



PIMCO

PIMCO ETFs plc
(ehemals PIMCO Fixed Income Source ETFs plc)

Jahresbericht

31. März 2020



PIMCO ETFs plc

Allgemeine Merkmale

Fondstyp:
OGAW

Anzahl der in der Gesellschaft angebotenen Fonds:
9 Fonds

Zum 31. März 2020 angebotene Anteilsklassen der Gesellschaft*:

CHF (abgesichert) thesaurierend
EUR thesaurierend
EUR ausschüttend
EUR (abgesichert) thesaurierend
EUR (abgesichert) ausschüttend
GBP ausschüttend
GBP (abgesichert) thesaurierend
GBP (abgesichert) ausschüttend
USD thesaurierend
USD ausschüttend

Art der Anteile:

Innerhalb jeder Klasse der einzelnen Fonds kann die Gesellschaft, vorbehaltlich des maßgeblichen Nachtrags des Verkaufsprospekts (der „Nachtrag“), ausschüttende Anteile (Anteile, deren Erträge ausgeschüttet werden) und/oder thesaurierende Anteile (Anteile, deren Erträge einbehalten und wiedergelegt werden) ausgeben.

Nettovermögen (Beträge in Tausend):
7.620.198 EUR

Namensänderung

Am 28. Mai 2020 genehmigten die Anteilhaber im Rahmen einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber die Umbenennung der Gesellschaft von PIMCO Fixed Income Source ETFs plc in PIMCO ETFs plc, vorbehaltlich der Genehmigung durch das Gesellschaftsregister (Companies Registration Office). Die Anteilhaber wurden außerdem über die Umbenennung der einzelnen Fonds informiert, wie nachfolgend angegeben. Die Namensänderungen treten zum 11. Juni 2020 in Kraft.

Neuer Fondsname	Vorheriger Fondsname
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF

Für die Zwecke dieses Jahresabschlusses werden die Gesellschaft und die Fonds jeweils mit ihrem neuen Namen bezeichnet. Alle Verweise auf die „Gesellschaft“ gelten, sofern nicht anders angegeben, als Verweise auf PIMCO ETFs plc.

Mindestzeichnungsbetrag:

Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF schreiben einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 USD oder die Zeichnung eines Primäranteils vor. Der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von

1.000.000 USD (oder dem Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse) je Anleger vor.

Der PIMCO Covered Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF schreiben einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 EUR oder die Zeichnung eines Primäranteils vor. Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 EUR (oder dem Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse) je Anleger vor.

Der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF schreibt einen Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 GBP oder die Zeichnung eines Primäranteils vor.

Der Verwaltungsrat behält sich vor, die Anteilhaber in Bezug auf den Mindestbetrag für Erstzeichnungen unterschiedlich zu behandeln und bei bestimmten Anlegern auf einen Mindestzeichnungsbetrag bzw. die Mindesttransaktionsgröße zu verzichten oder diese zu vermindern.

* Eine vollständige Liste aller während des aktuellen und vorangegangenen Berichtszeitraums ausgegebenen Anteilsklassen ist Erläuterung 18 zu entnehmen. Eine Liste aller für die einzelnen Fonds angebotenen Anteilsklassen ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Handelstag:

Ein Handelstag ist für den PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF jeder Tag, an dem die Banken in England für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Handelstage für den PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, den PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF und den PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF sind alle Tage, an denen die Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Handelstage für den PIMCO Covered Bond UCITS ETF, den PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sind alle Tage, an denen die Deutsche Börse AG und Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Handelstage für den PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und den PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF sind alle Tage, an denen die NYSE Arca und Banken in London für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Ungeachtet des Vorstehenden gilt ein Tag nicht als Handelstag für die Fonds, wenn es entweder aufgrund gesetzlicher Feiertage oder aufgrund der Schließung eines Markts/einer Börse in einer Rechtsordnung erschwert wird, (i) den Fonds zu verwalten oder (ii) einen Anteil am Vermögen eines Fonds zu bewerten. Die Fonds sind in jedem Jahr am 01. Januar sowie am 24., 25. und 26. Dezember geschlossen.

Handelstage der einzelnen Fonds können aber auch andere Tage sein, die ggf. von der Gesellschaft festgelegt und den Anteilhabern im Voraus mitgeteilt werden, sofern es alle 14 Tage mindestens einen Handelstag gibt.

