

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年2月28日
【計算期間】	第15期中（自 2024年6月1日 至 2024年11月30日）
【ファンド名】	ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV (PIMCO LUXEMBOURG TRUST IV)
【発行者名】	ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ (PIMCO Global Advisors (Luxembourg) S.A.)
【代表者の役職氏名】	取締役および署名権限者 フィリップ・ビュフ (Philip Bufe, Director and authorized signatory)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、L-1536 ルクセンブルグ、フォセ通り2 (2 rue du Fossé, L-1536 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健 同 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外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 三 浦 健 同 大 西 信 治 同 白 川 剛 士
【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外国法共同事業
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

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

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（i）ピムコ・トータル・リターン・ファンド

（2024年11月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	202,062,887.80	99.92
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		162,144.23	0.08
合計（純資産総額）		202,225,032.03 (約31,988百万円)	100.00

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

（注2）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」といいます。）およびトルコリラの円貨換算は、便宜上、2024年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝158.18円、1豪ドル＝98.50円および1トルコリラ＝4.48円）によります。以下、同じです。

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

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

（ii）ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セクション

（2024年11月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	ルクセンブルグ	76,091,724.75	90.09
短期金融商品	米国	8,258,368.20	9.78
小計		84,350,092.95	99.86
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		115,627.86	0.14
合計（純資産総額）		84,465,720.81 (約13,361百万円)	100.00

<参考情報>

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

（2024年11月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
米国政府機関証券	米国	142,080,703.36	43.26
社債	米国	64,263,117.25	19.57
	英国	14,026,528.50	4.27
	オランダ	9,206,548.78	2.80
	日本	8,702,068.78	2.65
	フランス	8,271,877.29	2.52
	スイス	4,921,513.62	1.50
	カナダ	3,357,584.26	1.02
	ドイツ	3,220,329.83	0.98
	スウェーデン	2,654,224.59	0.81
	アイルランド	2,653,314.93	0.81
	スペイン	2,249,267.91	0.68
	イタリア	2,166,991.16	0.66
	デンマーク	2,158,994.33	0.66
	ルクセンブルグ	2,140,831.18	0.65
	ケイマン諸島	1,884,383.15	0.57
	バミューダ	1,836,471.01	0.56
	超国家的機関	1,644,193.79	0.50
	フィンランド	1,541,821.58	0.47
	韓国	1,174,143.00	0.36
	インド	926,501.04	0.28
	オーストラリア	859,843.68	0.26
	シンガポール	701,893.96	0.21
	ベルギー	307,482.56	0.09
	アラブ首長国連邦	292,775.40	0.09
	ポルトガル	245,038.50	0.07
	国際機関	171,134.20	0.05
米国財務省証券	米国	76,244,321.92	23.22
アセット・バック証券	アイルランド	15,756,171.34	4.80
	米国	7,047,717.43	2.15
	英国	771,221.05	0.23

ソブリン債	南アフリカ	2,846,320.79	0.87
	超国家的機関	2,378,360.62	0.72
	ブラジル	1,834,792.61	0.56
	カナダ	1,532,083.40	0.47
	英国	1,505,912.29	0.46
	イスラエル	760,914.25	0.23
	サウジアラビア	697,403.70	0.21
	日本	644,094.26	0.20
	ルーマニア	640,279.26	0.19
	メキシコ	195,471.10	0.06
非政府モーゲージ・バック証券	英国	7,773,903.89	2.37
	米国	3,633,750.50	1.11
	フランス	952,803.03	0.29
短期金融商品	米国	4,244,918.13	1.29
地方債	米国	1,862,081.59	0.57
小計		414,982,098.80	126.36
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		－86,560,211.58	－26.36
合計（純資産総額）		328,421,887.22 (約51,950百万円)	100.00

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

（注２）上記の資産の種類の区分方法は、後記「（２）運用実績（参考情報）（2024年12月末日現在）」で使用される種類の区分方法とは異なります。

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】**

2024年12月末日前１年間における各月末の純資産の推移は、次の通りです。

（い）ピムコ・トータル・リターン・ファンド**<米ドル建クラス受益証券>**

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2024年１月末日	210,724,478.51	33,332,398,011	78.29	12,384
２月末日	206,491,039.55	32,662,752,636	76.90	12,164
３月末日	206,565,751.15	32,674,570,517	77.40	12,243
４月末日	195,911,611.87	30,989,298,766	75.25	11,903
５月末日	194,721,539.53	30,801,053,123	76.40	12,085
６月末日	193,284,389.00	30,573,724,652	76.77	12,143
７月末日	199,274,412.35	31,521,226,546	78.28	12,382
８月末日	200,170,678.85	31,662,997,980	78.95	12,488
９月末日	204,147,098.14	32,291,987,984	79.69	12,605
10月末日	203,694,409.42	32,220,381,682	77.44	12,249
11月末日	200,264,510.62	31,677,840,290	78.14	12,360
12月末日	196,528,579.76	31,086,890,746	76.57	12,112

（注）2024年５月末日の純資産総額が各日における取引すべてを反映した数字であるのに対し、各月末の純資産総額は各日の米国東部標準時午後７時時点で公表された数字です。以下同じです。

<円建クラス受益証券>

	純資産総額	１口当たり純資産価格
	円	円
2024年１月末日	322,513,975	6,819
２月末日	315,632,546	6,674
３月末日	316,766,690	6,698
４月末日	306,639,636	6,483
５月末日	305,423,471	6,562
６月末日	306,232,138	6,579
７月末日	311,057,334	6,683
８月末日	312,495,356	6,714
９月末日	314,625,146	6,759
10月末日	296,714,748	6,542
11月末日	294,440,889	6,586
12月末日	286,504,689	6,427

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

<豪ドル建クラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2024年1月末日	42,255,275.72	4,162,144,658	64.11	6,315
2月末日	41,406,338.49	4,078,524,341	63.00	6,206
3月末日	41,456,849.56	4,083,499,682	63.30	6,235
4月末日	40,344,853.49	3,973,968,069	61.65	6,073
5月末日	40,026,027.60	3,942,563,719	62.41	6,147
6月末日	39,888,914.68	3,929,058,096	62.62	6,168
7月末日	39,684,801.35	3,908,952,933	63.65	6,270
8月末日	39,901,524.25	3,930,300,139	64.07	6,311
9月末日	40,284,092.45	3,967,983,106	64.55	6,358
10月末日	39,220,452.75	3,863,214,596	62.84	6,190
11月末日	38,914,136.22	3,833,042,418	63.32	6,237
12月末日	35,710,350.32	3,517,469,507	62.12	6,119

<トルコリラ建クラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	トルコリラ	円	トルコリラ	円
2024年1月末日	1,103,197,209.54	4,942,323,499	373.23	1,672
2月末日	1,110,798,235.31	4,976,376,094	378.16	1,694
3月末日	1,151,671,710.67	5,159,489,264	393.73	1,764
4月末日	1,161,999,514.03	5,205,757,823	400.71	1,795
5月末日	1,199,428,087.26	5,373,437,831	422.64	1,893
6月末日	1,224,627,808.00	5,486,332,580	434.40	1,946
7月末日	1,280,249,444.48	5,735,517,511	456.66	2,046
8月末日	1,323,455,897.71	5,929,082,422	476.78	2,136
9月末日	1,558,023,898.32	6,979,947,064	499.98	2,240
10月末日	1,560,530,924.67	6,991,178,543	505.32	2,264
11月末日	1,612,058,958.03	7,222,024,132	525.97	2,356
12月末日	1,602,078,385.59	7,177,311,167	537.07	2,406

＜米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2024年1月末日	12,495,916.04	1,976,603,999	22.06	3,489
2月末日	12,237,179.88	1,935,677,113	21.65	3,425
3月末日	12,128,960.57	1,918,558,983	21.68	3,429
4月末日	11,080,430.00	1,752,702,417	20.46	3,236
5月末日	10,899,498.35	1,724,082,649	20.49	3,241
6月末日	10,246,419.20	1,620,778,589	19.51	3,086
7月末日	10,220,038.88	1,616,605,750	19.56	3,094
8月末日	10,293,961.22	1,628,298,786	19.73	3,121
9月末日	10,769,995.18	1,703,597,838	20.74	3,281
10月末日	9,506,425.30	1,503,726,354	19.07	3,016
11月末日	9,258,599.40	1,464,525,253	18.69	2,956
12月末日	8,496,541.28	1,343,982,900	17.57	2,779

＜豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券＞

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2024年1月末日	6,619,115.90	651,982,916	34.32	3,381
2月末日	6,472,774.99	637,568,337	34.18	3,367
3月末日	6,462,667.63	636,572,762	34.17	3,366
4月末日	6,034,669.69	594,414,964	32.40	3,191
5月末日	5,897,850.46	580,938,270	31.70	3,122
6月末日	5,443,741.91	536,208,578	30.06	2,961
7月末日	5,581,403.12	549,768,207	30.83	3,037
8月末日	5,360,585.47	528,017,669	29.94	2,949
9月末日	5,509,626.06	542,698,167	30.78	3,032
10月末日	5,297,691.57	521,822,620	29.97	2,952
11月末日	5,217,289.53	513,903,019	29.54	2,910
12月末日	5,088,376.62	501,205,097	29.11	2,867

②【分配の推移】

2024年12月末日前1年間における各月の1口当たり分配金の額は、次の通りです。（分配落ち日ベース）

(i) ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2024年1月	0.30	47
2月	0.30	47
3月	0.30	47
4月	0.30	47
5月	0.30	47
6月	0.30	47
7月	0.30	47
8月	0.30	47
9月	0.30	47
10月	0.30	47
11月	0.30	47
12月	0.30	47

<円クラス受益証券>

	1口当たり分配金
	円
2024年1月	15
2月	15
3月	15
4月	15
5月	15
6月	15
7月	15
8月	15
9月	15
10月	15
11月	15
12月	15

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

<豪ドル建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2024年1月	0.25	25
2月	0.25	25
3月	0.25	25
4月	0.25	25
5月	0.25	25
6月	0.25	25
7月	0.25	25
8月	0.25	25
9月	0.25	25
10月	0.25	25
11月	0.25	25
12月	0.25	25

<トルコリラ建クラス受益証券>

	1口当たり分配金	
	トルコリラ	円
2024年1月	0.55	2
2月	0.55	2
3月	0.55	2
4月	0.55	2
5月	0.55	2
6月	0.55	2
7月	0.55	2
8月	0.55	2
9月	0.55	2
10月	0.55	2
11月	0.55	2
12月	0.55	2

＜米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券＞

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2024年1月	0.08	13
2月	0.08	13
3月	0.08	13
4月	0.08	13
5月	0.08	13
6月	0.08	13
7月	0.08	13
8月	0.08	13
9月	0.08	13
10月	0.08	13
11月	0.08	13
12月	0.08	13

＜豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券＞

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2024年1月	0.12	12
2月	0.12	12
3月	0.12	12
4月	0.12	12
5月	0.12	12
6月	0.12	12
7月	0.12	12
8月	0.12	12
9月	0.12	12
10月	0.12	12
11月	0.12	12
12月	0.12	12

③【収益率の推移】

(i) ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

期間	収益率 (注)
2024年1月1日～2024年12月末日	2.11%

(注) 各クラス受益証券の収益率は、以下の算式により算出されています。

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

a = 2024年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2023年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

<円建クラス受益証券>

期間	収益率 (注)
2024年1月1日～2024年12月末日	－3.72%

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

<豪ドル建クラス受益証券>

期間	収益率 (注)
2024年1月1日～2024年12月末日	1.21%

<トルコリラ建クラス受益証券>

期間	収益率 (注)
2024年1月1日～2024年12月末日	50.26%

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

期間	収益率 (注)
2024年1月1日～2024年12月末日	－17.50%

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

期間	収益率 (注)
2024年1月1日～2024年12月末日	－9.72%

（参考情報）（2024年12月末日現在）

※ファンドの運用実績は2024年12月末日現在のものであり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。
 ※金額及び比率を表示する場合には、四捨五入して記入しております。従って、合計の数値が一致しない場合があります。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド ミドル建クラス

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2024年12月末日)

1口当たり純資産価格(米ドル)	76.57
純資産総額(百万米ドル)	196.53

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



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

分配の推移(単位: 米ドル)

分配月(分配落日ベース)	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	2024年6月	2024年7月
1口当たり分配金	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	0.30	0.30
分配月(分配落日ベース)	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	50.10	

収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

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

ピムコ・トータル・リターン・ファンド 円建クラス

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2024年12月末日)

1口当たり純資産価格(円)	6,427
純資産総額(百万円)	286.50

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



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

分配の推移(単位: 円)

分配月(分配落日ベース)	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	2024年6月	2024年7月
1口当たり分配金	180	180	180	180	180	15	15
分配月(分配落日ベース)	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	15	15	15	15	15	3,915	

収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

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

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

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2024年12月末日)

1口当たり純資産価格(豪ドル)	62.12
純資産総額(百万豪ドル)	35.71

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



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

分配の推移(単位: 豪ドル)

分配月(分配落日ベース)	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	2024年6月	2024年7月
1口当たり分配金	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	0.25	0.25
分配月(分配落日ベース)	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	72.95	

収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

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

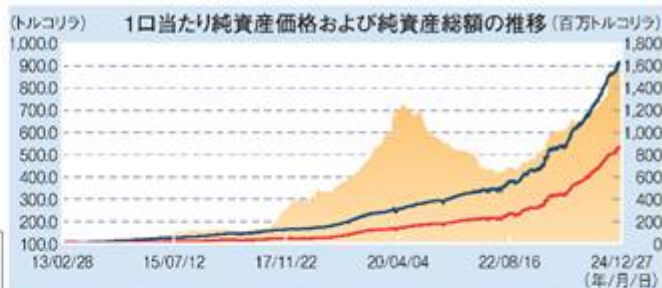
ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション トルコリラ建クラス

純資産の推移

(2013年2月28日(設定日)～2024年12月末日)

1口当たり純資産価格(トルコリラ)	537.07
純資産総額(百万トルコリラ)	1,602.08

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



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

分配の推移(単位: トルコリラ)

分配月(分配落日ベース)	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	2024年6月	2024年7月
1口当たり分配金	6.60	6.60	6.60	6.60	6.60	0.55	0.55
分配月(分配落日ベース)	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	77.55	

収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

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

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

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2024年12月末日)

1口当たり純資産価格(米ドル)	17.57
純資産総額(百万米ドル)	8.50

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



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

分配の推移(単位: 米ドル)

分配月(分配落ち日ベース)	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	2024年6月	2024年7月
1口当たり分配金	2.40	1.08	0.96	0.96	0.96	0.08	0.08
分配月(分配落ち日ベース)	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	76.17	

収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

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

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

純資産の推移

(2010年12月16日(設定日)～2024年12月末日)

1口当たり純資産価格(豪ドル)	29.11
純資産総額(百万豪ドル)	5.09

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



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

分配の推移(単位: 豪ドル)

分配月(分配落ち日ベース)	第10会計年度	第11会計年度	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	2024年6月	2024年7月
1口当たり分配金	3.00	1.57	1.44	1.44	1.44	0.12	0.12
分配月(分配落ち日ベース)	2024年8月	2024年9月	2024年10月	2024年11月	2024年12月	設定来累計	
1口当たり分配金	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	85.03	

