取特権を付与する可能性があり、意図的に当該手法を利用する可能性をフィッチが認識している場合であっても、IDRは、清算型または再建型倒産手続等を含む何らかの倒産手続が開始される相対的蓋然性も示している。

IDRは、特定のデフォルト確率を予測するものではなく、発行体が債務不履行に陥る相対的蓋然性に関するフィッチの見解に基づき、発行体の序列を示すものである。フィッチが格付した発行体のこれまでのデフォルト情報は、フィッチ・レーティングスのウェブサイトで入手可能な格付遷移・デフォルト調査を確認されたい。

AAA：最も高い信用力
「AAA」は、デフォルト・リスクが最も低いと予想していることを示す。金銭債務の履行能力が極めて高い場合に付与される。予見し得る事由がこの能力に悪影響を与える可能性は、非常に低いと考えられる。

AA：非常に高い信用力
デフォルト・リスクが非常に低いと予想していることを示す。金銭債務の履行能力が非常に高いことを示している。この能力が予見し得る事由によって著しく損なわれることはないと考えられる。

Ａ：高い信用力
デフォルト・リスクが低いと予想していることを示す。金銭債務の履行能力は高いと想定されるが、経営または経済環境の悪化がこの能力に及ぼす影響は、上位格付の場合より大きくなり得る。

BBB：良好な信用力
デフォルト・リスクが現在は低いと予想していることを示す。金銭債務の履行能力は概ね十分にあると考えられるが、経営または経済環境の悪化がこの能力を損なう可能性がより高い。

BB：投機的
特に経営または経済環境が時間の経過と共に悪化した場合、デフォルト・リスクに対する脆弱性が高まることを示す。ただし、債務履行を支える経営または財務の柔軟性は認められる。

Ｂ：非常に投機的
重大なデフォルト・リスクが存在するものの、債務履行に関する安全性が限定的ながら残っていることを示す。現時点では、金銭債務が履行されているものの、継続的履行能力は、経営・経済環境の悪化に対し脆弱である。

CCC：相当重大な信用リスク
デフォルトが、現実の可能性として認められる。

CC：非常に高い水準の信用リスク
一定のデフォルトが起こる蓋然性が高い。

Ｃ：極めて高い水準の信用リスク
デフォルトが差し迫っているか、もしくは不可避であるか、または発行体による債務返済が一時停止状態にある。「Ｃ」カテゴリーの格付とされる条件としては、以下の点が含まれる。
ａ．発行体に関し、その重要な金銭債務につき支払不履行が発生し、支払猶予期間または治癒期間に入ったこと
ｂ．発行体に関し、その重要な金銭債務につき支払不履行が発生し、一時的な権利放棄や権利行使停止に関する合意に至ったこと
ｃ．フィッチ・レーティングスが別途「RD」または「Ｄ」が差し迫っているか、もしくは不可避であるとみなす場合で、ディストレスト債務交換の正式発表によるものを含む。

RD：一部債務不履行
「RD」格付は、フィッチ・レーティングスの見解において、債券、ローンその他の重要な金銭債務に関し、未治癒の支払不履行が起きているが、破産申立て、会社管理、管財人の任命、清算その他の清算型倒産手続が開始しておらず、かつ事業停止には至っていない発行体を示す。この状況としては、以下の点が含まれる。

ａ．特定のクラスまたは通貨の債務における選択的な支払不履行
ｂ．銀行融資、資本市場証券その他の重要な金銭債務にかかる支払不履行に続き、一定の支払猶予期間、治癒期間または権利行使猶予期間の徒過後も債務不履行が治癒されないこと
ｃ．１件以上の重要な金銭債務が、連続して、または、同時に支払不履行となった際の複数回に及ぶ権利放棄または権利行使猶予期間の延長
ｄ．１件以上の重要な金銭債務についてディストレスト債務交換の実施

Ｄ：債務不履行
「Ｄ」格付は、フィッチ・レーティングスの見解において、破産申立て、会社管理、管財人の任命、清算その他の形態による清算型倒産手続に入った、または、事業停止となった発行体を示す。

債務不履行の格付は、将来を視野に入れて法主体またはその債務に対し付与されるものではなく、繰延条項または支払猶予期間が付いている債務の未払いは、通常、繰延期間または猶予期間が満了するまで、デフォ

ルトとはみなされない。ただし、破産等またはディストレスト債務交換によるデフォルトについてはこの限りではない。

「差し迫った」デフォルトとは、通常、発行体により支払不履行が生じる旨が公表され、ほぼ不可避である場合を示している。例えば、発行体が予定通りに支払いを行わなかったものの、（通常は）かかる支払不履行を是正する猶予期間を有する場合を含む。また、発行体がディストレスト債務交換を正式に発表したものの、交換期日が数日または数週間先の場合なども含まれる。

いずれの場合も債務不履行の格付の付与は、他の格付と一貫性のある最も適切な格付カテゴリーについてのフィッチの見解を反映するものであり、発行体の債務の条件または当該国の商慣習におけるデフォルトの定義とは異なる場合がある。
注：
格付カテゴリーにおける相対的な位置を示すために「＋」または「－」の符号を付すことがある。「AAA」長期IDRカテゴリー、または長期IDRカテゴリー「Ｂ」未満にはこれらの符号を付さない。