Funktionale Währung der Fonds:

Die funktionale Währung des PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, des PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, des PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und des PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ist der US-Dollar (\$) oder USD). Die funktionale Währung des PIMCO Covered Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF ist der Euro (EUR oder €), und die funktionale Währung des PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF ist das britische Pfund (GBP oder £).

Co-Promoter:

PIMCO Europe Ltd. und Invesco UK Services Limited fungierten während des Geschäftsjahres als Co-Promoter der Gesellschaft. Invesco UK Services Limited ist als Gesellschaft mit beschränkter Haftung in England und Wales eingetragen. Sowohl PIMCO Europe Ltd. als auch Invesco UK Services Limited wurden von der UK Financial Conduct Authority zugelassen und stehen unter deren Aufsicht. Mit Wirkung zum 11. Juni 2020 wurde PIMCO Europe Ltd. zum alleinigen Promoter der Gesellschaft:

	Seite
Bericht des Vorsitzenden*	2
Wichtige Informationen über die Fonds	4
Beschreibungen der Benchmark	15
Vermögensaufstellung	16
Gewinn- und Verlustrechnung	21
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	26
Aufstellung des Wertpapierbestands	29
Anmerkungen zum Abschluss	81
Bericht des Verwaltungsrats	112
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	116
Bericht der Verwahrstelle	120
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	121
Wesentliche Änderungen in der Portfoliozusammensetzung (ungeprüft)	122
Glossar (ungeprüft)	131
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	132

Fonds	Fondszusammenfassung*	Aufstellung des Wertpapierbestands
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	6	29
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	7	33
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	8	37
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	9	44
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	10	49
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	11	56
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	12	60
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	13	66
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	14	75

Dieser Jahresbericht und geprüfte Abschluss (der „Jahresbericht“) können in andere Sprachen übersetzt werden. Jede derartige Übersetzung muss dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie der Jahresbericht in englischer Sprache. Soweit zwischen dem englischsprachigen Jahresbericht und dem Jahresbericht in einer anderen Sprache Widersprüche bestehen, hat der englischsprachige Jahresbericht Vorrang, es sei denn, es ist in irgendeinem Rechtsgebiet, in dem die Anteile verkauft werden, gesetzlich vorgeschrieben, dass bei einer Klage, die auf Angaben in einem Jahresbericht in einer anderen Sprache als Englisch beruht, die Sprache des Jahresberichts, auf der diese Klage beruht, maßgeblich ist. Jegliche Streitigkeiten in Bezug auf die Bedingungen des Jahresberichts unterliegen ungeachtet der Sprache des Jahresberichts irischem Recht und sind nach diesem auszulegen.

* Dieses Dokument enthält die Meinungen der Verwaltungsgesellschaft, und diese Meinungen können sich ohne Vorankündigung ändern. Diese Unterlagen wurde ausschließlich zu Informationszwecken verteilt. Prognosen, Schätzungen und bestimmte hierin enthaltene Informationen beruhen auf firmeneigenem Research und sollten nicht als Anlageberatung oder Empfehlung eines bestimmten Wertpapiers, einer bestimmten Strategie oder eines bestimmten Anlageprodukts erachtet werden. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich. Die hierin enthaltenen Informationen wurden aus Quellen bezogen, die als verlässlich erachtet werden. Eine diesbezügliche Garantie wird jedoch nicht abgegeben. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne ausdrückliche schriftliche Zustimmung in jedweder Form reproduziert werden, und es ist ebenso untersagt, in anderen Veröffentlichungen darauf Bezug zu nehmen. PIMCO ist in den USA und weltweit eine Marke von Allianz Asset Management of America L.P. ©2020, PIMCO.

PIMCO ETFs plc

Bericht des Vorsitzenden

Sehr geehrte Anteilshaberin, sehr geehrter Anteilshaber,

Wir hoffen, dass Sie und Ihre Familien in diesen schwierigen Zeiten sicher und gesund bleiben. Wir arbeiten weiterhin unermüdlich daran, die Märkte zu erkunden und das Vermögen, das Sie uns anvertraut haben, zu verwalten. Im Anschluss an diesen Bericht folgt der Jahresbericht von PIMCO ETFs plc für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020. Auf den nachfolgenden Seiten finden Sie nähere Einzelheiten zu den Anlageergebnissen sowie eine Erörterung der Faktoren, die während des Berichtszeitraums den stärksten Einfluss auf die Wertentwicklung hatten.