収益率の推移



(注1) ファンドにはベンチマークはありません。

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

主要な資産の状況

2024年12月末日現在

<投資有価証券の主要銘柄>

ピムコ・トータル・リターン・ファンド

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	PIMCO Total Return Strategy Fund	投資信託	99.9

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

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	PIMCO Total Return Strategy Fund	投資信託	89.2

※下記は、ファンドの主な投資先である「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド(対象ファンド)」についての2024年12月末日現在の情報です。

<通貨別投資比率>

通貨	比率(%)
米ドル	100
インドルピー	1
その他	-1

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

<セクター別投資比率>

種 類	比 率 (%)
国債・政府機関債	14
モーゲージ債	43
社債	31
米国以外の公社債	7
エマーシング債	4
その他	1
キャッシュ等*	1

<格付別投資比率>

格付	比 率 (%)
AAA	38
AA	5
A	18
BBB	33
BB	4
B	1
B 格未満	0

<投資有価証券の主要銘柄>

順位	銘柄	種類	償還日	投資比率(%)
1	Fannie Mae	モーゲージ債	2055/2/13	6.4
2	Fannie Mae	モーゲージ債	2055/2/13	6.3
3	Fannie Mae	モーゲージ債	2055/3/13	4.3
4	Fannie Mae	モーゲージ債	2055/2/13	4.0
5	Fannie Mae	モーゲージ債	2055/2/13	3.8
6	US Treasury Bonds	国債・政府機関債	2054/8/15	3.6
7	Fannie Mae	モーゲージ債	2054/12/1	3.5
8	US Treasury Bonds	国債・政府機関債	2044/5/15	3.0
9	Fannie Mae	モーゲージ債	2055/2/13	2.0
10	Fannie Mae	モーゲージ債	2052/3/1	1.5

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

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

２【販売及び買戻しの実績】

2024年12月末日前１年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年12月末日現在の発行済口数は、次の通りです。

（i）ピムコ・トータル・リターン・ファンド

<米ドル建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
348,130	460,479	2,566,629
(348,130)	(460,479)	(2,566,629)

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

<円建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
100	2,980	44,576
(100)	(2,980)	(44,576)

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

<豪ドル建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
20,078	104,551	574,868
(20,078)	(104,551)	(574,868)

<トルコリラ建クラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
412,310	414,705	2,983,013
(412,310)	(414,705)	(2,983,013)

<米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	87,101	483,502
(0)	(87,101)	(483,502)

<豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券>

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	18,328	174,800
(0)	(18,328)	(174,800)

3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「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328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は米ドル、豪ドル、トルコリラおよび日本円で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2024年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝158.18円、1豪ドル＝98.50円、1トルコリラ＝4.48円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

資 産 負 債 計 算 書

2024年11月30日現在

（単位：千米ドル、1口当たり金額を除く）

	注記	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	
		(千米ドル)	(百万円)
資 産：			
投資有価証券	2(b)	0	0
関係会社に対する投資有価証券	2(b)	202,063	31,962
為替予約契約にかかる未実現評価益	4(a)	37	6
現金	2(e)	255	40
未収投資有価証券売却金		11	2
未収ファンド受益証券売却金		134	21
金融デリバティブ商品にかかる未収変動証拠金		0	0
資 産 合 計		202,500	32,031
負 債：			
為替予約契約にかかる未実現評価損	4(a)	(8)	(1)
未払投資有価証券購入金		(106)	(17)
未払ファンド受益証券買戻金		(31)	(5)
未払販売会社報酬	6	(25)	(4)
未払管理報酬	6	(68)	(11)
未払代行協会員報酬	6	(17)	(3)
相手方からの預託金		0	0
その他の負債		(20)	(3)
負 債 合 計		(275)	(43)
純 資 産		202,225	31,988
投資有価証券の取得原価		0	0
関係会社に対する投資有価証券の取得原価		191,779	30,336
発行済受益証券口数：		2,607 千口	
受益証券1口当たり純資産価格：			
豪ドル建クラス受益証券		該当なし	
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		該当なし	
円建クラス受益証券		6,586.00 円	
トルコリラ建クラス受益証券		該当なし	
米ドル建クラス受益証券		78.14 米ドル	12,360円
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		該当なし	

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

資 産 負 債 計 算 書

2024年11月30日現在

（単位：千米ドル、1口当たり金額を除く）

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション			
	注記	(千米ドル)	(百万円)
資 産：			
投資有価証券	2(b)	8,258	1,306
関係会社に対する投資有価証券	2(b)	76,092	12,036
為替予約契約にかかる未実現評価益	4(a)	2,669	422
現金	2(e)	284	45
未収投資有価証券売却金		56	9
未収ファンド受益証券売却金		1	0
金融デリバティブ商品にかかる未収変動証拠金		0	0
資 産 合 計		87,360	13,819
負 債：			
為替予約契約にかかる未実現評価損	4(a)	(1,337)	(211)
未払投資有価証券購入金		0	0
未払ファンド受益証券買戻金		(64)	(10)
未払販売会社報酬	6	(28)	(4)
未払管理報酬	6	(35)	(6)
未払代行協会員報酬	6	(7)	(1)
相手方からの預託金		(1,415)	(224)
その他の負債		(8)	(1)
負 債 合 計		(2,894)	(458)
純 資 産		84,466	13,361
投資有価証券の取得原価		8,257	1,306
関係会社に対する投資有価証券の取得原価		74,463	11,779
発行済受益証券口数：		4,351 千口	
受益証券1口当たり純資産価格：			
豪ドル建クラス受益証券		63.32 豪ドル	6,237円
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		29.54 豪ドル	2,910円
円建クラス受益証券		該当なし	
トルコリラ建クラス受益証券		525.97 トルコリラ	2,356円
米ドル建クラス受益証券		該当なし	
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券		18.69 米ドル	2,956円

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

運 用 計 算 書

2024年11月30日に終了した期間

（単位：千米ドル）

	注記	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	
		（千米ドル）	（百万円）
収 益：			
受取利息	2(c)	11	2
収益合計		11	2
費 用：			
管理報酬	6	(415)	(66)
年次税	7	0	0
販売会社報酬	6	(152)	(24)
代行協会員報酬	6	(101)	(16)
支払利息		0	0
その他の報酬		(20)	(3)
費用合計		(688)	(109)
純投資利益／（費用）		(677)	(107)
投資有価証券にかかる実現純利益／（損失）	2(c)	2,126	336
為替予約契約および外国通貨にかかる 実現純利益／（損失）	2(c)	(16)	(3)
当期実現純利益／（損失）		2,110	334
投資有価証券にかかる未実現評価益／ （評価損）純変動額	2(c)	7,530	1,191
為替予約契約および外国通貨にかかる 未実現評価益／（評価損）純変動額	2(c)	50	8
当期未実現評価益／（評価損）純変動額		7,580	1,199
当期運用成績		9,013	1,426

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

運 用 計 算 書

2024年11月30日に終了した期間

（単位：千米ドル）

	注記	ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション	
		（千米ドル）	（百万円）
収 益：			
受取利息	2(c)	217	34
収益合計		217	34
費 用：			
管理報酬	6	(206)	(33)
年次税	7	(2)	(0)
販売会社報酬	6	(144)	(23)
代行協会員報酬	6	(41)	(6)
支払利息		(30)	(5)
その他の報酬		(8)	(1)
費用合計		(431)	(68)
純投資利益／（費用）		(214)	(34)
投資有価証券にかかる実現純利益／（損失）	2(c)	(292)	(46)
為替予約契約および外国通貨にかかる 実現純利益／（損失）	2(c)	3,522	557
当期実現純利益／（損失）		3,230	511
投資有価証券にかかる未実現評価益／ （評価損）純変動額	2(c)	3,673	581
為替予約契約および外国通貨にかかる 未実現評価益／（評価損）純変動額	2(c)	(976)	(154)
当期末実現評価益／（評価損）純変動額		2,697	427
当期運用成績		5,713	904

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

純 資 産 変 動 計 算 書

2024年11月30日に終了した期間

（単位：千米ドル）

	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	
	（千米ドル）	（百万円）
期首現在純資産額	196,665	31,108
受益証券の発行による受取額	17,341	2,743
分配金支払額	(4,631)	(733)
分配金再投資による受取額	0	0
受益証券買戻支払額	(16,163)	(2,557)
当期運用成績	9,013	1,426
期末現在純資産額	202,225	31,988

	ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション	
	（千米ドル）	（百万円）
期首現在純資産額	78,680	12,446
受益証券の発行による受取額	6,140	971
分配金支払額	(1,254)	(198)
分配金再投資による受取額	0	0
受益証券買戻支払額	(4,813)	(761)
当期運用成績	5,713	904
期末現在純資産額	84,466	13,361

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

発行済受益証券変動計算書

2024年11月30日に終了した期間

（単位：千口）

	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド マルチカレンシー・ セクション
期首現在発行済受益証券：		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	641
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	186
円建クラス受益証券	47	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	2,838
米ドル建クラス受益証券	2,548	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	532
期中受益証券発行		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	12
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
円建クラス受益証券	0	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	385
米ドル建クラス受益証券	221	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
分配金の再投資による受益証券発行		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	0
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
円建クラス受益証券	0	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	0
米ドル建クラス受益証券	0	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	0
期中受益証券買戻し		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	(39)
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	(9)
円建クラス受益証券	(2)	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	(158)
米ドル建クラス受益証券	(207)	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	(37)
期末現在発行済受益証券：		
豪ドル建クラス受益証券	該当なし	614
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	177
円建クラス受益証券	45	該当なし
トルコリラ建クラス受益証券	該当なし	3,065
米ドル建クラス受益証券	2,562	該当なし
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	該当なし	495

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

注記は本財務書類と不可分である。

[次へ](#)

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

統 計 情 報

(未監査)

(単位：千、1口当たり金額を除く)

ピムコ・トータル・リターン・ファンド

	2024年11月30日現在		2024年 5月31日現在		2023年 5月31日現在	
		百 万		百 万		百 万
純 資 産	202,225 千米ドル	31,988 円	196,665 千米ドル	31,108 円	189,963 千米ドル	30,048 円
純資産（日本円）	294,441 千円		305,423 千円		338,393 千円	
		百 万		百 万		百 万
純資産（米ドル）	200,265 千米ドル	31,678 円	194,722 千米ドル	30,801 円	187,541 千米ドル	29,665 円
受益証券1口当たり純資産価格						
円建クラス受益証券	6,586.00 円		6,562.00 円		6,989.00 円	
米ドル建クラス受益証券	78.14 米ドル	12,360 円	76.40 米ドル	12,085 円	78.01 米ドル	12,340 円

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

	2024年11月30日現在		2024年 5月31日現在		2023年 5月31日現在	
		百 万		百 万		百 万
純 資 産	84,466 千米ドル	13,361 円	78,680 千米ドル	12,446 円	88,349 千米ドル	13,975 円
純資産（豪ドル）	44,131 千豪ドル	4,347 円	45,924 千豪ドル	4,524 円	49,270 千豪ドル	4,853 円
純資産（トルコリラ）	1,612,059 千トルコリラ	7,222 円	1,199,428 千トルコリラ	5,373 円	906,897 千トルコリラ	4,063 円
		百 万		百 万		百 万
純資産（米ドル）	9,259 千米ドル	1,465 円	10,899 千米ドル	1,724 円	12,650 千米ドル	2,001 円
受益証券1口当たり純資産価格						
豪ドル建クラス受益証券	63.32 豪ドル	6,237 円	62.41 豪ドル	6,147 円	64.65 豪ドル	6,368 円
豪ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	29.54 豪ドル	2,910 円	31.70 豪ドル	3,122 円	32.59 豪ドル	3,210 円
トルコリラ建クラス受益証券	525.97 トルコリラ	2,356 円	422.64 トルコリラ	1,893 円	286.16 トルコリラ	1,282 円
米ドル建ブラジルリアルクラス受益証券	18.69 米ドル	2,956 円	20.49 米ドル	3,241 円	20.54 米ドル	3,249 円

[次へ](#)

ピムコ・ルクセンブルグ・トラスト IV

財務書類に対する注記

2024年11月30日現在

1. 概要

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

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

現在、3つのファンドが運用されている。

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

2. 重要な会計方針

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

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

(a) 受益証券の純資産価格の決定

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

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

（b）有価証券の評価

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

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

（c）証券取引および投資収益

財務報告の目的上、証券取引は取引日現在において計上される。発行時取引または後渡取引ベースで購入または売却された証券は、取引日から15日以上経過してから決済される場合がある。売却証券からの実現損益は、個別法により計上される。配当落ち日が経過した外国証券からの特定の分配金が、トラストが配当を知らされた直後に計上される場合を除き、受取配当金は配当落ち日に計上される。割引の増加およびプレミアムの償却調整後の受取利息は、実効日より発生主義で計上される先スタート条件付の実効日を有する証券を除き、決済日から発生主義で計上され、実効金利法を用いて計算される。転換証券について、転換に起因するプレミアムは償却されない。特定の外国証券にかかる見積税金負債は発生主義で計上され、必要に応じて、運用計算書における受取利息の構成要素または投資有価証券にかかる未実現評価益／（評価損）純変動額の項目に反映される。

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

（d）分配

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

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

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

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

（e）現金および外貨

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

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

下記の表は、米ドル以外の通貨建ての投資ならびにその他の資産および負債を米ドル残高へ変換するために使用される為替レートを表したものである。

外貨	表示通貨 (米ドル)
豪ドル	1.53504
ブラジル・レアル	5.97065
ユーロ（€）	0.94679
日本円（¥）	150.18500
トルコリラ	34.69950
米ドル（\$）	1.00000

（f）取引費用

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

3. 証券およびその他の投資有価証券

（a）米国政府機関証券または政府支援企業証券

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

政府関連保証人（すなわち、米国政府の十分な信頼と信用の裏付けのない保証人）には、FNMAおよび連邦住宅貸付抵当公社（以下「FHLMC」または「フレディマック」という。）が含まれる。FNMAは政府支援企業である。FNMAは、州および連邦政府によって認定された貯蓄貸付組合、相互貯蓄銀行、商業銀行、信用組合およびモーゲージバンカーを含む、承認された売り手／サービサーの一覧から、慣習的な（すなわち、いかなる政府機関によっても保証されない）住宅モーゲージを購入する。FNMAが発行するパス・スルー証券は、FNMAの適時の元金および利子の支払いについては保証されるが、米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。FHLMCは、参加証書（以下「PCs」という。）を発行するが、これは住宅モーゲージのプールにある未分割の利息を表すパス・スルー証券である。FHLMCは、政府支援企業であり、適時の利子の支払いおよび元金の最終受取の保証はするが、PCsへの米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。

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

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

（b）発行時取引

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

4. 金融デリバティブ商品

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

（a）為替予約契約

特定のファンドは、予定されている有価証券の購入または売却の決済に関連して、一部またはすべてのファンドの有価証券に付随する為替リスクをヘッジする目的で、あるいは投資戦略の一環として、為替予約契約を締結することができる。為替予約契約とは、将来において定められた価格で通貨を売買する2当事者間の契約である。外国為替レートの変動に伴い、為替予約契約の時価は変動する。