短期格付
発行体または企業、パブリックおよびストラクチャード・ファイナンスの債務に付与される短期格付

短期発行体／債務格付は、格付対象の法主体または証券が債務不履行に陥る短期的な蓋然性に基づいており、約定どおりの債務履行能力を示す。短期格付は、当初満期が市場慣行上「短期」とみなされる債務に付与される。通常「短期」とは、企業の金融債務ならびにソブリンおよびストラクチャード・ファイナンスの債務については13カ月までを意味し、米国のパブリック・ファイナンス市場の債務については36カ月までを意味する。

F1： 最も高い短期信用力
債務の期日どおりの支払に関する能力が最も高いことを示す。極めて高い信用力に対しては「+」符号が付される。

F2： 良好な短期信用力
債務の期日どおりの支払に関する能力が良好であることを示す。

F3：中位の短期信用力
債務の期日どおりの支払に関する能力が概ね十分にあることを示す。

Ｂ：投機的短期信用力
債務の期日どおりの最低限の支払能力はあるものの、金融および経済環境の目先の悪化による影響を受けやすいことを示す。

Ｃ：高い短期デフォルト・リスク
デフォルトが現実の可能性として認められることを示す。

RD：一部債務不履行
１件以上の債務が不履行であるが他の債務の履行が継続していることを示す。通常、発行体格付にのみ適用される。

Ｄ：デフォルト
発行体の広範囲なデフォルトまたは全ての短期債務のデフォルトを示す。

別紙４　交付目論見書の概要

PIMCO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
－ PIMCOアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

形　態	アイルランド籍オープン・エンド会社型外国投資証券
投資方針 投資目的	ファンドの投資目的は、慎重な資産運用管理を維持しながら、トータル・リターンの最大化を目指すことです。
リスク要因	金利リスク／ベーシス・リスク／信用リスク／ハイイールド債リスク／市場リスク／エピデミック/パンデミックに関するリスク／発行体リスク／流動性リスク／元本減少リスク／デリバティブ・リスク／証券化リスク／株式リスク／モーゲージ・リスク／グローバル・インベストメント・リスク／新興国市場リスク／決済リスク／中央証券預託機関の規制／為替リスク／為替ヘッジ／債務の分離／投資証券クラスレベルの為替ヘッジにおけるリスク／エクスポージャー・リスク／ファンドの終了／運用リスク／資産配分リスク／評価リスク／バリュー投資リスク／中小型企業リスク／裁定取引リスク／ユーロおよびEU関連リスク／課税リスク／外国口座税務コンプライアンス法／共通報告基準／繰上償還リスク／オペレーショナル・リスク／規制上のリスク／保管リスク／GDPR関連リスク／ベンチマーク規則リスク／LIBORの段階的廃止に係るリスク／集中投資者リスク／新規/小規模ファンド・リスク／サイバーセキュリティ・リスク／アンブレラレベルでの口座の管理等
お申込単位	最低当初申込額は、原則として1,000米ドルに相当する額。日本における販売会社もまた最低申込額を定めるものとします。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。
お申込受付日	原則として、取引日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込いただけない場合がありますので、詳しくは、日本における販売会社および販売取扱会社にお問合せ下さい。
お申込価格	関連する取引日において決定される投資証券１口当たりの純資産価格です。
お申込手数料	投資証券１口当たり申込価格の最大1.65%（税抜1.50%）とします。
お買戻価格	ファンドが買戻請求を受領した取引日または（取引期限以降に買戻請求が受領された場合には）翌取引日に決定される投資証券１口当たりの純資産価格
受渡し	約定日から起算して約定日を含む日本における４営業日目
存続期間	無制限
報酬	管理報酬　ファンドの純資産価額の年率1.55%

その他の費用・手数料	ファンドは、その運用に関連するその他の費用で、管理報酬によってカバーされず、変動しかつファンドの費用の総水準に影響し得る費用を負担します。かかる費用は、税金および政府手数料、仲介手数料、委託手数料その他の取引費用、利払費用を含む借入経費、設立費用、特別費用（訴訟および補償費用等）ならびに本投資法人の独立取締役およびその顧問の報酬および費用を含みますが、これらに限りません。 その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
課税関係	ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。
日本における販売会社	UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

・上記管理報酬の一部が、販売報酬として日本における販売会社に支払われます。
・上記の費用および手数料の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーのメンバー宛
独立監査人の監査報告書

財務書類の監査に関する報告

意見

私たちの意見では、PIMCOファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシーの財務書類は、

- **2023年12月31日現在の本投資法人ならびにファンドの資産、負債および財務状態、ならびに同日に終了した年度の実績について、真実かつ公正な概観を与えており、**
- **アイルランドで一般に認められた会計慣行（財務報告基準（FRS）第102号「英国およびアイルランド共和国において適用可能な財務報告基準」およびアイルランドの法律を含む、英国の財務報告評議会が発行した会計基準）に準拠して適正に作成されており、**
- **2014年会社法の要件ならびに2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（改訂済）に準拠して、適正に作成されている。**