Besonderer Hinweis

Am 27. April 2020 kündigte PIMCO die Integration seines europäischen ETF-Geschäfts in seine globale ETF-Plattform an. Im Rahmen der Integration werden PIMCO und Invesco ihre europäische Vertriebspartnerschaft zum 12. Juni 2020 beenden. Die Firmen haben seit dieser Entscheidung im Jahr 2019 eng zusammengearbeitet, um einen nahtlosen Übergangsprozess zu erarbeiten und umzusetzen, der im besten Interesse der Anleger ist, und werden dies während der gesamten Übergangszeit auch weiterhin tun. Es sollte beachtet werden, dass es keine Änderungen am Portfoliomanagement, der Anlagestrategie oder der Gebührenstruktur der jeweiligen ETFs geben wird. Der Vertrieb und die Betreuung der börsennotierten ETFs werden ab dem 12. Juni 2020 wieder an PIMCO übergehen. Gleichzeitig wird der Name geändert, um dem ausschließlich internen Vertriebsmodell von PIMCO Rechnung zu tragen.

Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2020

Nachdem die Weltwirtschaft zunächst noch expandiert hatte, musste sie anschließend angesichts der Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie heftigen Gegenwind hinnehmen. Der Internationale Währungsfonds („IWF“) erwartet, dass die US-Wirtschaft im Jahr 2020 um 5,9 % schrumpfen wird, verglichen mit einem BIP-Wachstum von 2,3 % im Jahr 2019. In der Eurozone, Großbritannien und Japan schätzte der IWF das BIP-Wachstum im Jahr 2020 derweil auf jeweils -7,5 % bzw. -6,5 % bzw. -5,2 %. Zum Vergleich: 2019 verzeichneten diese Länder jeweils ein BIP-Wachstum von 1,2 % bzw. 1,4 % bzw. 0,7 %.

Vor diesem Hintergrund senkte die Europäische Zentralbank (die „EZB“) ihren Einlagensatz im September 2019 von -0,4 % auf ein Rekordtief von -0,5 % und begann im November 2019 erneut, Anleihen im Wert von 20 Mrd. EUR pro Monat zu kaufen. Am 18. März 2020 stellte die EZB dann ein neues Anleihekaufprogramm in Höhe von 750 Mrd. EUR vor. Unterdessen senkte die Bank of England am 11. März 2020 ihren Leitzins von 0,75 % auf 0,25 %. Am 19. März senkte die Bank of England diesen Zinssatz dann auf ein Rekordtief von 0,10 %. Darüber hinaus richtete sie eine neue Fazilität ein, um Banken anzukrediten. Kredite in Höhe von bis zu 100 Mrd. GBP an Kleinunternehmen zu vergeben. Zudem senkte sie ihre Kapitalanforderungen, wodurch Banken ihren Angaben zufolge in der Lage sein sollten, weitere Kredite in Höhe von 190 Mrd. GBP zu vergeben. Die Bank of Japan schließlich beließ ihren kurzfristigen Zinssatz unverändert bei -0,1 % und erhöhte am 16. März 2020 das Ziel für ihre Bestände an Unternehmensanleihen von 3,2 Bio. JPY auf 4,2 Bio. JPY. Darüber hinaus verdoppelte die japanische Zentralbank ihre Käufe börsengehandelter Aktienfonds von einer jährlichen Rate von 6 Bio. JPY auf 12 Bio. JPY. Zudem führte die Bank of Japan ein neues Programm ein, das Banken bei der Vergabe von Krediten an vom Coronavirus betroffene Unternehmen unterstützen soll und erweiterte seine Käufe von Commercial Paper.