為替予約契約は日次で時価評価され、ファンドは価値の変動を未実現評価損益として計上する。契約締結時の価値と契約終了時の価値との差額に相当する実現損益は、通貨の受渡し時に計上される。これらの契約には、資産負債計算書に反映された未実現評価損益を上回る市場リスクが含まれる場合がある。さらに、相手方が契約条件を履行できない場合、または通貨価値が基準通貨に対して不利に変動した場合、ファンドはリスクにさらされる可能性がある。かかるリスクを軽減するために、現金または有価証券を、原契約の条項に従って担保として交換することができる。

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

5. 市場リスクおよび信用リスク

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

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

6. 報酬、費用および関連当事者

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

受益者もまた、申込金額に基づく当初申込手数料の対象となる。

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

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

投資顧問会社は、トラストの特定の報酬の支払いに責任を負うものとする。当該報酬には、保管受託銀行および主管理事務代行会社に対して支払われる報酬が含まれる。また、投資顧問会社は、法律、監査および税務サービス等の継続的な通常業務、ならびに受益者向け定期報告書および情報交換を含む特定の受益者向けサービス機能に関連する報酬および費用を負担しなければならない。

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

7. 課税

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

8. 実現利益／（損失）および未実現評価益／（評価損）純変動額

2024年11月30日に終了した期間における投資有価証券、為替予約契約および外国通貨にかかる実現純利益／（損失）ならびに未実現評価益／（評価損）純変動額は、以下のとおり表示される。

	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド	ピムコ・トータル・ リターン・ファンドⅡ	ピムコ・トータル・ リターン・ファンド マルチカレンシー・ セレクション
	2024年11月30日に 終了した期間 （千米ドル）	2024年11月30日に 終了した期間 （千米ドル）	2024年11月30日に 終了した期間 （千米ドル）
投資有価証券にかかる 実現純利益	2,126	967	0
投資有価証券にかかる 実現純（損失）	0	0	(292)
投資有価証券にかかる 実現純利益／（損失）	2,126	967	(292)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純利益	359	2,107	9,587
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純（損失）	(375)	(2,268)	(6,065)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 実現純利益／（損失）	(16)	(161)	3,522
当期実現純利益／（損失）	2,110	806	3,230
投資有価証券にかかる 未実現評価益純変動額	7,530	1,612	1,627
投資有価証券にかかる 未実現（評価損）純変動額	0	0	2,046
投資有価証券にかかる 未実現評価益／（評価損） 純変動額	7,530	1,612	3,673

為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現評価益純変動額	35	180	(378)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現（評価損）純変動額	15	128	(598)
為替予約契約および 外国通貨にかかる 未実現評価益／（評価損） 純変動額	50	308	(976)
当期末実現評価益／ （評価損）純変動額	7,580	1,920	2,697

9. 規制および訴訟事項

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

前述の事項は、2024年11月30日付においてのみ言及するものである。

10. 重大な事象

当会計期間中の重大な事象はなかった。

11. 後発事象

当会計期間末後の後発事象はなかった。

（２）【投資有価証券明細表等】

ピムコ・トータル・リターン・ファンド
投資有価証券明細表
 2024年11月30日現在

銘柄	受益証券	時価 (千米ドル)	純資産 比率%
投資ファンド			
集団投資スキーム			
ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド (a)	1,534,845	\$ 202,063	99.92
投資ファンド合計		\$ 202,063	99.92

OTC金融デリバティブ商品（金額：千単位*、契約数を除く）

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

ヘッジ為替予約契約

2024年11月30日現在、円建クラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨 引渡額	通貨 受取額	未実現 利益	未実現 (損失)	未実現純利益 ／ (損失)	純資産 比率%
BOA	12/2024	\ 31,527	\$ 206	\$ 0	\$ (4)	(4)	0.00
	01/2025	\$ 150	\ 22,803	3	0	3	0.00
BPS	12/2024	\ 4,894	\$ 31	0	(1)	(1)	0.00
	12/2024	\$ 892	\ 136,163	15	0	15	0.01
BRC	12/2024	106	16,080	1	0	1	0.00
GLM	12/2024	219	33,327	3	0	3	0.00
JPM	12/2024	\ 46,368	\$ 308	0	(1)	(1)	0.00
	12/2024	\$ 4	\ 653	0	0	0	0.00
	01/2025	308	46,102	1	0	1	0.00
RBC	12/2024	82	12,493	1	0	1	0.00
SCX	12/2024	81	12,280	1	0	1	0.00
TOR	12/2024	\ 46,645	\$ 308	0	(2)	(2)	0.00
	01/2025	\$ 308	\ 46,377	2	0	2	0.00
UAG	12/2024	618	94,293	10	0	10	0.00
				\$ 37	\$ (8)	\$ 29	0.01
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ 29	0.01
投資有価証券合計						\$ 202,092	99.93
その他の流動資産および負債						\$ 133	0.07
純資産						\$ 202,225	100.00

投資有価証券明細表に対する注記（金額：千単位*）

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

(a) ファンドの関係会社

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド

投資有価証券明細表

2024年11月30日現在

OTC金融デリバティブ商品に対して（受領）／差入された担保

以下は、2024年11月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および（受領）／差入された担保の概要である。

取引相手方	OTCデリバティブの時価総額		担保（受領）／差入		エクスポージャー純額（1）	
BOA	\$	(1)	\$	0	\$	(1)
BPS		14		0		14
BRC		1		0		1
GLM		3		0		3
RBC		1		0		1
SCX		1		0		1
UAG		10		0		10

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

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション
投資有価証券明細表
2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
譲渡性のある有価証券			
短期金融商品			
米国財務省短期証券			
4.558% due 21/01/2025 (a)(b)	\$ 4,500	\$ 4,472	5.30
4.607% due 23/01/2025 (a)(b)(d)	900	894	1.06
4.620% due 24/12/2024 (a)(b)	900	2,892	3.42
短期金融商品合計		8,258	9.78
譲渡性のある有価証券合計	\$	8,258	9.78
投資ファンド			
集団投資スキーム			
ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド (c)	577,983	\$ 76,092	90.08
投資ファンド合計	\$	76,092	90.08

OTC金融デリバティブ商品（金額：千単位*、契約数を除く）

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

為替予約契約

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨 引渡額	通貨 受取額	未実現 利益	未実現 (損失)	未実現純利益 ／ (損失)	純資産 比率%
BPS	12/2024	\$ 7 AUD	11	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
	12/2024	24 TRY	847	0	0	0	0.00
MYI	12/2024	AUD 1 \$	0	0	0	0	0.00
UAG	12/2024	\$ 30 TRY	1,041	0	0	0	0.00
				\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00

ヘッジ為替予約契約

2024年11月30日現在、豪ドル建クラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨 引渡額	通貨 受取額	未実現 利益	未実現 (損失)	未実現純利益 ／ (損失)	純資産 比率%
AZD	12/2024	\$ 13,095 AUD	19,817	\$ 0	\$ (186)	\$ (186)	(0.22)
BPS	12/2024	AUD 13,270 \$	8,604	1	(41)	(40)	(0.05)
	01/2025	\$ 8,505 AUD	13,114	41	0	41	0.05
BRC	12/2024	AUD 137 \$	90	1	0	1	0.00
CBK	12/2024	651	428	5	(1)	4	0.01
	12/2024	\$ 219 AUD	337	1	0	1	0.00
DUB	12/2024	AUD 12,042 \$	7,819	0	(26)	(26)	(0.03)
	01/2025	\$ 7,822 AUD	12,042	26	0	26	0.03
FAR	12/2024	AUD 13,191 \$	8,557	0	(36)	(36)	(0.04)
	12/2024	\$ 7,057 AUD	10,739	0	(61)	(61)	(0.07)
	01/2025	8,560	13,191	36	0	36	0.04
RYL	12/2024	AUD 209 \$	136	0	0	0	0.00
UAG	12/2024	\$ 5,870 AUD	8,945	0	(43)	(43)	(0.05)
				\$ 111	\$ (394)	\$ (283)	(0.33)

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション

投資有価証券明細表

2024年11月30日現在

2024年11月30日現在、豪ドル建ブラジルリアルクラスおよび米ドル建ブラジルリアルクラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨 引渡額	通貨 受取額	未実現 利益	未実現 (損失)	未実現純利益 ／ (損失)	純資産 比率%
BPS	12/2024	BRL 1,033	\$ 178	\$ 5	\$ 0	\$ 5	0.01
BRC	12/2024	1,162	200	6	0	6	0.01
BSH	12/2024	\$ 4,625	BRL 26,387	0	(206)	(206)	(0.25)
CBK	12/2024	BRL 39	\$ 7	0	0	0	0.00
DUB	12/2024	24,803	4,263	108	0	108	0.13
	01/2025	\$ 4,263	BRL 24,897	0	(108)	(108)	(0.13)
FAR	12/2024	BRL 24,988	\$ 4,321	136	0	136	0.16
	12/2024	\$ 4,084	BRL 23,356	0	(172)	(172)	(0.20)
	01/2025	4,321	25,084	0	(135)	(135)	(0.16)
GLM	12/2024	BRL 25,007	\$ 4,301	113	0	113	0.13
	12/2024	\$ 4,718	BRL 27,061	0	(186)	(186)	(0.22)
	01/2025	4,301	25,104	0	(112)	(112)	(0.13)
IND	12/2024	BRL 35	\$ 6	0	0	0	0.00
JPM	01/2025	\$ 112	BRL 653	0	(3)	(3)	(0.01)
SCX	12/2024	2	14	0	0	0	0.00
	01/2025	BRL 14	\$ 2	0	0	0	0.00
SSB	12/2024	359	63	3	0	3	0.00
	12/2024	\$ 105	BRL 609	0	(3)	(3)	0.00
				\$ 371	\$ (925)	\$ (554)	(0.66)

2024年11月30日現在、トルコリラ建クラスは、以下の未決済為替予約契約を有していた。

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨 引渡額	通貨 受取額	未実現 利益	未実現 (損失)	未実現純利益 ／ (損失)	純資産 比率%
BOA	01/2025	\$ 14,970	TRY 563,390	\$ 768	\$ 0	\$ 768	0.91
BPS	12/2024	TRY 9,354	\$ 267	0	(3)	(3)	0.00
	01/2025	3,671	97	0	(4)	(4)	(0.01)
	02/2025	\$ 243	TRY 9,097	3	0	3	0.01
BRC	12/2024	395	13,740	1	0	1	0.00
	02/2025	16,298	613,726	289	0	289	0.34
CBK	01/2025	TRY 18,747	\$ 517	0	(3)	(3)	0.00
JPM	12/2024	13,677	387	0	(8)	(8)	(0.01)
	12/2024	\$ 13,023	TRY 489,756	1090	0	1090	1.29
MBC	12/2024	593	21,803	36	0	36	0.04
UAG	12/2024	TRY 1,033	\$ 30	0	0	0	0.00
				\$ 2,187	\$ (18)	\$ 2,169	2.57
OTC金融デリバティブ商品合計						\$ 1,332	1.58
投資有価証券合計						\$ 85,682	101.44
その他の流動資産および負債						\$ (1,216)	(1.44)
純資産						\$ 84,466	100.00

注記は本財務書類と不可分である。

ピムコ・トータル・リターン・ファンド マルチカレンシー・セレクション
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

投資有価証券に対する注記（金額：千単位*）

- * 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。
- (a) ゼロ・クーポン証券
- (b) クーポンは、満期までの利回りを表す。
- (c) ファンドの関係会社
- (d) 国債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、2024年11月30日現在、時価292米ドルの組入証券が、金融デリバティブ商品の担保となっている。

OTC金融デリバティブ商品に対して（受領）／差入された担保

以下は、2024年11月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および（受領）／差入された担保の概要である。

取引相手方	OTCデリバティブ の時価総額	担保 (受領)／差入	エクスポージャー 純額 ⁽¹⁾
AZD	\$ (186)	\$ 292	\$ 106
BOA	768	(560)	208
BPS	2	0	2
BRC	297	0	297
BSH	(206)	0	(206)
CBK	2	0	2
FAR	(232)	0	(232)
GLM	(185)	0	(185)
JPM	1079	(850)	229
MBC	36	0	36
UAG	(43)	0	(43)

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

注記は本財務書類と不可分である。

対象ファンド投資有価証券明細表

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表
2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
譲渡性のある有価証券			
オーストラリア			
社債			
Santos Finance Ltd. 6.875% due 19/09/2033	\$ 600	\$ 644	0.20
Toyota Finance Australia Ltd. 3.386% due 18/03/2030	€ 200	216	0.06
オーストラリア合計		860	0.26
ベルギー			
社債			
KBC Group NV 5.796% due 19/01/2029	\$ 300	307	0.09
バミューダ			
社債			
Aircastle Ltd. 2.850% due 26/01/2028	1,300	1,218	0.37
Essent Group Ltd. 6.250% due 01/07/2029	200	618	0.19
バミューダ合計		1,836	0.56
ブラジル			
ソブリン債			
Brazil Government International Bond 6.125% due 15/03/2034	700	690	0.21
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 01/04/2025 (b)	BRL 7,100	1,145	0.35
ブラジル合計		1,835	0.56
カナダ			
社債			
Canadian Natural Resources Ltd. 6.450% due 30/06/2033	\$ 700	751	0.23
Enbridge, Inc. 5.700% due 08/03/2033	300	311	0.09
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 5.700% due 14/03/2028	500	514	0.16
Open Text Corp. 6.900% due 01/12/2027	900	936	0.28

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
銘柄				
Toronto-Dominion Bank				
3.669% due 20/01/2025	€	800	\$ 846	0.26
			3,358	1.02
ソブリン債				
Province of Ontario				
3.650% due 02/06/2033	CAD	600	431	0.13
Province of Quebec				
3.600% due 01/09/2033		1,225	874	0.27
4.450% due 01/09/2034		300	227	0.07
			1,532	0.47
カナダ合計			4,890	1.49
ケイマン諸島				
社債				
Avolon Holdings Funding Ltd.				
5.750% due 01/03/2029	\$	700	717	0.22
Gaci First Investment Co.				
5.125% due 14/02/2053		600	528	0.16
5.375% due 29/01/2054 (g)		700	639	0.19
ケイマン諸島合計			1,884	0.57
デンマーク				
社債				
Danske Bank A/S				
6.259% due 22/09/2026		600	606	0.18
6.500% due 23/08/2028	£	500	662	0.20
TDC Net A/S				
5.056% due 31/05/2028	€	700	773	0.24
6.500% due 01/06/2031		100	118	0.04
デンマーク合計			2,159	0.66
フィンランド				
社債				
Kojamo Oyj				
1.875% due 27/05/2027		1,500	1,542	0.47
フランス				
社債				
Altarea S.C.A.				
1.875% due 17/01/2028		900	884	0.27
BNP Paribas S.A.				
1.904% due 30/09/2028	\$	1,400	1,288	0.39
5.125% due 13/01/2029		300	302	0.09