私たちは、年次報告書に含まれる、以下から構成される財務書類の監査を行った。

- **2023年12月31日現在の資産・負債計算書**
- **同日に終了した年度の運用計算書**
- **同日に終了した年度の純資産変動計算書**
- **2023年12月31日現在の各ファンドの投資有価証券明細表**
- **重要な会計方針の記載を含む本投資法人ならびに各ファンドの財務書類に対する注記**

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（アイルランド）（以下「ISA（アイルランド）」という。）および適用される法律に準拠して監査を行った。

ISA（アイルランド）のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する監査人の責任」区分に詳述されている。私たちは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

独立性
私たちは、上場事業体に適用されるIAASA倫理基準を含む、アイルランドにおける財務書類の監査に関連のある倫理規定に基づき本投資法人に対して独立性を保持しており、また、当該規定で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

私たちの監査アプローチ

概要

重要性 **・全体的な重要性： 本投資法人の各ファンドについて、2023年12月31日（2022年：2022年12月31日）現在の純資産価額（以下「NAV」という。）の50ベーシス・ポイント（2022年：50ベーシス・ポイント）** **・パフォーマンスの重要性：全体的な重要性の75%**
監査の範囲 **・本投資法人は変動資本を有するオープン・エンド型の投資法人であり、本投資法人の日々の運用に関する特定の義務と責任の管理を、ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理会社」という。）に委託している。私たちはファンドの投資の種類、裏面に言及される第三者の関与、会計処理および統制、ならびに本投資法人が事業を営む業界を考慮して監査の範囲を決定した。私たちは個別レベルで各ファンドについて検証する。**
監査上の主要な検討事項 **・損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債の評価** **・損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債の実在性**

私たちの監査の範囲

監査を計画する一環として、私たちは重要性を決定し、財務書類における重要な虚偽表示リスクを評価した。特に、投資有価証券ポートフォリオを評価するための価格情報源の選択など、取締役が主観的な判断を行う場合について検討した。私たちのすべての監査と同様に、私たちは、不正による重要な虚偽表示リスクを表すような、取締役の偏った判断に関する証拠が存在するかの評価を含め、経営者による内部統制の無効化のリスクにも対応した。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、監査人がその職業的専門家としての判断に基づき当該年度の財務書類監査において最も重要であると判断した事項であり、監査人が特定し最も重要であると判断した重要な虚偽表示リスク（不正によるものか否かにかかわらず）を含む。これには、全体的な監査戦略、監査資源の配分および監査チームの作業の方向性に最も重要な影響を与えたものが含まれる。当該事項および当該事項に対する私たちの手続の結果に関して私たちが述べた見解は、財務書類全体に対する監査の観点およびそれに関する監査意見の形成において対応した事項であり、私たちは、当該事項に対して個別の意見を表明するものではない。これは私たちの監査によって識別されたすべてのリスクを完全に網羅するものではない。

監査上の主要な検討事項	監査上の主要な検討事項への対応手続
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債の評価 各ファンドの投資有価証券明細表、注記２に記載される重要な会計方針ならびに注記３に記載される公正価値で測定される投資および公正価値ヒエラルキーを参照のこと。2023年12月31日現在のファンドの資産・負債計算書に含まれる損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債は、アイルランドで一般に認められた会計慣行に準拠して公正価値で評価されている。私たちは、損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債の評価は、財務書類の主要な要素を表していることから、監査上の主要な検討事項であると考えた。	私たちは、入手可能であれば、2023年12月31日現在保有される譲渡性のある有価証券、信用機関への預託金および空売り証券の公正価値の評価について、第三者であるベンダーからの情報源とテストした。一定のレベル１またはレベル２の証券に関して、第三者であるベンダーからの情報源が利用できない場合、私たちは、ブローカー見積額に対する確認または経営陣の価格サポートの入手を含む代替テスト手続を完了した。 私たちは、レベル３の投資として開示された譲渡性のある有価証券の公正価値について、経営陣が見積公正価値を算定するために使用する方法およびデータを考慮して検証した。私たちは、経営陣による公正価値の見積りが合理的であるかどうかを判断するために、私たち独自の評価結果を経営陣の見積りと比較した。投資ファンドは、上場投資信託と集団投資スキームで構成されている。私たちは、上場投資信託の評価を第三者であるベンダーからの情報源と検証した。集団投資スキームに関して、私たちは、公正価値と対象となる名義書換事務代行会社からの独立した確認書の一致を確認した。 私たちは、公正価値と取引相手方ステートメントの一致を確認することにより、レポ契約の公正価値を検証した。 私たちは、公正価値の独立した見積もりを作成し、経営陣による公正価値の見積もりが合理的であったかを判断するために、内部の評価専門家を使用して金融デリバティブ商品の評価を検証し、または入手可能であれば、第三者であるベンダーからの価格を入手した。これらの手続の実施から、重要な虚偽表示は見られなかった。