Nachdem sie ihre Zinsen 2018 viermal angehoben hatte, nahm die US-Notenbank (Federal Reserve, Fed) eine Kurskorrektur vor und schwenkte auf eine gemäßigte Geldpolitik um. Im Anschluss an ihre Sitzung am 31. Juli 2019 senkte die US-Notenbank die Leitzinsen um 0,25 % auf eine Spanne von 2,00 % bis 2,25 %. Dies war die erste Zinssenkung der Fed seit 2008. Bei ihren Sitzungen im September und Oktober 2019 nahm die Fed zwei weitere Zinssenkungen um jeweils 0,25 % vor, wodurch die Leitzinsen (Federal Funds Rate) schließlich auf eine Spanne von 1,50 % bis 1,75 % sanken. Von diesem Zeitpunkt an beließ die Fed den Leitzins bis Anfang März 2020 unverändert bei einer Spanne von 1,50 % bis 1,75 %. Angesichts der steigenden wirtschaftlichen Belastung durch das Coronavirus ergriff die Fed dann jedoch eine Reihe beispielloser Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft und zur Aufrechterhaltung eines ordnungsgemäß funktionierenden Marktes. Am 3. März 2020 senkte die US-Notenbank die Leitzinsen auf eine Spanne von 1,00 % bis 1,25 %. Am 15. März senkte sie die Leitzinsen dann auf eine Spanne von 0,00 % bis 0,25 %. Am 23. März erklärte die Fed schließlich: „Es ist deutlich geworden, dass unsere Wirtschaft mit gravierenden Störungen konfrontiert sein wird... Im öffentlichen wie im privaten Sektor müssen aggressive Anstrengungen unternommen werden, um die Arbeitsplatz- und Einkommensverluste zu begrenzen und eine rasche Erholung zu fördern, sobald die Unterbrechungen nachlassen.“ Die Maßnahmen der Fed umfassten auch die Möglichkeit, US-Staatsanleihen und Hypothekenscheine in unbegrenzter Höhe zu kaufen. Darüber hinaus verabschiedete die US-Regierung im März ein Konjunkturpaket in Höhe von 2 Bio. USD zur Stützung der Wirtschaft.

Die Renditen auf sowohl kurz- als auch langfristige US-Staatsanleihen brachen stark ein. Unserer Einschätzung nach war dies teilweise auf das rückläufige globale Wachstum aufgrund des Coronavirus, die lockere Geldpolitik der Fed und Phasen extremer Risikoscheu unter Anlegern zurückzuführen. Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten 10-jährigen US-Staatsanleihen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,70 %, nachdem sie zum 31. März 2019 noch 2,41 % betragen hatte. Der Bloomberg Barclays Global Treasury Index (USD Hedged), der festverzinsliche, auf Lokalwährung lautende staatliche Schuldtitel von Ländern mit Investment Grade-Rating abdeckt und sowohl Industrie- als auch Schwellenländer umfasst, erzielte eine Rendite von 8,08 %. Der Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (USD Hedged), ein weitläufig verwendeter Index für globale Anleihen mit Investment Grade-Rating, rentierte derweil mit 3,70 %. Mit höherem Risiko behaftete festverzinsliche Anlageklassen wie etwa hochverzinsliche Unternehmensanleihen und Schuldtitel aus Schwellenländern lieferten schwache Ergebnisse. Der ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index (USD Hedged), ein weitläufig verwendeter Index für Anleihen unterhalb von Investment Grade, verzeichnete eine Rendite von -7,31 %, während Auslandsschulden von Schwellenländern, die vom JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global (USD Hedged) abgebildet werden, mit -5,28 % rentierten. Auf Landeswährungen lautende Schwellenmarktanleihen, die vom JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged) abgebildet werden, rentierten mit -6,52 %.

Nachdem sie anfänglich noch gestiegen waren, mussten globale Aktien gegen Ende des Berichtszeitraums einen starken Einbruch hinnehmen. Wir gehen davon aus, dass dies vor allem auf Sorgen bezüglich der Auswirkungen des Coronavirus zurückzuführen war. Im März 2020 fand die elfjährige Hausse am US-Aktienmarkt ein Ende. Es folgte der schnellste jemals verzeichnete Einbruch von einem Allzeithoch in eine Baisse. Unter dem Strich verzeichneten die vom S&P 500 Index abgebildeten US-Aktien eine Rendite von -6,98 %, während die vom MSCI World Index verkörpert globalen Aktien mit -10,39 % rentierten. Japanische Aktien verbuchten derweil am Nikkei 225 Index (in JPY) gemessen ein Plus von -8,92 %, während die vom MSCI Europe Index (in EUR) abgebildeten europäischen Aktien mit -13,53 % rentierten. Schwellenmarktaktien verbuchten derweil gemessen am MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von -17,69 %.