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
BPCE S.A.				
3.875% due 11/01/2029	€	200	\$ 217	0.07
5.748% due 19/07/2033	\$	800	808	0.25
6.612% due 19/10/2027		600	617	0.19
Credit Agricole S.A.				
0.500% due 21/09/2029	€	1,000	962	0.29
Electricite de France S.A.				
3.750% due 05/06/2027		600	648	0.20
4.250% due 25/01/2032		600	670	0.20
5.700% due 23/05/2028	\$	300	308	0.09
Societe Generale S.A.				
1.488% due 14/12/2026		1,200	1,155	0.35
6.446% due 10/01/2029		400	413	0.13
			8,272	2.52
非政府モーゲージ・バック証券				
BPCE Home Loans FCT				
3.655% due 31/10/2058	€	900	953	0.29
フランス合計			9,225	2.81
ドイツ				
社債				
Commerzbank AG				
3.875% due 15/10/2035		500	535	0.16
Deutsche Bank AG				
1.750% due 19/11/2030		1,100	1,078	0.33
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main				
3.645% due 16/11/2026		400	425	0.13
Schaeffler AG				
4.750% due 14/08/2029		600	644	0.20
Volkswagen Leasing GmbH				
3.875% due 11/10/2028		500	538	0.16
ドイツ合計			3,220	0.98
インド				
社債				
ReNew Wind Energy AP2				
4.500% due 14/07/2028	\$	1,000	927	0.28
国際機関				
社債				
Thames Water Utilities Holdings Ltd.				
9.750% due 30/04/2028	£	144	171	0.05

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
アイルランド			
アセット・バック証券			
Ares European CLO DAC 3.964% due 15/10/2031	€ 637	\$ 673	0.21
Aurium CLO DAC 4.385% due 22/06/2034	600	632	0.19
BlueMountain Fuji EUR CLO DAC 4.094% due 15/01/2033	600	632	0.19
Bridgepoint CLO DAC 4.394% due 15/01/2034	999	1,057	0.32
Cumulus Static CLO DAC 4.223% due 15/11/2033	589	624	0.19
CVC Cordatus Loan Fund DAC 3.834% due 15/10/2031	911	960	0.29
Dryden Euro CLO DAC 3.773% due 15/05/2032	473	498	0.15
Harvest CLO DAC 4.034% due 15/01/2032	1,088	1,145	0.35
Invesco Euro CLO DAC 3.834% due 15/07/2031	1,100	1,153	0.35
4.553% due 30/10/2038	700	739	0.23
Madison Park Euro Funding DAC 3.979% due 15/07/2032	799	842	0.26
Marlay Park CLO DAC 3.924% due 15/10/2030	357	377	0.11
OCP Euro CLO DAC 4.081% due 22/09/2034	1,147	1,210	0.37
Palmer Square European Loan Funding DAC 3.904% due 15/10/2031	500	527	0.16
3.964% due 15/04/2031	398	421	0.13
Rockford Tower Europe CLO DAC 4.468% due 24/04/2037	600	634	0.19
Segovia European CLO DAC 3.978% due 18/01/2031	1,522	1,606	0.49
4.099% due 20/07/2032	909	958	0.29

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Toro European CLO DAC				
3.919% due 15/10/2030	€	16	\$ 17	0.01
4.104% due 12/01/2032		998	1,051	0.32
			15,756	4.80
社債				
AerCap Ireland Capital DAC				
2.450% due 29/10/2026	\$	500	478	0.15
6.100% due 15/01/2027		400	410	0.13
AIB Group PLC				
2.875% due 30/05/2031	€	1,200	1,257	0.38
SMBC Aviation Capital Finance DAC				
5.450% due 03/05/2028	\$	500	508	0.15
			2,653	0.81
アイルランド合計			18,409	5.61
イスラエル ソブリン債				
Israel Government International Bond				
5.000% due 30/10/2026	€	700	761	0.23
イタリア 社債				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
6.750% due 05/09/2027		800	893	0.27
Intesa Sanpaolo SpA				
7.200% due 28/11/2033	\$	700	775	0.24
Nexi SpA				
2.125% due 30/04/2029	€	500	499	0.15
イタリア合計			2,167	0.66
日本 社債				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.				
1.412% due 17/07/2025	\$	1,700	1,666	0.51
5.719% due 20/02/2026		500	501	0.15
Mizuho Financial Group, Inc.				
2.201% due 10/07/2031		1,100	953	0.29
5.414% due 13/09/2028		500	509	0.15
Nissan Motor Co. Ltd.				
4.810% due 17/09/2030 (g)		1,400	1,268	0.39
Nomura Holdings, Inc.				
2.172% due 14/07/2028		100	91	0.03
5.709% due 09/01/2026		600	604	0.18
5.842% due 18/01/2028		500	514	0.16

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
ORIX Corp. 1.919% due 20/04/2026	€	900	\$ 940	0.29
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1.902% due 17/09/2028	\$	700	632	0.19
5.316% due 09/07/2029		600	614	0.19
5.520% due 13/01/2028		400	410	0.12
			8,702	2.65
ソブリン債				
Japan Finance Organization for Municipalities 2.875% due 23/01/2029	€	600	644	0.20
日本合計			9,346	2.85
ルクセンブルグ				
社債				
Logicor Financing SARL 2.000% due 17/01/2034		900	815	0.25
2.750% due 15/01/2030	£	1,200	1,326	0.40
ルクセンブルグ合計			2,141	0.65
メキシコ				
ソブリン債				
Mexico Government International Bond 6.000% due 07/05/2036	\$	200	195	0.06
オランダ				
社債				
ABN AMRO Bank NV 6.339% due 18/09/2027	\$	600	615	0.19
6.575% due 13/10/2026		300	304	0.09
Cooperatieve Rabobank UA 4.375% due 04/08/2025		1,000	994	0.30
4.655% due 22/08/2028		800	796	0.24
CTP NV 0.500% due 21/06/2025	€	283	104	0.03
0.625% due 27/09/2026		1,000	207	0.06
Enel Finance International NV 0.625% due 28/05/2029		700	673	0.21
2.125% due 12/07/2028	\$	1,200	1,093	0.33
3.375% due 23/07/2028	€	600	648	0.20
ING Groep NV 4.000% due 12/02/2035		600	665	0.20
JDE Peet's NV 4.125% due 23/01/2030		1,500	1,656	0.51

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
 2024年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
JT International Financial Services BV 3.875% due 28/09/2028	\$	600	\$ 582	0.18
OCI NV 6.700% due 16/03/2033		300	303	0.09
Sandoz Finance BV 3.250% due 12/09/2029	€	100	107	0.03
4.500% due 17/11/2033		400	460	0.14
オランダ合計			9,207	2.80
ポルトガル 社債 Banco Espirito Santo S.A. 4.750% due 15/01/2018		800	245	0.07
ルーマニア ソブリン債 Romania Government International Bond 5.375% due 22/03/2031		600	640	0.20
サウジアラビア ソブリン債 Saudi Arabia Government International Bond 4.750% due 16/01/2030	\$	700	697	0.21
シンガポール 社債 DBS Group Holdings Ltd. 5.961% due 12/09/2025		700	702	0.21
南アフリカ ソブリン債 South Africa Government International Bond 8.500% due 31/01/2037	ZAR	6,000	286	0.09
8.875% due 28/02/2035		13,500	688	0.21
10.500% due 21/12/2026		32,400	1,872	0.57
南アフリカ合計			2,846	0.87
韓国 社債 Kookmin Bank 4.500% due 01/02/2029 (d)	\$	1,200	1,174	0.36
スペイン 社債 Banco Santander S.A. 1.849% due 25/03/2026		800	769	0.23
5.552% due 14/03/2028		600	607	0.18

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
EDP Servicios Financieros Espana S.A. 3.500% due 16/07/2030	€	500	\$ 542	0.17
Lorca Telecom Bondco S.A. 5.750% due 30/04/2029		300	331	0.10
スペイン合計			2,249	0.68
超国家的機関				
社債				
International Development Association 0.750% due 21/09/2028	£	800	894	0.27
1.750% due 05/05/2037	€	800	750	0.23
			1,644	0.50
ソブリン債				
European Union 0.000% due 04/10/2028 (b)		1,000	971	0.30
2.875% due 05/10/2029		1,300	1,408	0.43
			2,379	0.73
超国家的機関合計			4,023	1.23
スウェーデン				
社債				
EQT AB 2.375% due 06/04/2028		800	829	0.25
2.875% due 06/04/2032		800	811	0.25
Sagax AB 1.125% due 30/01/2027		1,000	1,014	0.31
スウェーデン合計			2,654	0.81
スイス				
社債				
UBS Group AG 2.193% due 05/06/2026	\$	1,700	1,676	0.51
4.125% due 09/06/2033	€	800	893	0.27
5.699% due 08/02/2035 (g)	\$	900	929	0.28
5.711% due 12/01/2027		800	807	0.25
6.327% due 22/12/2027		600	617	0.19
スイス合計			4,922	1.50
アラブ首長国連邦				
社債				
Adnoc Murban Rsc Ltd. 4.250% due 11/09/2029		300	293	0.09

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

銘柄		額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
英国				
アセット・バック証券				
RMAC PLC				
5.928% due 15/02/2047	£	603	\$ 771	0.23
社債				
Babcock International Group PLC				
1.375% due 13/09/2027	€	900	910	0.28
Barclays PLC				
4.506% due 31/01/2033		600	679	0.21
5.851% due 21/03/2035	£	500	642	0.19
7.325% due 02/11/2026	\$	500	510	0.15
7.385% due 02/11/2028		400	426	0.13
BAT International Finance PLC				
5.931% due 02/02/2029		700	728	0.22
Berkeley Group PLC				
2.500% due 11/08/2031	£	800	821	0.25
Burberry Group PLC				
5.750% due 20/06/2030 (a)		800	969	0.29
Chanel Ceres PLC				
0.500% due 31/07/2026	€	700	714	0.22
HSBC Holdings PLC				
5.290% due 16/09/2032	£	800	1,013	0.31
7.390% due 03/11/2028	\$	1,000	1,066	0.32
Imperial Brands Finance PLC				
3.500% due 26/07/2026 (g)		1,100	1,076	0.33
Lloyds Banking Group PLC				
5.805% due 07/03/2025	AUD	1,000	653	0.20
Nationwide Building Society				
6.557% due 18/10/2027	\$	600	617	0.19
Rolls-Royce PLC				
5.750% due 15/10/2027		800	815	0.25
Santander UK Group Holdings PLC				
6.833% due 21/11/2026		700	711	0.22
Standard Chartered PLC				
6.301% due 09/01/2029		700	726	0.22
Yorkshire Building Society				
3.511% due 11/10/2030	£	800	951	0.29
			14,027	4.27

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
非政府モーゲージ・バック証券			
Alba PLC 5.178% due 17/03/2039	£ 171	\$ 213	0.07
Eurosail PLC 5.969% due 13/06/2045	284	360	0.11
Great Hall Mortgages PLC 5.217% due 18/06/2039	\$ 96	96	0.03
Ludgate Funding PLC 5.567% due 01/01/2061	£ 483	604	0.19
Newgate Funding PLC 5.052% due 01/12/2050	373	466	0.14
Resloc UK PLC 3.641% due 15/12/2043	€ 767	795	0.24
5.170% due 15/12/2043	£ 526	654	0.20
Ripon Mortgages PLC 5.427% due 28/08/2056	781	994	0.30
5.877% due 28/08/2056	1,400	1,781	0.54
Towd Point Mortgage Funding PLC 5.719% due 20/07/2053	621	791	0.24
Uropa Securities PLC 5.143% due 10/10/2040	816	1,020	0.31
		7,774	2.37
ソブリン債			
United Kingdom Gilt 4.375% due 31/07/2054	1,260	1,506	0.46
英国合計		24,078	7.33
米国			
アセット・バック証券			
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust 4.952% due 25/04/2037 ^	\$ 36	35	0.01
Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates 5.647% due 25/10/2034	383	369	0.11
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.482% due 25/01/2036	332	334	0.10
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc. 5.242% due 25/12/2034	729	710	0.22
5.602% due 25/03/2047 ^	1,336	1,029	0.31

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
GSAA Home Equity Trust 5.062% due 25/07/2037	\$ 140	\$ 135	0.04
Home Equity Asset Trust 5.482% due 25/10/2034	261	258	0.08
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp. 5.287% due 25/05/2035	374	370	0.11
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority 5.048% due 01/12/2034	500	510	0.16
MF1 LLC 6.756% due 19/06/2037	694	695	0.21
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust 5.137% due 25/03/2036	151	151	0.05
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates 5.392% due 25/11/2035	568	544	0.17
Residential Asset Mortgage Products Trust 5.272% due 25/01/2036	547	538	0.16
Residential Asset Securities Corp. Trust 5.332% due 25/12/2035	8	8	0.00
5.587% due 25/01/2034	103	104	0.03
Structured Asset Investment Loan Trust 5.422% due 25/10/2035	200	195	0.06
5.467% due 25/08/2035	567	550	0.17
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% due 01/04/2041	500	513	0.16
		7,048	2.15
社債			
AES Corp. 5.450% due 01/06/2028	500	506	0.15
American Airlines Pass-Through Trust 2.875% due 11/01/2036 (g)	446	393	0.12
American Express Co. 5.098% due 16/02/2028	700	705	0.21
American Honda Finance Corp. 5.000% due 23/05/2025	800	801	0.24
5.358% due 10/01/2025	400	400	0.12
Amgen, Inc. 5.750% due 02/03/2063 (g)	500	509	0.16

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Assured Guaranty U.S. Holdings, Inc. 6.125% due 15/09/2028	\$ 600	\$ 630	0.19
Avangrid, Inc. 3.800% due 01/06/2029	1,600	1,534	0.47
Aviation Capital Group LLC 5.375% due 15/07/2029	200	203	0.06
6.250% due 15/04/2028	700	727	0.22
6.750% due 25/10/2028	300	317	0.10
Bank of America Corp. 3.824% due 20/01/2028	700	687	0.21
4.376% due 27/04/2028	600	595	0.18
5.080% due 20/01/2027	700	702	0.21
Bayer U.S. Finance LLC 6.125% due 21/11/2026	700	715	0.22
6.375% due 21/11/2030	300	313	0.10
6.500% due 21/11/2033	500	521	0.16
Berry Global, Inc. 1.570% due 15/01/2026	900	868	0.26
Boost Newco Borrower LLC 7.500% due 15/01/2031	300	317	0.10
Brandywine Operating Partnership LP 3.950% due 15/11/2027	800	757	0.23
British Airways Pass-Through Trust 4.250% due 15/05/2034	695	666	0.20
Broadcom, Inc. 3.137% due 15/11/2035	55	46	0.01
4.300% due 15/11/2032	1,400	1,344	0.41
5.050% due 12/07/2029	600	607	0.18
CBRE Services, Inc. 5.500% due 01/04/2029	300	308	0.09
Centene Corp. 3.000% due 15/10/2030	400	349	0.11
Charter Communications Operating LLC 6.100% due 01/06/2029	600	617	0.19
Cheniere Energy Partners LP 3.250% due 31/01/2032 (g)	600	529	0.16
Citibank N.A. 5.803% due 29/09/2028	500	521	0.16