損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債の実在性 各ファンドの投資有価証券明細表、注記２に記載される重要な会計方針ならびに注記３に記載される公正価値で測定される投資有価証券および公正価値ヒエラルキーを参照のこと。各ファンドの資産・負債計算書に含まれる損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債は、2023年12月31日現在において各ファンドの名義で保有されている。私たちは、損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債の存在が、財務書類の主要な要素を表していることから、監査上の主要な検討事項であると考えた。	私たちは、保管会社または独立した取引相手方から、2023年12月31日現在の譲渡性のある有価証券および信用機関への預託金の保有高の独立した確認書を入手した。私たちは、確認書における保有高を会計帳簿ごとの保有高と照合し、また、指摘された照合項目の一例について、対象となる証拠書類とテストした。 空売り証券の公正価値については、私たちは取引相手方から独立した確認書を入手した。投資ファンドは、上場投資信託と集団投資スキームで構成されている。上場投資信託については、保管会社から独立した確認書を入手した。集団投資スキームに関して、私たちは、対象となる名義書換事務代行会社から独立した確認書を入手した。 レポ契約については、取引相手方から独立した確認書を入手した。 金融デリバティブ商品については、私たちは、可能な場合、取引相手方から独立した確認書を入手した。独立した取引相手方の確認書が入手できない場合、特定のポジションについては、私たちは代替テスト手続を完了した。 為替予約契約については、私たちは、可能な場合は銀行明細書に清算した。あるいは、重要かつ満期日が監査の署名日以降である場合、私たちは独自に取引相手方に確認した。 これらの手続の実施から、重要な虚偽表示は見られなかった。

監査の範囲の決定方法

私たちは、本投資法人のストラクチャー、会計処理および統制、ならびに本投資法人が事業を営む業界を考慮して、財務書類全体に対する意見を表明するのに十分な手続を実施するため、監査の範囲を決定した。

2023年12月31日現在、56の運用中のファンドがある。本投資法人の資産・負債計算書、運用計算書および純資産変動計算書は、ファンドの財政状態および運用成績を集約したものである。

取締役は本投資法人の業務を統制し、取締役により決定される全体的な投資方針に対して責任を負う。本投資法人は、本投資法人の日々の運用に関する特定の義務と責任の管理を、管理会社に委託している。管理会社は、投資助言会社およびステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理事務代行会社」という。）に一部の責任を委譲した。取締役の責任の対象である財務書類は、取締役を代理して管理事務代行会社が作成する。本投資法人は、本投資法人の資産の保管会社としての役割に、ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（以下「保管会社」という。）を任命した。私たちは、監査における全体的なアプローチの策定にあたり、虚偽表示の性質、発生可能性および潜在的影響度を考慮して、重要な虚偽表示リスクをファンドのレベルで評価した。リスク評価の一環として、私たちは本投資法人と管理事務代行会社の関係性を検討し、管理事務代行会社において整備される統制環境について評価した。

重要性

私たちの監査の範囲は重要性の適用によって影響を受けた。私たちは、重要性に関する特定の定量的基準値を設定している。これらは、定性的な検討と合わせて、私たちの監査の範囲ならびに個々の財務書類項目および開示に対する監査手続の性質、時期および範囲を決定する際、ならびに虚偽表示が個別におよび総計で財務書類全体に与える影響を評価する際に役立った。

私たちは、職業的専門家としての判断に基づき、本投資法人の各ファンドの財務書類に係る重要性を以下の通り決定した。

全体的な重要性およびその決定方法	本投資法人の各ファンドにおける2023年12月31日（2022年：2021年12月31日）現在の純資産価額（以下「NAV」という。）の50ベーシス・ポイント（2022年度：50ベーシス・ポイント）
適用ベンチマークの理論的根拠	本投資法人の主要な目的は、ファンドのレベルでキャピタルおよびインカム・リターンを考慮したトータル・リターンを投資家へ提供することであることから、当ベンチマークを適用した。

私たちは、未修正および未検出の虚偽表示の合計が全体的な重要性を上回る可能性を適切な低水準まで抑えるために、パフォーマンスの重要性を使用している。具体的には、私たちの監査の範囲、ならびに勘定残高、取引種類および開示に対する私たちのテストの性質と範囲を決定する際、例えばサンプルの規模を決定する際などに、パフォーマンスの重要性を使用している。私たちのパフォーマンスの重要性は、全体的な重要性の75%であった。

パフォーマンスの重要性の決定に際しては、虚偽表示の履歴、リスク評価および集計リスク、統制の有効性など多くの要因を考慮し、私たちの通常の範囲の上限に相当する金額が適切であると判断した。

私たちは、１口当たりNAVに影響を及ぼす場合、私たちの監査において識別された全体的な重要性の10%（2022年度：１口当たりNAVに影響を及ぼす場合、全体的な重要性の10%）を上回る虚偽表示、また当該金額を下回るものの定性的理由により報告が必要であると私たちが判断した虚偽表示について、取締役会に報告する旨取締役会と合意した。