Die Rohstoffpreise waren Schwankungen ausgesetzt und gaben allgemein nach. Zu Beginn des Berichtszeitraums notierte Rohöl der Sorte Brent noch bei etwa 68 USD je Barrel, zum Ende des Berichtszeitraums war der Preis auf ca. 23 USD je Barrel gesunken. Unterdessen fielen auch die Kupferpreise, während die Goldpreise anstiegen.

PIMCO ETFs plc

Bericht des Vorsitzenden (Forts.)

An den Devisenmärkten schließlich wurden Phasen erhöhter Volatilität verzeichnet, was unserer Einschätzung nach teilweise auf die eskalierende Coronavirus-Pandemie, eine Abschwächung des weltweiten Wirtschaftswachstums, Handelskonflikte, eine veränderte geldpolitische Ausrichtung der Zentralbanken sowie eine Reihe geopolitischer Ereignisse zurückzuführen war. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der US-Dollar gegenüber anderen bedeutenden Währungen eine erhebliche Volatilität – insbesondere gegen Ende des Berichtszeitraums. Alles in allem legte der US-Dollar während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums gegenüber dem Euro um 1,67 % bzw. gegenüber dem britischen Pfund um 4,72 % zu. Gegenüber dem japanischen Yen hingegen wurde der US-Dollar um 3,09 % abgewertet.

Vielen Dank für das Vertrauen, das Sie PIMCO entgegengebracht haben. Wir freuen uns, Ihnen unsere globalen ETF-Produkte anbieten zu dürfen. Von unseren ETF-Produkten können Sie das für PIMCO typische Engagement in Bezug auf herausragende Leistungen im Risikomanagement und in der Erzielung von Renditen erwarten. Bei Fragen in Bezug auf die PIMCO ETFs plc wenden Sie sich bitte an die Londoner Geschäftsstelle unter der Rufnummer +44 (0)20 3640 1000 oder für Fragen betreffend den operativen Betrieb an den Administrator unter +353 (0)1 776 9990. Weitere Informationen finden Sie auch unter <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/etfs>.

Bleiben Sie sicher und gesund,

Craig A. Dawson
Vorsitzender

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Garantie für künftige Ergebnisse. Sofern nichts Anderweitiges angegeben ist, spiegeln Indexrenditen die Wiederanlage etwaiger Ertragsausschüttungen und Kapitalgewinne wider; Gebühren, Maklerprovisionen und sonstige Anlagekosten bleiben jedoch unberücksichtigt. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich

PIMCO ETFs plc

Wichtige Informationen über die Fonds

Dieses Dokument darf nur in Verbindung mit dem aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft verwendet werden. Anleger sollten vor einer Anlage die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Aufwendungen jedes Fonds sorgfältig abwägen. Diese und andere Informationen sind im Nachtrag zum Verkaufsprospekt der jeweiligen Fonds enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig, bevor Sie eine Anlage tätigen oder Geld überweisen.

Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF sind börsengehandelte Fonds (Exchange-Traded Funds, „ETFs“), die eine Rendite erzielen sollen, die möglichst genau die Gesamrendite vor Abzug von Gebühren und Aufwendungen des angegebenen Index abbilden sollen (zusammen die „passiv verwalteten Fonds“). Die passiv verwalteten Fonds verfolgen bei der Erreichung ihres Anlageziels eine repräsentative Stichprobenstrategie; daher kann es sein, dass die Fonds nicht alle im zugrunde liegenden Index enthaltenen Wertpapiere halten. Der PIMCO Covered Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF sind im Gegensatz zu passiven Fonds aktiv verwaltete ETFs, die nicht die Abbildung der Wertentwicklung eines bestimmten Index anstreben (zusammen die „aktiv verwalteten Fonds“ und zusammen mit den passiv verwalteten Fonds die „Fonds“). Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF werden an der Euronext Dublin („Euronext“) notiert und an der London Stock Exchange gehandelt. Die Anteile des PIMCO Covered Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sind an der Deutsche Börse AG zugelassen und werden dort zu Marktpreisen gehandelt. Die Fonds sind auch auf anderen Sekundärmärkten zugelassen und werden dort gehandelt. Der Marktpreis für die Anteile der jeweiligen Fonds kann vom Nettoinventarwert („NIW“) des Fonds abweichen. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen jedes Fonds (mit Ausnahme des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und des PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF) erfolgen zum jeweiligen Nettoinventarwert in Blöcken einer spezifizierten Anzahl von Anteilen („Primäranteile“). Nur bestimmte große institutionelle Anleger dürfen Primäranteile direkt bei den Fonds zum NIW kaufen oder zurückgeben („befugte Teilnehmer“). Anleger am Sekundärmarkt können ihre Anteile in Situationen, in denen der Börsenwert der Anteile sich erheblich vom NIW unterscheidet, direkt zurückgeben. Diese Transaktionen werden im Tausch gegen bestimmte Wertpapiere, die ähnlich zum Portfolio eines Fonds sind, und/oder gegen Barzahlung durchgeführt.