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Constellation Brands, Inc. 4.800% due 15/01/2029	\$ 475	\$ 476	0.15
Constellation Energy Generation LLC 5.600% due 01/03/2028	400	411	0.13
Corebridge Global Funding 5.900% due 19/09/2028	400	415	0.13
Crown Castle, Inc. 3.650% due 01/09/2027	600	583	0.18
4.800% due 01/09/2028	600	599	0.18
CVS Health Corp. 5.000% due 30/01/2029	500	502	0.15
CVS Pass-Through Trust 6.943% due 10/01/2030	38	39	0.01
DTE Energy Co. 5.100% due 01/03/2029	700	708	0.22
Duke Energy Florida LLC 2.500% due 01/12/2029	700	636	0.19
Emory University 2.143% due 01/09/2030	1,400	1,236	0.38
EPR Properties 4.950% due 15/04/2028	1,600	1,579	0.48
Equitable Financial Life Global Funding 5.450% due 03/03/2028	300	304	0.09
Exelon Corp. 5.150% due 15/03/2028	500	507	0.15
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. 5.200% due 01/04/2028	300	305	0.09
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% due 17/08/2027	200	194	0.06
5.800% due 08/03/2029	200	202	0.06
7.350% due 04/11/2027	300	317	0.10
GLP Capital LP 5.300% due 15/01/2029	1,100	1,102	0.34
Goldman Sachs Group, Inc. 4.692% due 23/10/2030	700	694	0.21
5.727% due 25/04/2030	500	516	0.16
6.484% due 24/10/2029	500	529	0.16

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
GoIub Capital BDC, Inc. 7.050% due 05/12/2028	\$ 700	\$ 733	0.22
Goodman U.S. Finance Four LLC 4.500% due 15/10/2037	1,400	1,277	0.39
Hyundai Capital America 1.650% due 17/09/2026	1,100	1,040	0.32
5.250% due 08/01/2027	700	707	0.22
5.772% due 04/08/2025	300	301	0.09
Intel Corp. 5.125% due 10/02/2030	500	506	0.15
JPMorgan Chase & Co. 3.509% due 23/01/2029	600	579	0.18
4.323% due 26/04/2028	200	198	0.06
5.299% due 24/07/2029	700	712	0.22
5.850% due 23/01/2028	700	708	0.22
Kilroy Realty LP 6.250% due 15/01/2036	300	306	0.09
Marriott International, Inc. 3.500% due 15/10/2032	1,400	1,259	0.38
MassMutual Global Funding 5.668% due 10/07/2026	400	403	0.12
Mercedes-Benz Finance North America LLC 4.800% due 30/03/2028	700	702	0.21
Morgan Stanley 4.654% due 18/10/2030	700	694	0.21
6.138% due 16/10/2026	600	607	0.18
6.407% due 01/11/2029	400	423	0.13
Mutual of Omaha Cos. Global Funding 4.750% due 15/10/2029	500	496	0.15
National Securities Clearing Corp. 5.000% due 30/05/2028	550	557	0.17
5.100% due 21/11/2027	500	507	0.15
Niagara Mohawk Power Corp. 4.278% due 15/12/2028	1,600	1,563	0.48
Nissan Motor Acceptance Co. LLC 2.450% due 15/09/2028	1,360	1,181	0.36
Ohio Power Co. 5.000% due 01/06/2033	500	497	0.15

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Oracle Corp.			
4.650% due 06/05/2030	\$ 300	\$ 300	0.09
6.150% due 09/11/2029 (f)(g)	300	319	0.10
Pacific Gas & Electric Co.			
3.150% due 01/01/2026	800	785	0.24
4.550% due 01/07/2030	700	685	0.21
6.100% due 15/01/2029	700	730	0.22
Pacific Life Global Funding			
4.900% due 04/04/2028	400	403	0.12
5.500% due 18/07/2028	300	308	0.09
PacifiCorp			
5.300% due 15/02/2031 (g)	700	718	0.22
Paramount Global			
2.900% due 15/01/2027	100	96	0.03
Public Service Co. of Colorado			
1.900% due 15/01/2031	1,100	940	0.29
Retail Opportunity Investments Partnership LP			
6.750% due 15/10/2028	600	643	0.20
RGA Global Funding			
6.000% due 21/11/2028	600	625	0.19
Santander Holdings USA, Inc.			
6.499% due 09/03/2029	575	597	0.18
SBA Tower Trust			
2.328% due 15/07/2052	1,100	1,007	0.31
Southwest Gas Corp.			
5.450% due 23/03/2028	500	511	0.16
Stryker Corp.			
3.375% due 11/09/2032	€ 200	217	0.07
3.625% due 11/09/2036	300	327	0.10
Sutter Health			
5.164% due 15/08/2033	\$ 700	714	0.22
T-Mobile USA, Inc.			
2.050% due 15/02/2028	200	185	0.06
4.800% due 15/07/2028	300	301	0.09
4.950% due 15/03/2028	600	605	0.18
Truist Financial Corp.			
4.873% due 26/01/2029	300	300	0.09

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
U.S. Bancorp 4.653% due 01/02/2029	\$ 500	\$ 498	0.15
United Airlines Pass-Through Trust 2.875% due 07/04/2030	903	847	0.26
5.800% due 15/07/2037 (g)	489	507	0.15
Venture Global LNG, Inc. 8.125% due 01/06/2028	250	261	0.08
8.375% due 01/06/2031	250	264	0.08
9.500% due 01/02/2029	1,100	1,229	0.37
Volkswagen Group of America Finance LLC 4.750% due 13/11/2028	1,100	1,082	0.33
5.700% due 12/09/2026	900	910	0.28
Walgreens Boots Alliance, Inc. 3.450% due 01/06/2026	100	97	0.03
Wand NewCo, Inc. 7.625% due 30/01/2032	500	518	0.16
Wells Fargo & Co. 5.574% due 25/07/2029	700	718	0.22
Wells Fargo Bank N.A. 5.550% due 01/08/2025	300	302	0.09
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.350% due 01/12/2028	700	717	0.22
		64,263	19.57
地方債			
Empire State Development Corp., New York Revenue Notes, Series 2020 1.496% due 15/03/2027	1,400	1,314	0.40
JobsOhio Beverage System Revenue Notes, Series 2023 4.433% due 01/01/2033	550	548	0.17
		1,862	0.57
非政府モーゲージ・バック証券			
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 5.466% due 25/09/2037 ^	111	95	0.03
6.844% due 25/08/2035	2	2	0.00
GS Mortgage Securities Corp. Trust 5.366% due 03/05/2032	900	899	0.27
GSR Mortgage Loan Trust 5.085% due 25/06/2034	13	13	0.01
5.292% due 25/09/2035	26	25	0.01

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
JPMorgan Mortgage Trust			
5.223% due 25/08/2034	\$ 1	\$ 1	0.00
5.835% due 25/04/2035	40	39	0.01
6.909% due 25/08/2035	74	72	0.02
MortgageIT Trust			
5.222% due 25/12/2035	88	86	0.03
NAAC Reperforming Loan REMIC Trust Certificates			
6.500% due 25/02/2035 ^	285	243	0.08
PHH Alternative Mortgage Trust			
5.022% due 25/02/2037	370	272	0.08
Reperforming Loan REMIC Trust			
5.042% due 25/01/2036	172	161	0.05
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
5.707% due 25/04/2035	45	41	0.01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
4.782% due 25/12/2035	351	327	0.10
5.218% due 25/09/2035	43	40	0.01
5.282% due 25/10/2045	273	268	0.08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
2.652% due 15/08/2049	1,100	1,050	0.32
		3,634	1.11
米国政府機関証券			
Fannie Mae			
4.550% due 01/05/2028	500	501	0.15
5.229% due 25/11/2042	104	103	0.03
5.449% due 25/10/2041	291	289	0.09
7.063% due 01/05/2038	134	139	0.04
Freddie Mac			
4.000% due 01/02/2030 - 01/04/2042	30	30	0.01
5.240% due 15/07/2034	529	523	0.16

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
Ginnie Mae			
3.000% due 15/10/2049	\$ 225	\$ 200	0.06
4.000% due 15/02/2050	72	68	0.02
5.261% due 20/01/2072	267	263	0.08
5.431% due 20/02/2067	167	166	0.05
5.471% due 20/04/2064	34	34	0.01
5.511% due 20/10/2072	314	313	0.10
5.561% due 20/01/2073	499	501	0.15
5.571% due 20/10/2065	167	167	0.05
5.631% due 20/01/2073 - 20/02/2073	895	901	0.27
5.641% due 20/02/2073 - 20/03/2073	1,176	1,185	0.36
5.661% due 20/01/2073 - 20/11/2073	2,203	2,222	0.68
5.781% due 20/12/2072	405	411	0.13
5.811% due 20/12/2073	700	710	0.22
6.522% due 20/04/2067	1,013	1,028	0.31
Ginnie Mae, TBA			
2.000% due 01/01/2055	700	576	0.18
Uniform Mortgage-Backed Security			
2.500% due 01/02/2035	560	534	0.16
3.000% due 01/07/2051 - 01/04/2053	18,315	16,002	4.87
3.500% due 01/05/2035	468	453	0.14
4.000% due 01/09/2030 - 01/10/2052	1,249	1,181	0.36
4.500% due 01/09/2052 - 01/05/2053	2,978	2,865	0.87
5.000% due 01/05/2053 - 01/07/2053	2,589	2,550	0.78
5.500% due 01/01/2033 - 01/10/2053	767	767	0.23
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA			
2.500% due 01/01/2055	3,800	3,183	0.97
3.000% due 01/12/2054	7,400	6,451	1.96
3.500% due 01/12/2054	13,700	12,420	3.78
4.000% due 01/01/2055	28,100	26,288	8.01
4.500% due 01/01/2055	16,700	16,039	4.88
5.000% due 01/12/2054 - 01/01/2055	22,700	22,274	6.78
5.500% due 01/01/2055	20,775	20,744	6.32
		142,081	43.26

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
米国財務省証券			
U.S. Treasury Bonds			
1.375% due 15/11/2040	\$ 5,500	\$ 3,593	1.09
1.375% due 15/08/2050	1,100	580	0.18
1.875% due 15/02/2041	1,100	777	0.24
2.000% due 15/11/2041	1,500	1,062	0.32
2.000% due 15/02/2050	1,900	1,184	0.36
2.250% due 15/08/2049	2,800	1,856	0.57
2.375% due 15/11/2049	700	476	0.15
2.750% due 15/08/2042	2,000	1,580	0.48
2.750% due 15/11/2042	2,800	2,203	0.67
2.875% due 15/05/2043	1,200	957	0.29
2.875% due 15/08/2045	1,900	1,480	0.45
2.875% due 15/05/2049	100	76	0.02
3.000% due 15/02/2049	700	543	0.17
3.125% due 15/08/2044	5,600	4,581	1.40
3.375% due 15/05/2044	11,800	10,064	3.06
3.375% due 15/11/2048	1,200	997	0.30
3.875% due 15/05/2043	3,600	3,333	1.02
4.000% due 15/11/2042	700	662	0.20
4.250% due 15/05/2039	700	696	0.21
4.250% due 15/08/2054	12,600	12,326	3.75
4.375% due 15/11/2039	2,000	2,011	0.61
4.375% due 15/08/2043	200	198	0.06
4.625% due 15/02/2040	500	516	0.16
4.625% due 15/05/2044	900	917	0.28
4.625% due 15/05/2054	1,300	1,352	0.41
U.S. Treasury Inflation Protected Securities (c)			
0.125% due 15/04/2025	488	483	0.15
0.125% due 15/07/2031	1,412	1,265	0.39
0.125% due 15/01/2032	682	604	0.18
0.125% due 15/02/2051	3,149	1,882	0.57
0.125% due 15/02/2052	227	134	0.04
0.250% due 15/01/2025	5,058	5,034	1.53
0.250% due 15/02/2050	491	309	0.10
0.375% due 15/07/2025	1,330	1,316	0.40
0.625% due 15/07/2032	1,085	992	0.30
0.625% due 15/02/2043	549	424	0.13
0.750% due 15/02/2045	2,276	1,748	0.53
0.875% due 15/02/2047	653	503	0.15
1.000% due 15/02/2046	466	372	0.11
1.000% due 15/02/2049	251	195	0.06
1.250% due 15/04/2028	1,051	1,032	0.32
1.375% due 15/02/2044	406	356	0.11
1.500% due 15/02/2053	318	274	0.08
1.750% due 15/01/2034	103	101	0.03
1.875% due 15/07/2034	301	300	0.09
2.125% due 15/02/2054	616	612	0.19

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
U.S. Treasury Notes 3.875% due 15/08/2034	\$ 4,400	\$ 4,288	1.30
		76,244	23.21
米国合計		295,132	89.87
短期金融商品			
コマーシャル・ペーパー			
AES Corp. 5.010% due 02/12/2024	750	750	0.23
5.010% due 06/12/2024	600	599	0.18
AutoNation, Inc. 4.980% due 03/12/2024	600	600	0.18
Constellation Brands, Inc. 4.920% due 10/12/2024	700	699	0.21
4.950% due 20/12/2024	800	798	0.24
Global Payments, Inc. 5.170% due 03/12/2024	800	799	0.25
短期金融商品合計		4,245	1.29
譲渡性のある有価証券合計		\$ 414,982	126.36

レボ契約

取引 相手方	貸出 金利	決済日 (日/月/年)	満期日 (日/月/年)	額面価格	担保	担保 (受領)	レボ契約、 時価	レボ契約に かかる受領額 ⁽¹⁾	純資産 比率%
					U.S. Treasury Notes 3.875% due 15/08/2033				
BPS	4.650%	29/11/2024	02/12/2024	\$ 18,700		\$ (19,103)	\$ 18,700	\$ 18,707	5.69
レボ契約合計						\$ (19,103)	\$ 18,700	\$ 18,707	5.69

(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）

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

先物

銘柄	種類	権利失効月 (月/年)	契約数	未実現利益 ／（損失）	純資産 比率%
Canada Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2025	34	\$ 68	0.02
Euro-Bobl March Futures	Short	03/2025	88	(42)	(0.01)
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Short	03/2025	20	(15)	0.00
U.S. Treasury 2-Year Note March Futures	Short	03/2025	106	(46)	(0.01)
U.S. Treasury 5-Year Note March Futures	Long	03/2025	318	237	0.07
U.S. Treasury 10-Year Note March Futures	Long	03/2025	162	247	0.07
U.S. Treasury 10-Year Ultra March Futures	Long	03/2025	23	45	0.01
U.S. Treasury 30-Year Bond March Futures	Short	03/2025	3	(9)	0.00
				\$ 485	0.15
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				\$ 485	0.15

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

集中清算の対象となる金融デリバティブ商品（金額：千単位*）

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

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

レファレンス・エンティティ	固定取引 受領金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽²⁾		未実現利益 ／（損失）	純資産 比率%
AT&T, Inc.	1.000%	20/12/2027	\$	600	\$ 4	0.00
Ford Motor Co.	5.000	20/12/2028		800	20	0.01
General Electric Co.	1.000	20/12/2024		1,300	(7)	0.00
T-Mobile USA, Inc.	5.000	20/06/2028		300	(4)	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2027		100	1	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/06/2028		1,000	7	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2028		200	1	0.00
					\$ 22	0.01

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

指数／トランシェ	固定取引 受領金利	満期日 (日/月/年)	想定元本 ⁽²⁾		未実現利益 ／（損失）	純資産 比率%
CDX.IG-43 5-Year Index	1.000%	20/12/2029	\$	25,500	\$ 95	0.03