継続企業の前提に関する結論

継続企業の会計基準の採用を継続する本投資法人およびファンドの能力に対する取締役の判断についての私たちの評価には、以下が含まれていた。

- **継続企業の前提に関して監視されている主要指標および継続企業の前提期間（財務書類の承認日から12ヶ月）におけるファンドについての経営陣による将来の計画に関する理解の取得。**
- **監査期間中の入手可能な取締役会議事録および本報告書の日付までに入手可能な議事録の検討。**
- **対象となる会計記録に記録されている年度末以降の資本活動を考慮すること。**
- **通知された計画的な重要な買戻しについての経営陣に対する照会。**
- **本投資法人およびファンドが入手可能な流動性リスク管理手法を考慮すること。**

私たちが実施した作業に基づいて、私たちは、財務書類の公表が承認される日から少なくとも12か月間において、本投資法人およびファンドが継続企業として引き続き存続する能力について個別または集合的に重要な疑義を生じさせるような事象または条件に関連する重要な不確実性を特定していない。

財務書類の監査に当たって、私たちは、財務書類の作成において、取締役が継続企業の会計基準を使用することが適切であると結論づけた。

しかしながら、将来のすべての事象または状況を予見することはできないため、本結論は本投資法人およびファンドの継続企業として存続する能力を保証するものではない。

継続企業に関する私たちの責任および取締役の責任は、本報告書の関連箇所に記載されている。

その他の記載内容の報告

その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類および私たちの監査報告書以外のすべての情報である。取締役は、その他の記載内容に対して責任を有している。私たちの財務書類に対する監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは、当該その他の記載内容に対して、本報告書で明確に記載された範囲を除き、監査意見もいかなる形式の保証も表明しない。財務書類監査における私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか、あるいは他に重要な虚偽表示の兆候があるかどうかを検討することである。私たちは、明らかに重要な不一致または重要な虚偽表示を識別した場合には、財務書類の重要な虚偽表示またはその他の記載内容の重要な虚偽表示の有無について結論付けるための手続を実施するよう求められている。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私たちは、これらの責任に基づき報告すべき事項はない。

私たちは、取締役報告書について、2014年会社法が求める開示事項が含まれているかについても検討した。

私たちは、ISA（アイルランド）および2014年会社法により、上記の責任および監査の過程において実施した作業に基づいて、以下に記載される特定の意見および事項を報告することも求められている。

- 私たちの意見では、監査の過程で私たちが実施した作業に基づき、2023年12月31日に終了した会計年度に係る取締役報告書に記載された情報は、財務書類と整合しており、適用される法的要件に準拠して作成されている。
- 監査の過程で私たちが得た本投資法人およびその環境に関する知識および理解に基づき、私たちは、取締役報告書においていかなる重要な虚偽表示も識別していない。

財務書類および監査に対する責任

財務書類に対する取締役の責任

884ページ（訳注：原文のページ）に記載されている取締役の責任に詳述の通り、取締役は適切なフレームワークに準拠して財務書類を作成し、真実かつ公正な概観を与えるようにする責任を有している。

取締役はまた、不正または誤謬にかかわらず、重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために取締役が必要と判断する内部統制に対する責任も有している。

財務書類を作成するに当たり、取締役は、本投資法人およびファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、該当する場合には継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、取締役が本投資法人の清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の会計基準を使用する責任を有している。

財務書類監査に対する監査人の責任

私たちの目的は、不正または誤謬にかかわらず、財務書類全体に重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、私たちの意見を含む監査報告書を発行することにある。合理的な保証は高い水準の保証であるが、ISA（アイルランド）に準拠して行った監査が、重要な虚偽表示が存在している場合にその虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の経済的意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

不正を含む不法行為は、法令違反の例である。私たちは、不正を含む不法行為に関する重要な虚偽表示を発見するために、上記の私たちの責任に沿って手続を策定している。私たちの手続により発見可能な不正を含む不法行為の範囲は、以下に詳述するとおりである。

本投資法人および業界に関する私たちの理解に基づき、私たちは、不正を含む不法行為に関連する法令違反の主なリスクは、法令違反の事例であることを特定した。私たちは、上記の責任に基づき、不正を含む不法行為に関する重要な虚偽表示のための手続を立案する。私たちの手続が不正を含む不法行為を発見することができる範囲は以下のとおりであり、私たちは法令違反が財務書類に重要な影響を及ぼす可能性のある範囲を検討した。私たちはまた、2014年会社法および欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）2011年規則（改正済）など、財務書類の作成に直接影響を及ぼす法令についても検討した。私たちは、経営陣のインセンティブおよび財務書類に対する不正操作の機会（統制の無効化リスクを含む）を評価し、主要なリスクは、経営陣の統制の無効化リスクに関連するものであると判断した。

監査業務チームが実施した監査手続は以下の通りである。
・法令違反の事例を特定するための経営陣への問い合わせ。
・私たちの特定のリスクに基づく基準を満たす仕訳を特定し、テストすること。
・会計上の見積りおよび判断のテスト、ならびに経営陣によるバイアスの可能性の検討。
・私たちのテストの性質、タイミング、範囲に関する予測不可能性を考慮した監査手続の立案。
・取締役会議事録の検討。