Die Fonds investieren in bestimmte Segmente des Wertpapiermarktes, die nicht repräsentativ für die breiteren Wertpapiermärkte sind. Zwar sind wir der Ansicht, dass Rentenfonds eine wichtige Rolle in einem breit gestreuten Anlageportfolio spielen, dennoch sollte eine Anlage in einem Fonds alleine kein vollständiges Anlageprogramm darstellen. Es ist zu beachten, dass in einem Umfeld potenziell steigender Zinsen ein tatsächlicher Zinsanstieg die Wertentwicklung der meisten Rentenfonds nachteilig beeinflussen würde und dass die von den Fonds gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere wahrscheinlich an Wert verlieren werden. Auch die Preisvolatilität festverzinslicher Wertpapiere kann bei steigenden Zinssätzen zunehmen, was zu erhöhten Verlusten für die Fonds führen konnte. Rentenfonds und einzelne Anleihen mit einer längeren Duration (eine Kennzahl für die erwartete Laufzeit eines Wertpapiers) sind meist anfälliger für Zinsänderungen, weshalb sie normalerweise volatil sind als Wertpapiere oder Fonds mit einer kürzeren Duration.

Die Fonds können zusätzlich zu den vorstehend, im Verkaufsprospekt der Fonds und im Abschnitt „Finanzrisiken“ in den Erläuterungen zum Abschluss beschriebenen Risiken weiteren Risiken unterliegen. Zu diesen Risiken gehören insbesondere die folgenden: Markthandelsrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Derivatrisiko, Hebelrisiko, Emittentenrisiko, Risiko in Verbindung mit hypothekenbesicherten und sonstigen besicherten Wertpapieren, Risiko von Auslandsanlagen, Schwellenländerisiko und Management-Risiko. Eine vollständige Beschreibung dieser und anderer Risiken ist im Verkaufsprospekt der Gesellschaft enthalten. Die Fonds können derivative Finanzinstrumente zu Sicherungszwecken oder als Teil einer Anlagestrategie einsetzen. Der Einsatz dieser Instrumente ist mit bestimmten Kosten und Risiken wie Liquiditätsrisiko, Zinsrisiko, Marktrisiko, Kreditrisiko, Management-Risiko sowie dem Risiko verbunden, dass ein Fonds eine Position nicht dann glattstellen konnte, wenn es am vorteilhaftesten wäre. Ein Fonds konnte mehr als den in diese derivativen Finanzinstrumente investierten Kapitalbetrag verlieren. Die Bonität eines bestimmten Wertpapiers oder einer bestimmten Gruppe von Wertpapieren kann nicht die Stabilität oder Sicherheit des gesamten Portfolios garantieren.

Die Klassifizierung der Portfoliositionen eines Fonds in diesem Bericht erfolgt gemäß den Vorschriften für die Finanzberichterstattung. Die Einstufung einer bestimmten Portfoliosition im Abschnitt mit der Aufstellung der Wertpapieranlagen in diesem Bericht kann von der Einstufung abweichen, die für die Compliance-Berechnungen eines Fonds verwendet wird. Dies gilt unter anderem für diejenigen, die jeweils im Verkaufsprospekt, in den Anlagezielen oder in aufsichtsrechtlichen und anderen Anlagebeschränkungen und -richtlinien des Fonds verwendet werden, welche gegebenenfalls auf anderen Klassifizierungen in Bezug auf Anlageklassen, Sektoren oder geografische Regionen beruhen können. Alle Fonds werden bezüglich der Einhaltung der im Verkaufsprospekt sowie in maßgeblichen Vorschriften enthaltenen Anforderungen separat überwacht.