金利スワップ

支払／受領			満期日			未実現利益	純資産
変動金利	変動金利指数	固定金利	(日/月/年)	想定元本		／（損失）	比率%
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	0.900%	15/03/2052	£ 700	\$	41	0.01
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3.700	28/03/2034	100		3	0.00
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3.750	18/09/2054	500		28	0.01
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.123	22/08/2039	\ 109,610		(12)	(0.01)
Receive (3)	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.250	17/03/2031	1,337,500		(10)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	15/06/2032	\$ 490		6	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	21/12/2052	5,300		251	0.08
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.050	14/12/2052	690		26	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	20/06/2054	5,325		(34)	(0.01)
Receive (3)	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	18/12/2025	1,300		(8)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.585	31/10/2030	4,590		54	0.02
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.586	19/08/2034	400		7	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.689	31/10/2030	2,800		10	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.717	15/08/2033	2,000		8	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.722	31/10/2030	200		0	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.727	31/10/2030	500		1	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.732	31/10/2030	400		0	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.734	15/08/2033	2,700		7	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.739	31/10/2030	600		0	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.745	15/08/2033	400		1	0.00
Receive (3)	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2026	18,000		191	0.06
Receive (3)	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2029	5,200		97	0.03
Receive (3)	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2034	1,325		25	0.01

Receive	1-Day	USD-SOFR	Compounded-OIS	3.753	15/08/2033	1,000	1	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR	Compounded-OIS	3.754	15/08/2033	900	1	0.00
Receive	1-Day	USD-SOFR	Compounded-OIS	3.763	15/08/2033	1,700	1	0.00

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

支払／受領 変動金利	変動金利指数	固定金利	満期日 (日/月/年)	想定元本	未実現利益 ／（損失）	純資産 比率%
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.060%	02/07/2034	\$ 30	\$ (1)	0.00
Pay	1-Year BRL-CDI	11.454	04/01/2027	BRL 5,100	(31)	(0.01)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.500	01/06/2032	CAD 3,500	(30)	(0.01)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.750	20/12/2033	900	(11)	0.00
Pay (3)	3-Month CNY-CNREPOFIX	1.500	18/12/2025	CNY 66,000	5	0.00
Receive (3)	3-Month CNY-CNREPOFIX	1.500	18/12/2029	13,700	(18)	(0.01)
Pay (3)	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.000	19/03/2035	AUD 1,100	(20)	(0.01)
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/09/2033	1,900	2	0.00
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2034	1,000	1	0.00
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	18/09/2034	1,700	5	0.00
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	1.000	18/05/2027	€ 3,900	142	0.04
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.050	05/10/2029	300	(3)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.056	05/10/2029	400	(3)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.063	05/10/2029	600	(5)	0.00
Receive (3)	6-Month EUR-EURIBOR	2.250	19/03/2055	3,800	(263)	(0.08)
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.300	25/09/2029	300	(2)	0.00
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.410	05/11/2034	200	4	0.00
Pay (3)	6-Month EUR-EURIBOR	2.500	19/03/2035	4,950	121	0.04
					\$ 588	0.17
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品合計					\$ 705	0.21

- (1) ファンド（注：対象ファンドのこと。）がプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド（注：対象ファンドのこと。）はプロテクションの買い手に対し、（i）スワップの想定元本に等しい金額を支払い、参照債務もしくは参照銘柄指数を構成する原証券を受領するか、または（ii）想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金、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（注：対象ファンドのこと。）が信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。
- (3) かかる商品は、先スタート条件付の実効日を有している。

OTC金融デリバティブ商品（金額：千単位*、契約数を除く）

* 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

購入オプション

外国通貨に係るオプション

取引 相手方	銘柄	行使価格	権利失効日 (日/月/年)	想定元本 (1)	取得原価	公正価値	純資産 比率%
BPS	Call - OTC USD versus CNH	CNH 7.400	06/12/2024	100	\$ 9	\$ 0	0.00
DUB	Call - OTC USD versus CNH	7.400	12/12/2024	300	28	1	0.00
MBC	Call - OTC USD versus CNH	7.375	14/02/2025	100	10	19	0.01
					\$ 47	\$ 20	0.01

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
 2024年11月30日現在

金利スワップション

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払／受領 変動金利	行使率	権利失効日 (日/月/年)	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	公正価値	純資産 比率%
CBK	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR- EURIBOR	Pay	2.050%	19/02/2025	3,600	\$ 3	\$ 6	0.00
CKL	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Pay	2.930	06/03/2025	2,100	14	2	0.00
	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Pay	2.940	24/03/2025	2,000	13	2	0.00
	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Pay	2.960	10/03/2025	2,200	14	2	0.00
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Pay	3.250	06/03/2025	6,100	0	1	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Pay	3.250	11/03/2025	6,200	0	1	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Pay	3.250	13/03/2025	9,300	0	2	0.00
							\$ 44	\$ 16	0.00

売却オプション**金利スワップション**

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払／受領 変動金利	行使率	権利失効日 (日/月/年)	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	公正価値	純資産 比率%
CBK	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR- EURIBOR	Receive	2.050%	19/02/2025	400	\$ (3)	\$ (3)	0.00
CKL	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR- EURIBOR	Receive	1.948	24/03/2025	2,200	(13)	(15)	(0.01)
	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR- EURIBOR	Receive	1.958	06/03/2025	2,400	(14)	(14)	0.00
	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR- EURIBOR	Receive	2.008	10/03/2025	2,400	(14)	(18)	(0.01)
FAR	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Receive	3.693	20/12/2024	300	(1)	(2)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Receive	3.710	23/12/2024	300	(1)	(2)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Pay	4.093	20/12/2024	300	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Pay	4.110	23/12/2024	300	(1)	0	0.00
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Receive	3.615%	26/12/2024	200	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Pay	4.015	26/12/2024	200	(1)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Receive	3.243	06/03/2025	700	0	(2)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Receive	3.250	11/03/2025	700	0	(3)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP- LIBOR	Receive	3.250	13/03/2025	1,000	0	(4)	0.00

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
 2024年11月30日現在

取引 相手方	銘柄	変動金利 指数	支払／受領 変動金利	権利失効日 行使率（日/月/年）	権利失効日 想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	公正価値	純資産 比率%
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR- EURIBOR	Receive	2.090% 27/12/2024	100	\$ 0	\$ (1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR- EURIBOR	Pay	2.380 27/12/2024	100	0	0	0.00
UAG	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Receive	3.542 29/11/2024	300	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD- LIBOR	Pay	4.042 29/11/2024	300	(1)	0	0.00
						\$ (52)	\$ (65)	(0.02)

証券に係るオプション

取引 相手方	銘柄	行使価格（日/月/年）	権利失効日 想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	公正価値	純資産 比率%
SAL	Put - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 5.000% due 01/12/2054	\$ 94.969 05/12/2024	300	\$ (1)	\$ 0	0.00
	Call - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 5.000% due 01/12/2054	98.969 05/12/2024	300	(1)	0	0.00
				\$ (2)	\$ 0	0.00

(1) 想定元本は、契約数を表している。

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

取引 相手方	レファレンス・ エンティティ	固定取引 受領金利	満期日 （日/月/年）	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払／（受領）	未実現利益 ／（損失）	公正価値	純資産 比率%
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	20/12/2026	\$ 1,000	\$ (47)	\$ 54	\$ 7	0.00
GST	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	900	(36)	37	1	0.00
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	500	(44)	42	(2)	0.00
MYC	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	100	(6)	6	0	0.00
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	100	(9)	9	0	0.00
	South Africa Government International Bond	1.000	20/12/2026	1,600	(71)	82	11	0.01
				\$	(213)\$	230	\$ 17	0.01

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

取引 相手方	固定取引 （支払） 指数／トランシェ	満期日 金利（日/月/年）	想定元本 ⁽³⁾	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	iTraxx Crossover 42 5- Year Index	(5.000)% 20/12/2029	€ 700	\$ 149	\$ 3	\$ 152	0.05

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

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

- (2) ファンド（注：対象ファンドのこと。）がプロテクションの買い手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド（注：対象ファンドのこと。）はプロテクションの売り手から、（i）スワップの想定元本に等しい金額を受領し、参照債務もしくは参照銘柄指数を構成する原証券を引き渡すか、または（ii）想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金、証券もしくはその他の引渡可能債務の形態で受領する。
- (3) 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンド（注：対象ファンドのこと。）が信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。

為替予約契約

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益	未実現（損 失）	未実現純利 益／（損失）	純資産 比率%
AZD	12/2024	AUD 1,131	\$ 747	\$ 11	\$ 0	\$ 11	0.00
	12/2024	\$ 301	SGD 406	1	0	1	0.00
	01/2025	SGD 405	\$ 301	0	(1)	(1)	0.00
BOA	12/2024	£ 17,076	22,184	480	0	480	0.15
	12/2024	\$ 580	£ 461	6	0	6	0.00
	12/2024	140 \	21,510	3	0	3	0.00
	12/2024	412 SGD	555	3	0	3	0.00
	12/2024	ZAR 3,854	\$ 217	3	0	3	0.00
	01/2025	\ 21,386	140	0	(3)	(3)	0.00
	01/2025	SGD 554	412	0	(3)	(3)	0.00
	02/2025	CNH 1,122	157	2	0	2	0.00
	12/2024	9,329	1,296	9	0	9	0.00
BPS	12/2024	€ 639	676	1	0	1	0.00
	12/2024	INR 26,404	313	0	0	0	0.00
	12/2024	\ 51,614	339	0	(5)	(5)	0.00
	12/2024	\$ 1,530	CAD 2,149	5	0	5	0.00
	12/2024	286 CNH	2,048	0	(3)	(3)	0.00
	12/2024	387 €	359	0	(8)	(8)	0.00
	12/2024	908 £	702	0	(16)	(16)	0.00
	12/2024	384 INR	32,311	0	(1)	(1)	0.00
	12/2024	152 MXN	3,056	0	(1)	(1)	0.00
	12/2024	348 SGD	468	1	0	1	0.00
	12/2024	ZAR 3	\$ 0	0	0	0	0.00
	01/2025	BRL 1,244	221	14	0	14	0.00
	01/2025	CAD 2,146	1,530	0	(5)	(5)	0.00
	01/2025	SGD 468	348	0	(2)	(2)	0.00
	01/2025	TWD 3,928	124	2	0	2	0.00
	01/2025	\$ 313	INR 26,456	0	(1)	(1)	0.00
	12/2024	16,601	£ 13,186	159	0	159	0.05
	01/2025	£ 13,186	\$ 16,599	0	(159)	(159)	(0.05)
	02/2025	\$ 157	CNH 1,121	0	(2)	(2)	0.00
CBK	12/2024	€ 680	\$ 724	6	0	6	0.00
	12/2024	INR 137,089	1,624	2	0	2	0.00
	12/2024	SGD 72	55	1	0	1	0.00
	12/2024	\$ 550	CAD 767	0	(2)	(2)	0.00
	12/2024	1,465 £	1,136	0	(21)	(21)	(0.01)
	12/2024	716 INR	60,313	0	(2)	(2)	0.00
	01/2025	TWD 13,820	\$ 435	8	0	8	0.00
	01/2025	\$ 15	IDR 230,127	0	0	0	0.00
	01/2025	1,624	INR 137,362	0	(4)	(4)	0.00

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

取引相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額		通貨受取額		未実現利益	未実現（損 失）	未実現純利 益／（損失）	純資産 比率%
DUB	12/2024	\$	1,116	CNH	7,964	\$ 0	\$ (17)	\$ (17)	(0.01)
	02/2025		411	MXN	8,306	0	(5)	(5)	0.00
FAR	12/2024		734	AUD	1,131	3	0	3	0.00
	01/2025	AUD	1,131	\$	734	0	(3)	(3)	0.00
GLM	12/2024	\	19,594		129	0	(2)	(2)	0.00
	12/2024	TWD	3,816		121	3	0	3	0.00
	12/2024	\$	979	CAD	1,358	0	(9)	(9)	0.00
	12/2024	ZAR	2	\$	0	0	0	0	0.00
	01/2025	TWD	3,775		118	1	0	1	0.00
	01/2025	\$	26	IDR	421,780	0	0	0	0.00
	02/2025		962	BRL	5,550	0	(40)	(40)	(0.01)
	02/2025		185	MXN	3,765	0	(1)	(1)	0.00
	04/2025	BRL	6,900	\$	1,238	102	0	102	0.03
	12/2024	CNH	2,049		286	3	0	3	0.00
JPM	12/2024	€	49,308		53,435	1,355	0	1,355	0.41
	12/2024	INR	21,921		259	0	0	0	0.00
	12/2024	\$	517	INR	43,570	0	(2)	(2)	0.00
	12/2024		118	\	17,720	0	0	0	0.00
	12/2024		10	SGD	13	0	0	0	0.00
	01/2025	\	17,618	\$	118	0	0	0	0.00
	01/2025	SGD	13		10	0	0	0	0.00
	01/2025	TWD	2,097		65	0	0	0	0.00
	01/2025	\$	259	INR	21,965	0	0	0	0.00
	04/2025	BRL	200	\$	36	3	0	3	0.00
MBC	12/2024	CAD	5,632		4,059	37	0	37	0.01
	12/2024	CNH	2,735		383	6	0	6	0.00
	12/2024	INR	15,025		178	0	0	0	0.00
	12/2024	SGD	252		191	2	0	2	0.00
	12/2024	\$	976	CAD	1,356	0	(8)	(8)	0.00
	12/2024		383	CNH	2,734	0	(6)	(6)	0.00
	12/2024		52,926	€	50,268	226	(59)	167	0.05
	12/2024		2,611	£	2,052	11	(14)	(3)	0.00
	12/2024		186	INR	15,660	0	(1)	(1)	0.00
	12/2024	ZAR	4,729	\$	268	7	0	7	0.00
	01/2025	CNH	67		9	0	0	0	0.00
	01/2025	€	47,443		49,988	0	(216)	(216)	(0.07)
	01/2025	\$	178	INR	15,053	0	0	0	0.00
	12/2024	ZAR	29,238	\$	1,656	40	0	40	0.01
MYI	01/2025	\$	12	IDR	191,284	0	0	0	0.00
SCX	12/2024	INR	43,938	\$	521	1	0	1	0.00
	12/2024	SGD	1,284		973	15	0	15	0.01
	12/2024	\$	1,295	CNH	9,324	0	(8)	(8)	0.00
	12/2024		1,099	INR	92,520	0	(4)	(4)	0.00
	12/2024		120	SGD	162	1	0	1	0.00
	12/2024	ZAR	5,586	\$	315	6	0	6	0.00
	01/2025	SGD	162		120	0	(1)	(1)	0.00
	01/2025	TWD	1,989		62	1	0	1	0.00
	01/2025	\$	521	INR	44,026	0	(1)	(1)	0.00
	12/2024		224	\	33,971	2	0	2	0.00
TOR	01/2025	\	33,776	\$	224	0	(2)	(2)	0.00

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2024年11月30日現在

取引相手方	決済月 (月/年)			通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益	未実現（損 失）	未実現純利 益／（損失）	純資産 比率%		
UAG	12/2024	CNH	7,968	\$	1,116	\$	16	\$	0.01		
	12/2024	\	22,036		145		0	(2)	0.00		
	12/2024	\$	1	MXN	13		0	0	0.00		
	12/2024	ZAR	3,137	\$	177		3	0	0.00		
						\$	2,561	\$	(640)	\$	1,921
OTC金融デリバティブ商品合計								\$	2,061	0.63	