上記の監査手続には固有の限界がある。私たちは、財務書類に反映された事象および取引と密接に関連しない法令違反の事例を認識する可能性はより低くなる。また、不正による重要な虚偽表示を発見しないリスクは、不正が、例えば偽造または意図的な虚偽表示による隠蔽、または共謀によるものである場合があるため、誤謬による虚偽表示を発見しないリスクよりも高くなる。

私たちの監査テストには、できる限りデータ監査技法を使用して、一定の取引と残高の母集団のすべてをテストすることが含まれる場合がある。しかしながら、一般的には、母集団のすべてをテストするのではなく、限られた数の検査項目を選択することが含まれる。私たちは、しばしば、テストのための特定の項目をその規模またはリスク特性に基づいて抽出しようとすることがある。その他のケースでは、サンプルが抽出された母集団について結論を出すために、監査サンプルを利用する。

財務書類監査に対する私たちの責任の詳細については、IAASAのウェブサイト
https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.
に示されている。当記載は私たちの監査報告書の一部を構成する。

本報告書の利用
意見を含む本報告書は、2014年会社法セクション391に準拠して、本投資法人のメンバー全体のためにのみ作成されたものであり、その他の目的はない。意見を述べるにあたり、私たちが事前に同意書で明確に同意している場合を除き、私たちは、その他の目的に対して責任を負わず、また、本報告書を閲覧するその他の者または本報告書を入手する可能性のあるその他の者に対して責任を負うものではない。

報告を要求されているその他の事項

2014年会社法によるその他の事項に係る意見

- **私たちは、監査目的上必要と考えるすべての情報および説明を入手した。**
- **私たちの意見では、本投資法人の会計記録は、財務書類を容易にかつ適切に監査するのに十分であった。**
- **財務書類は会計記録と一致している。**

2014年会社法による例外事項の報告

取締役報酬および取引
2014年会社法に基づき、2014年会社法セクション305から312で定められた取締役報酬および取引に関する開示が実施されていない場合は、私たちの意見として報告を要求されている。この責任に基づき報告すべき例外事項はない。

メアリー・ルアン
プライスウォーターハウスクーパースを代表して
勅許会計士、法定監査法人
ダブリン
2024年４月25日

Independent auditors' report to the members of PIMCO Funds： Global Investors Series plc

Report on the audit of the financial statements

Opinion

In our opinion, PIMCO Funds： Global Investors Series plc's financial statements：

- give a true and fair view of the Company's and Funds' assets, liabilities and financial position as at 31 December 2023 and of their results for the year then ended;
- have been properly prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland (accounting standards issued by the Financial Reporting Council of the UK, including Financial Reporting Standard 102 "The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland" and Irish law) ; and
- have been properly prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2014 and the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (as amended).

We have audited the financial statements, included within the Annual Report, which comprise：

- the Statement of Assets and Liabilities as at 31 December 2023;
- the Statement of Operations for the year then ended;
- the Statement of Changes in Net Assets for the year then ended;
- the Schedule of Investments for each of the Funds as at 31 December 2023; and
- the notes to the financial statements for the Company and for each of its Funds, which include a description of the significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Ireland) ("ISAs (Ireland)") and applicable law.

Our responsibilities under ISAs (Ireland) are further described in the Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We remained independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Ireland, which includes IAASA's Ethical Standard as applicable to listed entities, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

Our audit approach

Overview

Materiality

- Overall materiality: 50 basis points (2022: 50 basis points) of Net Assets Value ("NAV") at 31 December 2023 (2022: 31 December 2022) for each of the Company's Funds.
- Performance materiality：75% of overall materiality.

Audit scope

- The Company is an open-ended investment Company with variable capital and engages PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (the “Manager”) to manage certain duties and responsibilities with regards to the day-to-day management of the Company. We tailored the scope of our audit taking into account the types of investments within the Funds, the involvement of the third parties referred to overleaf, the accounting processes and controls, and the industry in which the Company operates. We look at each of the Funds at an individual level.

Key audit matters

- Valuation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.
- Existence of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.

The scope of our audit

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we looked at where the directors made subjective judgements, for example the selection of pricing sources to value the investment portfolio. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including evaluating whether there was evidence of bias by the directors that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in the auditors’ professional judgement, were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and include the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud) identified by the auditors, including those which had the greatest effect on: the overall audit strategy; the allocation of resources in the audit; and directing the efforts of the engagement team. These matters, and any comments we make on the results of our procedures thereon, were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. This is not a complete list of all risks identified by our audit.