空売り証券

銘柄	額面価格 (千単位)	公正価値 (千米ドル)	純資産 比率%
米国政府機関債			
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 5.000% due 01/12/2054 (e)	\$ 1,800	\$ (1,766)	(0.54)
空売り証券合計		\$ (1,766)	(0.54)
投資有価証券合計		\$ 435,167	132.50
その他の流動資産および負債		\$ (106,745)	(32.50)
純資産		\$ 328,422	100.00

投資有価証券明細表に対する注記（金額：千単位*）

- * 千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。
- ^ 債務不履行に陥った証券。
- (a) 発行時決済証券
- (b) ゼロ・クーポン証券
- (c) 証券の額面価格はインフレ率に対して調整されている。
- (d) 偶発転換証券
- (e) 2024年11月30日現在、空売り証券は、譲渡性のある有価証券および短期金融商品における組み入れ証券のロング（買い）によってカバーされている。
- (f) 譲渡制限証券：

発行体名称	クーポン	満期日 (日/月/年)	取得日 (日/月/年)	取得原価	公正価値	純資産 比率%
Oracle Corp.	6.150%	09/11/2029	07/11/2022	\$ 300	\$ 319	0.10

- (g) 2024年11月30日現在、マスター・レポ契約および／またはグローバル・マスター・レポ契約の条項に基づき、時価総額6,887米ドルの組入証券が担保となっている。

2024年11月30日現在、5,645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。

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

2024年11月30日現在のリバース・レポ契約

取引相手方	借入比率	決済日	満期日	借入額	リバース・レポ契約	
		(日/年/年)	(日/年/年)		にかかる未払金	純資産比率%
BOS	4.520%	12/11/2024	20/12/2024	\$ (487)	\$ (488)	(0.15)
	4.520	19/11/2024	20/12/2024	(1,031)	(1,033)	(0.31)
	4.530	12/11/2024	20/12/2024	(859)	(861)	(0.26)
	4.530	19/11/2024	20/12/2024	(884)	(886)	(0.27)
	4.550	12/11/2024	20/12/2024	(1,648)	(1,652)	(0.50)
	4.550	19/11/2024	20/12/2024	(301)	(301)	(0.09)
	4.600	12/11/2024	20/12/2024	(685)	(687)	(0.21)
BRC	4.500	12/11/2024	TBD ⁽¹⁾	(639)	(640)	(0.20)
リバース・レポ契約合計					\$ (6,548)	(1.99)

(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、2024年11月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および（受領）／差入された担保の概要である。

取引相手方	OTCデリバティブの		担保		エクスポージャー	
	時価総額		（受領）／差入		純額 ⁽¹⁾	
AZD	\$	11	\$	0	\$	11
BOA		498		(810)		(312)
BPS		(10)		0		(10)
BRC		(2)		0		(2)
CBK		(9)		0		(9)
CKL		(41)		0		(41)
DUB		(21)		0		(21)
FAR		(4)		0		(4)
GLM		48		0		48
GST		(1)		0		(1)
JPM		1,511		(1,510)		1
MBC		4		0		4
MYC		10		0		10
MYI		40		(10)		30
SCX		10		0		10
UAG		17		0		17

(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。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】（2024年12月末日現在）

管理会社の資本金は4,501千ユーロ（約7億4,230万円）であり、そのうち3,751千ユーロ（約6億1,861万円）が払い込まれています。なお、額面1,000ユーロ（約164,920円）の記名式株式4,501株を発行済みです。

管理会社の未発行の授權資本金は1,000万ユーロ（約16億4,920万円）です。

（注）ユーロの円貨換算は、便宜上、2024年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝164.92円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の目的は、以下のとおりです。

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

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

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

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

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

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

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

a) ポートフォリオ運用およびリスク管理を含む投資運用機能

b) 以下を含む一般的な管理機能

（i）法務およびファンド運用上の会計業務

（ii）顧客からの質問への対応

（iii）税務申告を含む資産の評価および価格決定

（iv）規制遵守の監視

（v）受益者名簿の維持

（vi）収入の分配

- (vii) 受益証券の発行および買戻し
- (viii) 証書の発送を含む契約の確定
- (ix) 記録の維持

c) マーケティング機能

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

2024年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ籍	オープン・エンド型	4	996,055,443米ドル
	フィックス・インカム・ファンド	1	1,911,279,984スイスフラン

(3) 【その他】

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

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. 管理会社の原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2024年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝158.18円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

要約貸借対照表

2023年12月31日現在

（単位：米ドル）

	注記	2023年12月31日		2022年12月31日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
A. 未払込資本金	4	732,486	115,865	728,177	115,183
I. 払込請求されていない資本	4	732,486	115,865	728,177	115,183
II. 払込請求されたが未払込の資本		—	—	—	—
C. 固定資産		1,232,894	195,019	1,248,289	197,454
I. 無形資産		—	—	—	—
II. 有形資産	2.2a.1	1,160,565	183,578	1,175,960	186,013
III. 金融資産	2.2a.2	72,329	11,441	72,329	11,441
D. 流動資産		29,616,428	4,684,727	21,078,188	3,334,148
I. 棚卸資産		—	—	—	—
II. 債権	2.2b	14,052,472	2,222,820	10,695,049	1,691,743
a) 1年以内期限到来		14,052,472	2,222,820	10,695,049	1,691,743
III. 投資有価証券	2.2c,3	992,655	157,018	986,932	156,113
IV. 現金預金および手元現金		14,571,301	2,304,888	9,396,207	1,486,292
E. 前払金	2.2d	48,271	7,636	21,442	3,392
合計（資産）		31,630,079	5,003,246	23,076,096	3,650,177

財務書類に対する注記を参照のこと。

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

要約貸借対照表（続き）

2023年12月31日現在

（単位：米ドル）

	注記	2023年12月31日		2022年12月31日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資本金、準備金および負債					
A. 資本金および準備金		12,780,612	2,021,637	10,205,453	1,614,299
I. 払込資本金	4	5,098,088	806,416	5,098,088	806,416
II. 資本剰余金	4	2,686,434	424,940	2,686,434	424,940
III. 再評価積立金		—	—	—	—
IV. 準備金	4	551,602	87,252	185,764	29,384
V. 繰越損益	4	1,869,329	295,690	21,044	3,329
VI. 当期利益	4	2,575,159	407,339	2,214,123	350,230
B. 引当金	2.2e	1,397,936	221,126	903,284	142,881
C. 債務	2.2f	17,451,531	2,760,483	11,967,359	1,892,997
a) 1年以内期限到来		17,451,531	2,760,483	11,967,359	1,892,997
b) 1年を超えて期限到来		—	—	—	—
D. 繰延収益		—	—	—	—
合計（資本金、準備金および負債）		31,630,079	5,003,246	23,076,096	3,650,177

財務書類に対する注記を参照のこと。

（２）【損益の状況】

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ
要約損益計算書

2023年12月31日に終了した年度

（単位：米ドル）

	注記	2023年12月31日		2022年12月31日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
総利益または損失	2.2g, 2.2h, 5	6,413,764	1,014,529	5,399,725	854,129
人件費	9	(2,144,727)	(339,253)	(1,744,229)	(275,902)
給料および賃金		(1,867,616)	(295,419)	(1,667,441)	(263,756)
その他の人件費		(277,111)	(43,833)	(76,788)	(12,146)
その他の運用費用	6	(1,280,944)	(202,620)	(558,156)	(88,289)
その他の投資有価証券および固定資産の一部を 形成するローンからの収益		63,158	9,990	(5,761)	(911)
関係会社からの収益		63,158	9,990	(5,761)	(911)
その他の受取利息および類似の収益		748,118	118,337	81,562	12,901
その他の利息および類似収益		748,118	118,337	81,562	12,901
金融資産および流動資産として保有される 投資有価証券に関する評価調整		—	—	—	—
未払利息および類似の費用		(469,220)	(74,221)	(161,531)	(25,551)
その他の利息および類似の費用		(469,220)	(74,221)	(161,531)	(25,551)
利益または損失に対する課税	7	(754,990)	(119,424)	(797,487)	(126,146)
税引後利益または損失		2,575,159	407,339	2,214,123	350,230
上記の項目に表示されないその他の税金	7	—	—	—	—
当期利益または損失		2,575,159	407,339	2,214,123	350,230

財務書類に対する注記を参照のこと。

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

監査済み年次財務書類に対する注記

2023年12月31日に終了した年度

1. 概要

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」という。）は、商事会社に関する1915年8月10日ルクセンブルグ法（改正済み）（以下「1915年法」という。）に従い、存続期間の定めのない公開有限責任会社（société anonyme）として2010年11月18日付でルクセンブルグにおいて設立され、また、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（以下「PIMCO LLC」という。）の完全子会社である。当社は、2010年12月17日の投資信託にかかるルクセンブルグの法律（改正済）（以下「2010年法」という。）第125－2条に定める管理会社であり、認可されたオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日のルクセンブルグの法律（随時改訂される）（以下「2013年法」という。）に基づくオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

当社の登記上の事務所は、ルクセンブルグ、L-1536、フォセ通り2のPIMCOに設置されている。

当社の事業年度は、各年、1月1日に始まり12月31日に終了する。

当社の目的は、以下のとおりである。

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

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

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

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

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

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

2023年12月31日現在、当社は、以下のファンド（以下「ファンズ」という。）の管理会社である。

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

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

2023年12月31日現在、当社は、トラスト、トラストIV、PTRSFおよび以下のファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社（以下「AIFM」という。）に任命された。

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

- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンドIV・ルクス・フィーダー・エスシーエスピー（以下「PCOFIVフィーダー」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コーポレート・オポチュニティーズ・ファンドIV・ルクス・エスシーエスピー（以下「PCOFIV」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された公開有限責任会社 (société anonyme) であるバニラ・キャピタル・マーケッツ・エス・エー（以下「VCM」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・フィーダー・エスシーエスピー（以下「EDCOフィーダー」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・ヨーロピアン・データ・センター・オポチュニティー・ファンド・エスシーエスピー（以下「EDCOマスター」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ユーロ・フィーダー・エスシーエスピー（以下「PCREL EURフィーダー」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・ノンユーロ・フィーダー・エスシーエスピー（以下「PCREL Non-EURフィーダー」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるピムコ・コマーシャル・リアル・エステート・レンディング・ヨーロッパ・ファンド・エスシーエスピー（以下「PCRELマスター」という。）。
- ・ ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された特別リミテッド・パートナーシップ (société en commandite spéciale) であるDSCV（以下「DSCV」という。）。

当社は、2010年法および2013年法の広義での活動が許可されている。

連結財務書類の情報

ドイツで設立された会社であるアリアンツ・エス・イーは、当社の財務書類が連結される最上のグループである。アリアンツ・エス・イーの財務書類は、その登録事務所であるドイツ、D-80802ミュンヘン、ケーニギンシュトラッセ28より入手可能である。

2. 重要な会計方針の概要

2.1 作成の基礎

当社の会計方針は、年次財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法律および規制要件（Lux GAAP）に準拠して作成されている。添付の年次財務書類は、（投資有価証券およびその他の金融商品については公正価値オプションを使用することを除き）取得原価主義に従って作成されている。

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

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

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

2.2 重要な会計方針

（a）固定資産

（a.1）有形資産

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

適用される減価償却率は、以下のとおりである。

	減価償却率
賃借資産改良費	賃借契約の残存期間
什器および備品	20%
ハードウェア	20%

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

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

（a.2）金融資産

金融資産は、取得原価または時価のいずれか低い方で個別に評価される。

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

（b）債権

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

（c）投資有価証券

投資有価証券は、投資有価証券の時価である公正価値で分類される。譲渡可能有価証券およびその他の金融商品からなる投資有価証券は、当初は支払った対価の公正価値である取得原価で認識される。

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

投資有価証券は、特定の従業員に対しアリアンツ・エス・イー株式の成長に連動して増額された報酬を提供するというアリアンツが出資する報酬プラン（AEIプラン）への参加、およびAEIプランへ参加することから生じる市場リスクのエクスポージャーを軽減するの金融商品への投資で構成される。

（d）前払金

かかる資産項目は、翌事業年度に関連する、当事業年度中に発生した支出を含む。

（e）引当金

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

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

（f）債務

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

（g）外貨換算

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

米ドル以外の通貨で表示される銀行残高、その他の資産および負債ならびに保有有価証券の価額は、貸借対照表日現在の実勢為替レートで米ドルに換算される。2023年12月31日現在、ユーロから米ドルへの換算レートは1.1047（2022年12月31日：1.0672）、英ポンドから米ドルへの換算レートは1.2748（2022年：1.2029）および日本円から米ドルへの換算レートは0.0071（2022年：0.0076）であった。すべての関連為替差異は、当年度の損益勘定に計上される。外貨換算は、取引日現在の実勢為替レートで計上される。

（h）総利益または総損失

総利益は、関係会社から生じる金額により構成され、発生主義で計上される。

（i）収益およびその他の外部費用

収益およびその他の外部費用は、発生主義に基づき当社により計上される。

3. 投資有価証券

2023年12月31日現在、この残高には、AEI投資およびピムコ・ファンズ：グローバル・インベスターズ・シリーズ・ピーエルシー（以下「PIMCO GIS」という。）のサブ・ファンドであるユーエス・ショート・ターム・ファンドのクラスZ受益証券を78,004口（2022年：74,380口）保有していたが、その取得原価は713,447米ドルであり、年度末時点の時価総額は789,404米ドルである。クラスZの募集の性質により、当社が負担する管理報酬はない。クラスZ受益証券は、主にPIMCO GISのその他のサブ・ファンズに対して募集されるか、もしくは投資運用契約またはその他の契約を投資顧問会社またはPIMCOの関連会社と締結している機関投資家による直接投資に対して募集される。また、費用の重複を避けるため、クラスZ受益証券の管理報酬は、年率0.00%に設定されている。

4. 準備金および損益項目の当期の変動

2023年12月31日現在の発行資本金は、1株当たり額面が1,000ユーロの記名式株式4,501株に分割された4,501,000ユーロにのぼる。

	払込資本金 (米ドル)	株式プレミアム (米ドル)	法定準備金 (米ドル)	純富裕税準備金 (米ドル)	繰越損益 (米ドル)	当期損益 (米ドル)	合計 (米ドル)
2022年12月31日現在	5,098,088	2,686,434	36,742	149,022	21,044	2,214,123	10,205,453
払込資本金	—	—	—	—	—	—	—
繰越損益	—	—	110,707	255,131	1,848,285	(2,214,123)	—
当期利益	—	—	—	—	—	2,575,159	2,575,159
2023年12月31日現在	5,098,088	2,686,434	147,449	404,153	1,869,329	2,575,159	12,780,612

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

株式プレミアム勘定

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

法定準備金

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

その他の準備金

2023年12月31日現在、当社は、支払うべき純富裕税額の5倍に相当する金額を非分配準備金に割り当てた。ルクセンブルグ純富裕税法第8 a条によれば、当社は純富裕税を0ユーロに減額することができる可能性がある。この準備金は、利益が準備金の積み立てに使用された年の翌年から5年間は分配を行うことができない。

5. 総利益または損失

当社は、毎月および四半期毎に計算され、後払いで毎月または四半期毎に支払われる管理報酬をファンドから受領する権利を有する。すべての報酬収益は、ルクセンブルグにおいてファンドから発生するが、該当するファンドの2023年12月31日現在の純資産合計は16,888,819,675米ドル（2022年12月31日：13,516,822,059米ドル）であった。

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

PIMCO LLCは、トラストIV、PTRSF、PCOFII、PCOFIIフィーダー、PIFフィーダー、PIFマスター、PCOFIII、PCOFIIIフィーダー、PCOFIV、PAFマスター、PBFIII、PBFIIIフィーダー、PSF、PBFIVマスター、PBFIVフィーダー、EDCOフィーダー、EDCOマスター、PCREL EURフィーダー、PCREL Non-EURフィーダーおよびPCRELマスターの日々の資産を運用する目的において、当社により投資運用会社に任命された。

当社は、ADFおよびVCMの投資運用会社である。

PIMCO LLCが間接所有する完全子会社であるピムコ・ヨーロッパ・リミテッドは、ピムコ・ルクセンブルグ・トラストの日々の資産を運用する目的において、当社により投資顧問会社に任命された。

当社は、適用ある場合、PIMCO LLCおよびピムコ・ヨーロッパ・リミテッドに対し、以下において詳述される当社が受領する報酬から支払いを行うが、収益のレベルに応じて変動する当該報酬の変動利率部分は留保する。

総利益または損失の内訳は、以下の表において表示される。

	2023年12月31日に 終了した年度 (米ドル)	2022年12月31日に 終了した年度 (米ドル)
管理報酬および管理事務報酬	51,197,449	39,984,924
その他の収益	82,459	120,000
投資運用会社／投資顧問会社に支払われる報酬	(39,828,390)	(32,730,580)
その他の費用	(4,326,478)	(1,517,533)
監査報酬	(684,687)	(444,750)
税務サービス報酬	(26,589)	(12,336)
総利益または損失	6,413,764	5,399,725

6. その他の運用費用

管理事務費用は、金融業者監視委員会（以下「CSSF」という。）監督および登録手数料、ドイツのアリアンツ・アセット・マネジメント・ゲーエムベーハーへの内部監査報酬、弁護士報酬およびリース関連費用ならびにその他の専門家報酬により構成される。費用の増加は、その年に発生した専門家報酬の増加によるものである。また、その他の受取利息および類似の収益の増加は、金利の上昇と為替レートの変動を反映している。

7. 税金

当社は、管理会社に適用されるルクセンブルグ税法の対象となる。

8. 外国通貨換算損益

外国通貨による未実現利益／損失の変動は、22,814米ドル（2022年12月31日：89,825米ドル）である。外国通貨による未実現利益／損失の変動は、現在の外国通貨の現金残高を米ドルに換算する際に生じた為替相場変動の影響によるものである。

9. 人件費

当年度中、当社により雇用されたスタッフの平均人数は、以下のとおりであった。

	2023年12月31日	2022年12月31日
経営陣	4	4
従業員	6	6
合計	10	10

10. 当年度中の事象

2023年3月22日付で、当社は、PAF・ルクス・エスシーエー・シキャブ・RAIF—Spec Finセキュリティーズ—コンパートメントの設立を承認した。

2023年4月19日付で、当社は、DCSV・エスシーエーという新商品の設立を承認した。

2023年5月25日付で、当社は、PAF・ルクス・エスシーエー・シキャブ・RAIF—PCAF・コンパートメントの設立を承認した。

2023年6月30日付で、当社は、EDCO・コインベストメント・マスター・ファンドおよびフィーダー・ファンドという2つの新商品の設立を承認した。

2023年9月7日付で、当社は、PAF・ルクス・エスシーエー・シキャブ・RAIF—フレックス・コンパートメントの終了およびAZ・デット・ファンド・ユーラー・ヘルメス・REIN・コンプ I・コアの終了を決議した。

11. 後発事象

年末以降、（注記9の経営陣としても含まれる）トーマス・コリアーおよびイェンス・ハートマンは、それぞれ2024年2月2日付および2024年3月31日付で取締役を辞任した。

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2023

		31 December 2023	31 December 2022
		USD	USD
	Notes		
A. Subscribed capital unpaid	4	732,486	728,177
I. Subscribed capital not called	4	732,486	728,177
II. Subscribed capital called but unpaid		-	-
C. Fixed assets		1,232,894	1,248,289
I. Intangible assets		-	-
II. Tangible assets	2.2.a.1	1,160,565	1,175,960
III. Financial assets	2.2.a.2	72,329	72,329
D. Current assets		29,616,428	21,078,188
I. Stocks		-	-
II. Debtors	2.2b	14,052,472	10,695,049
a) becoming due and payable within one year		14,052,472	10,695,049
III. Investments	2.2c, 3	992,655	986,932
IV. Cash at bank and in hand		14,571,301	9,396,207
E. Prepayments	2.2d	48,271	21,442
TOTAL (ASSETS)		31,630,079	23,076,096

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2023 (continued)

		31 December 2023 USD	31 December 2022 USD
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES	Notes		
A. Capital and reserves		12,780,612	10,205,453
I. Subscribed capital	4	5,098,088	5,098,088
II. Share premium account	4	2,686,434	2,686,434
III. Revaluation reserve		-	-
IV. Reserves	4	551,602	185,764
V. Profit or (loss) brought forward	4	1,869,329	21,044
VI. Profit for the financial year	4	2,575,159	2,214,123
B. Provisions	2.2e	1,397,936	903,284
C. Creditors	2.2f	17,451,531	11,967,359
a) becoming due and payable within one year		17,451,531	11,967,359
b) becoming due and payable after more than one year		-	-
D. Deferred income		-	-
TOTAL (CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES)		31,630,079	23,076,096

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
ABRIDGED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

		31 December 2023 USD	31 December 2022 USD
	Notes		
Gross profit or loss	2.2g, 2.2h, 5	6,413,764	5,399,725
Staff costs	9	(2,144,727)	(1,744,229)
Wages and salaries		(1,867,616)	(1,667,441)
Other staff costs		(277,111)	(76,788)
Other operating expenses	6	(1,280,944)	(558,156)
Income from other investments and loans forming part of the fixed assets		63,158	(5,761)
derived from affiliated undertakings		63,158	(5,761)
Other interest receivable and similar income		748,118	81,562
other interest and similar income		748,118	81,562
Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets		-	-
Interest payable and similar expenses		(469,220)	(161,531)
other interest and similar expenses		(469,220)	(161,531)
Tax on profit	7	(754,990)	(797,487)
Profit after taxation		2,575,159	2,214,123
Other taxes not shown under items 1 to 16	7	-	-
Profit for the financial year		2,575,159	2,214,123

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

1. General information

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

The registered office of the Company is established at PIMCO, 2 rue du Fossé L-1536 Luxembourg.

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

The purpose of the Company is:

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

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

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

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

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

As at 31 December 2023, the Company is the management company of the following Funds (“the Funds”):

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

1. General information (continued)

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

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

As at 31 December 2023, the Company is the appointed Alternative Investment Fund Manager ("AIFM") of Trust, Trust IV, PTRSF and:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

1. General information (continued)

- Vanilla Capital Markets S.A. ("VCM"), a public limited company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
- PIMCO European Data Centre Opportunity Fund Feeder SCSp ("EDCO Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
- PIMCO European Data Centre Opportunity Fund SCSp ("EDCO Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
- PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Euro Feeder SCSp ("PCREL EUR Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
- PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund Non-Euro Feeder SCSp ("PCREL Non-EUR Feeder"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
- PIMCO Commercial Real Estate Lending Europe Fund SCSp ("PCREL Master"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
- DSCV ("DSCV"), a special limited partnership (société en commandite spéciale) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

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

Consolidated financial statements information

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

2. Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation

The accounting policies of the Company are in compliance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts (Lux GAAP). The accompanying annual accounts have been prepared under the historical cost convention (except for the use of the fair value option for investments and other financial instruments).

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

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

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.2 Significant accounting policies

(a) Fixed assets

(a.1) Tangible assets

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

The depreciation rates applied are as follows:

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

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

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

(a.2) Financial assets

Financial assets are individually valued at the lower of cost or market value.

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

(b) Debtors

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

2. Summary of significant accounting policies (continued)**2.2 Significant accounting policies (continued)****(c) Investments**

Investments are classified at fair value being the market value of the investments. Investments comprise of transferable securities and other financial instruments are initially recognised at cost, being the fair value of the consideration given.

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

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

(d) Prepayments

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

(e) Provisions

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

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

(f) Creditors

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

(g) Foreign currency translation

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

Bank balances, other assets and liabilities and the value of securities held, which are expressed in currencies other than USD, are translated into USD at the exchange rate prevailing at the balance sheet date. The rates as at 31 December 2023 were: EUR to USD 1.1047 (31 December 2022: 1.0672); GBP to USD was 1.2748 (2022: 1.2029); and JPY to USD was 0.0071 (2022: 0.0076) All related exchange differences are accounted for in the profit and loss account for the year. Transactions in foreign currencies are recorded at the exchange rate prevailing at the date of transaction.

(h) Gross profit or loss

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.2 Significant accounting policies (continued)

(i) Income and other external charges

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

3. Investments

At 31 December 2023, this balance includes the AEI investment and 78,004 (2022: 74,380) Class Z shares in the US Short-Term Fund, a sub-fund of PIMCO Funds: Global Investors Series plc ("PIMCO GIS") which cost USD 713,447 and a total market value of USD 789,404 at year end. Due to the nature of the Class Z offering there is no Management Fee incurred by the Company. Class Z Shares are offered primarily for other sub-funds of the PIMCO GIS or for direct investment by institutional investors who have entered into an investment management or other agreement with the Investment Adviser or a PIMCO affiliate and in an effort to avoid the duplication of fees, the Management Fee for the Class Z share is set at 0.00% per annum.

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

As of 31 December 2023, the subscribed capital amounts to EUR 4,501,000 divided into 4,501 registered shares with a par value of EUR 1,000 each.

	Subscribed capital	Share premium	Legal reserve	Net wealth tax reserve	Profit or (loss) brought forward	Profit or (loss) for the financial year	Total
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
As at 31 December 2022	5,098,088	2,686,434	36,742	149,022	21,044	2,214,123	10,205,453
Subscribed capital	-	-	-	-	-	-	-
Profit or (loss) brought forward	-	-	110,707	255,131	1,848,285	(2,214,123)	-
Profit for the financial year	-	-	-	-	-	2,575,159	2,575,159
As at 31 December 2023	5,098,088	2,686,434	147,449	404,153	1,869,329	2,575,159	12,780,612

The subscribed capital for the issuance of 3,001 shares have been fully paid up, while another 1,500 shares have been 50% paid up.

Share premium account

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

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

Legal reserve

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

Other reserves

As at 31 December 2023, the Company allocated an amount which corresponds to five times the amount of Net Wealth Tax that would be due, to the non-distributable reserves. In accordance with paragraph 8a of the Luxembourg Net Wealth Tax law, this could result in the Company reducing any Net Wealth Tax liability to €NIL. This reserve will remain non-distributable for a period of five years following the year in which the profit was used to build the reserve.

5. Gross profit or loss

The Company is entitled to a management fee from the Funds calculated monthly and quarterly and payable monthly or quarterly in arrears. All fee income arises in Luxembourg from the Funds whose total net assets as at 31 December 2023 were USD 16,888,819,675 (31 December 2022: USD 13,516,822,059).

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

PIMCO LLC has been appointed by the Company as investment manager to manage the assets of Trust IV, PTRSF, PCOFII, PCOFII Feeder, PIF Feeder, PIF Master, PCOFIII, PCOFIII Feeder, PCOFIV, PAF Master, PBFIII, PBFIII Feeder, PSF, PBFIV Master, PBFIV Feeder, EDCO Feeder, EDCO Master, PCREL EUR Feeder, PCREL Non-EUR Feeder and PCREL Master.

The Company is the investment manager for ADF and VCM.

PIMCO Europe Ltd. an indirectly wholly owned subsidiary of PIMCO LLC, has been appointed by the Company as investment adviser to manage the assets of PIMCO Luxembourg Trust on a day-to-day basis.

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

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

	31 December 2023 USD	31 December 2022 USD
Management and Administration fees	51,197,449	39,984,924
Other income	82,459	120,000
Fees paid to Investment Managers/Investment Advisors	(39,828,390)	(32,730,580)
Other expenses	(4,326,478)	(1,517,533)
Audit fees	(684,687)	(444,750)
Tax services fees	(26,589)	(12,336)
Gross profit or loss	<u>6,413,764</u>	<u>5,399,725</u>

PIMCO GLOBAL ADVISORS (LUXEMBOURG) S.A.
NOTES TO THE AUDITED ANNUAL ACCOUNTS (continued)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

6. Other operating expenses

The administrative expenses comprise the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") supervision and registration fees, internal audit fees payable to Allianz Asset Management GmbH, Germany, legal fees and costs relating to the lease as well as other professional fees. The increase in expenses is due to higher professional fees incurred in the year. Additionally, the increase in other interest received and similar income reflects higher interest rates and changes in exchange rates.

7. Taxation

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

8. Foreign exchange gains and losses

The movement in unrealised loss in foreign currency is USD 22,814 (31 December 2022: gain of USD 89,825). The movement in unrealised gain/loss in foreign currency is the effect of foreign currency movements of the current foreign currency cash balances when converted to USD.

9. Staff Costs

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

	31 December 2023	31 December 2022
Management	4	4
Employees	6	6
Total	<u>10</u>	<u>10</u>

10. Events during the Year

On 22 March 2023, the Company approved the launch of PAF LUX SCA, SICAV-RAIF - Spec Fin Securities – Compartment.

On 19 April 2023, the Company approved the launch of a new product DCSV S.C.A.

On 25 May 2023 the Company approved the launch of PAF LUX SCA, SICAV-RAIF – PCAF Compartment.

On 30 June 2023, the Company approved the launch of two new products: EDCO Co-Investment Master Feeder funds.

On 7 September 2023, the Company resolved on the termination of PAF LUX SCA, SICAV-RAIF – Flex Compartment and on the termination of AZ Debt Fund Euler Hermes REIN Comp I Core"

11. Subsequent Events

Since year end, Thomas Collier and Jens Hartmann (also included as management in note 9) have resigned as Directors on 2 February 2024 and 31 March 2024 respectively.

監査報告書

ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイの株主各位

監査意見

我々の意見では、添付の年次財務書類は、年次財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、ピムコ・グローバル・アドバイザーズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」という。）の2023年12月31日現在の財務状態ならびに同日に終了した年度の運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

当社の年次財務書類は、以下のもので構成される。

- ・2023年12月31日現在の要約貸借対照表
- ・同日に終了した年度の要約損益計算書
- ・重要な会計方針の概要を含む年次財務書類に対する注記

意見の根拠

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

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

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

年次財務書類に対する取締役会の責任

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

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

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

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

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

また、以下も実行する。

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

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

プライスウォーターハウスクーパース・
ソシエテ・コーポラティブ

ルクセンブルグ、2024年5月22日

代表

ファニー・サージェント

Audit report

To the Shareholder of

PIMCO GLOBAL ADVISORS（LUXEMBOURG） S.A.

Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of PIMCO GLOBAL ADVISORS（LUXEMBOURG） S.A. (the “Company”) as at 31 December 2023, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

What we have audited

The Company’s annual accounts comprise :

- the abridged balance sheet as at 31 December 2023;
- the abridged profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 22 May 2024

Fanny Sergent

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