Key audit matter	*How our audit addressed the key audit matter*
Valuation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss. Refer to the Schedule of Investments for each of the Funds, the significant accounting policies set out in note 2 and Investments at fair value and fair value hierarchy set out in note 3. The financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss included in the Statement of Assets and Liabilities of the Funds at 31 December 2023 are valued at fair value in line with Generally Accepted Accounting Practice in Ireland. We considered the valuation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss to be a key audit matter as it represents the principal element of the financial statements.	We tested the valuation of transferable securities, deposits with credit institutions and the fair value of securities sold short at 31 December 2023 to third party vendor sources where available. In the absence of third party vendor sources being available for certain level 1 or level 2 securities, we completed alternative testing procedures which included obtaining broker quote confirmations or management's pricing support. We tested the fair value of transferable securities disclosed as level 3 investments by considering the methods and data used by management to develop the estimated fair values. We compared the results of our independent valuation to management's estimate to determine whether management's fair value estimate was reasonable. Investment funds comprise Exchange Traded Funds and Collective Investment Schemes. We tested the valuation of Exchange Traded Funds to third party vendor sources. In respect of Collective Investment Schemes we agreed the fair value to an independent confirmation from the underlying transfer agent. We tested the fair value of repurchase agreements by agreeing the fair value to counterparty statements. We tested the valuation of financial derivative instruments by using our internal valuation expert to develop an independent estimate of the fair value and to determine whether management's fair value estimate was reasonable, or we obtained third party vendor prices where available. No material misstatements were noted from the performance of these procedures.

Existence of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss. Refer to the Schedule of Investments for each of the Funds, the significant accounting policies set out in note 2 and Investments at fair value and fair value hierarchy set out in note 3. The financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss included in the Statement of Assets and Liabilities of each Fund are held in each Fund's name at 31 December 2023. We considered the existence of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss to be a key audit matter as it represents the principal element of the financial statements.	We obtained independent confirmation from the Depositary or independent counterparties of the holdings of transferable securities and deposits with credit instituions as at 31 December 2023. We reconciled the holdings per the confirmations to the holdings per the accounting records and a sample of reconciling items noted were tested to underlying supporting documentation. For the fair value of securities sold short we obtained independent confirmations from the counterparties. Investment funds comprise Exchange Traded Funds and Collective Investment Schemes. For Exchange Traded Funds we obtained an independent confirmation from the Depositary. In respect of Collective Investment Schemes we obtained an independent confirmation from the underlying transfer agent. For repurchase agreements we obtained independent confirmations from the counterparties. For financial derivative instruments we obtained independent confirmations from the counterparties where possible. In the absence of the independent counterparty confirmation being available, for certain positions we completed alternative testing procedures. For forward foreign currency contracts, we liquidated to bank statements where possible. Alternatively, where material and the maturity date is post audit sign-off date, we independently confirmed with counterparties. No material misstatements were noted from the performance of these procedures.

How we tailored the audit scope

We tailored the scope of our audit to ensure that we performed enough work to be able to give an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which it operates.

As at 31 December 2023 there are 56 Funds operating. The Company's Statement of Assets and Liabilities, Statement of Operations, and Statement of Changes in Net Assets are an aggregation of the positions and results of the Funds.

The directors control the affairs of the Company and are responsible for the overall investment policy which is determined by them. The Company engages the Manager to manage certain duties and responsibilities with regards to the day to day management of the Company. The Manager has delegated certain responsibilities to the Investment Advisors and to State Street Fund Services (Ireland) Limited (the 'Administrator'). The financial statements, which remain the responsibility of the directors, are prepared on their behalf by the Administrator. The Company has appointed State Street Custodial Services (Ireland) Limited (the "Depositary") to act as Depositary of the Company's assets. In establishing the overall approach to our audit we assessed the risk of material misstatement at a Fund level, taking into account the nature, likelihood and potential magnitude of any misstatement. As part of our risk assessment, we considered the Company's interaction with the Administrator, and we assessed the control environment in place at the Administrator.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. We set certain quantitative thresholds for materiality. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures on the individual financial statement line items and disclosures and in evaluating the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

Based on our professional judgement, we determined materiality for the financial statements of each of the Company's Funds as follows:

Overall materiality and how we determined it	50 basis points (2022: 50 basis points) of Net Assets Value ("NAV") at 31 December 2023 (2022: 31 December 2022) for each of the Company's Funds.
Rationale for benchmark applied	We have applied this benchmark because the main objective of the Company is to provide investors with a total return at a Fund level, taking account of the capital and income returns.

We use performance materiality to reduce to an appropriately low level the probability that the aggregate of uncorrected and undetected misstatements exceeds overall materiality. Specifically, we use performance materiality in determining the scope of our audit and the nature and extent of our testing of account balances, classes of transactions and disclosures, for example in determining sample sizes. Our performance materiality was 75% of overall materiality.

In determining the performance materiality, we considered a number of factors - the history of misstatements, risk assessment and aggregation risk and the effectiveness of controls - and concluded that an amount at the upper end of our normal range was appropriate.

We agreed with the Board of Directors that we would report to them misstatements identified during our audit above 10% of overall materiality, for NAV per share impacting differences (2022: 10% of overall materiality, for NAV per share impacting differences) as well as misstatements below that amount that, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

Conclusions relating to going concern

Our evaluation of the directors' assessment of the Company's and Funds' ability to continue to adopt the going concern basis of accounting included:

- Obtaining an understanding of the key indicators that are monitored with respect to the going concern assumption and management's future plans for the Funds over the going concern period (being 12 months from the date of approval of the financial statements);
- Reviewing the available board minutes during the period under audit and those available up to the date of this report;
- Considering post year end capital activity as recorded in the underlying accounting records;
- Making enquiries of management with respect to any planned significant redemptions of which they have been informed of;
- Considering the liquidity risk management techniques which are available to the Company and Funds.

Based on the work we have performed, we have not identified any material uncertainties relating to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the Company's and Funds' ability to continue as a going concern for a period of at least twelve months from the date on which the financial statements are authorised for issue.

In auditing the financial statements, we have concluded that the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate.

However, because not all future events or conditions can be predicted, this conclusion is not a guarantee as to the Company's and Funds' ability to continue as a going concern.

Our responsibilities and the responsibilities of the directors with respect to going concern are described in the relevant sections of this report.

Reporting on other information

The other information comprises all of the information in the Annual Report other than the financial statements and our auditors' report thereon. The directors are responsible for the other information. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, accordingly, we do not express an audit opinion or, except to the extent otherwise explicitly stated in this report, any form of assurance thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If we identify an apparent material inconsistency or material misstatement, we are required to perform procedures to conclude whether there is a material misstatement of the financial statements or a material misstatement of the other information. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report based on these responsibilities.

With respect to the Directors' Report, we also considered whether the disclosures required by the Companies Act 2014 have been included.

Based on the responsibilities described above and our work undertaken in the course of the audit, ISAs (Ireland) and the Companies Act 2014 require us to also report certain opinions and matters as described below:

- In our opinion, based on the work undertaken in the course of the audit, the information given in the Directors' Report for the year ended 31 December 2023 is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.
- Based on our knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified any material misstatements in the Directors' Report.

Responsibilities for the financial statements and the audit

Responsibilities of the directors for the financial statements

As explained more fully in the Directors' Responsibilities set out on page 884, the directors are responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable framework and for being satisfied that they give a true and fair view.

The directors are also responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Company's and Funds' ability to continue as going concerns, disclosing as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis

of accounting unless the directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' 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 ISAs (Ireland) 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 financial statements.

Irregularities, including fraud, are instances of non-compliance with laws and regulations. We design procedures in line with our responsibilities, outlined above, to detect material misstatements in respect of irregularities, including fraud. The extent to which our procedures are capable of detecting irregularities, including fraud, is detailed below.

Based on our understanding of the Company and industry, we identified that the principal risks of non-compliance with laws and regulations related to irregularities, including fraud, are instances of non-compliance with laws and regulations. We design procedures in line with our responsibilities, outlined above, to detect material misstatements in respect of irregularities, including fraud. The extent to which our procedures are capable of detecting irregularities, including fraud, is detailed below, and we considered the extent to which non-compliance might have a material effect on the financial statements. We also considered those laws and regulations that have a direct impact on the preparation of the financial statements such as the Companies Act 2014 and the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (as amended). We evaluated management's incentives and opportunities for fraudulent manipulation of the financial statements (including the risk of override of controls), and determined that the principal risks were related to risk of management override of control.

Audit procedures performed by the engagement team included：

- Enquiry of management to identify any instances of non－compliance with laws and regulations;
- Identifying and testing journal entries that met our specific risk based criteria;
- Testing accounting estimates and judgements and considered potential for management bias;
- Designing audit procedures to incorporate unpredictability around the nature, timing or extent of our testing; and
- Reviewing minutes of the meetings of the Board of Directors.

There are inherent limitations in the audit procedures described above. We are less likely to become aware of instances of non-compliance with laws and regulations that are not closely related to events and transactions reflected in the financial statements. Also, the risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than the risk of not detecting one resulting from error, as fraud may involve deliberate concealment by, for example, forgery or intentional misrepresentations, or through collusion.

Our audit testing might include testing complete populations of certain transactions and balances, possibly using data auditing techniques. However, it typically involves selecting a limited number of items for testing, rather than testing complete populations. We will often seek to target particular items for testing based on their size or risk characteristics. In other cases, we will use audit sampling to enable us to draw a conclusion about the population from which the sample is selected.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on the IAASA website at: https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

This description forms part of our auditors' report.

Use of this report

This report, including the opinions, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with section 391 of the Companies Act 2014 and for no other purpose. We do not, in giving these opinions, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

Other required reporting

Companies Act 2014 opinions on other matters

- We have obtained all the information and explanations which we consider necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion the accounting records of the Company were sufficient to permit the financial statements to be readily and properly audited.
- The financial statements are in agreement with the accounting records.

Companies Act 2014 exception reporting

Directors' remuneration and transactions

Under the Companies Act 2014 we are required to report to you if, in our opinion, the disclosures of directors' remuneration and transactions specified by sections 305 to 312 of that Act have not been made. We have no exceptions to report arising from this responsibility.

Mary Ruane
for and on behalf of PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
25 April 2024

（※）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。