Die geografischen Klassifizierungen von Wertpapieren in diesem Bericht richten sich nach dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens. Unter bestimmten Umständen kann das Gründungsland eines Wertpapiers vom Land, in dem es wirtschaftlich engagiert ist, abweichen.

Bestimmte Wertpapiere und Instrumente, in die ein Fonds investieren kann, stützen sich gegebenenfalls in bestimmter Weise auf den London Interbank Offered Rate („LIBOR“). Der LIBOR ist ein durchschnittlicher Zinssatz, den die ICE Benchmark Administration bestimmt und den sich Banken gegenseitig für die Nutzung kurzfristiger Geldmittel berechnen. Die Financial Conduct Authority („FCA“) des Vereinigten Königreichs, die den LIBOR reguliert, hat Pläne angekündigt, die Verwendung des LIBOR bis Ende 2021 auslaufen zu lassen. Es besteht weiterhin Ungewissheit hinsichtlich der zukünftigen Nutzung des LIBOR und des Charakters eines etwaigen Ersatzzinssatzes (z. B. des besicherten Tagesgeldsatzes (Secured Overnight Financing Rate), der den USD-LIBOR ersetzen soll und die Kosten von Übernachtskrediten in der Form von mit US-Schatzpapieren besicherten Pensionsgeschäften misst.). Die möglichen Auswirkungen des Übergangs weg vom LIBOR auf einen Fonds oder auf bestimmte Wertpapiere und Instrumente, in die ein Fonds investiert, lassen sich gegebenenfalls nur mit Schwierigkeiten ermitteln, und sie können in Abhängigkeit von u. a. den folgenden Faktoren unterschiedlich ausfallen: (i) bestehende Ausweich- oder Kündigungsbestimmungen in Einzelverträgen und (ii) ob, wie und wann die Branchenteilnehmer neue Referenzzinssätze und Ausweichregelungen sowohl für bestehende als auch für neue Produkte und Instrumente entwickeln und annehmen. Beispielsweise können bestimmte Wertpapiere und Anlagen eines Fonds einzelne Verträge beinhalten, die keine bestehende Ausweichklausel oder Formulierung beinhalten, die die Abschaffung des LIBOR vorsieht, und diese Anlagen könnten infolge des Übergangsprozesses eine erhöhte Volatilität oder eine verringerte Liquidität verzeichnen. Darüber hinaus müssen

PIMCO ETFs plc

Wichtige Informationen über die Fonds (Fortsetzung)

die in solchen Verträgen enthaltenen Zinsbestimmungen möglicherweise unter Berücksichtigung des Übergangs weg vom LIBOR neu ausgehandelt werden. Der Übergang kann außerdem zu einer Verringerung des Werts bestimmter von einem Fonds gehaltener Anlagen oder zu einer Verringerung der Wirksamkeit damit verbundener Fondstransaktionen wie z.B. Absicherungen führen. Darüber hinaus kann der Übergangsprozess auch Änderungen an den Anlagezielen und der Anlagepolitik eines Fonds erfordern. Derartige Auswirkungen des Übergangs weg vom LIBOR sowie andere unvorhergesehene Auswirkungen könnten dazu führen, dass ein Fonds Verluste erleidet oder zusätzliche Kosten tragen muss.

Die Grafik zur Netto-Wertentwicklung in jeder in diesem Jahresbericht enthaltenen Fondszusammenfassung misst die Wertentwicklung unter der Annahme, dass sämtliche Dividendenausschüttungen und Ausschüttungen von Kapitalgewinnen reinvestiert werden. Die Renditen verstehen sich ohne Abzug von Steuern, die ein Anteilsinhaber für folgende Sachverhalte zu zahlen hatte: (i) Ausschüttungen der Fonds; oder (ii) Rückgabe von Fondsanteilen. Die Grafik zur Netto-Wertentwicklung misst die Wertentwicklung jedes Fonds im Vergleich zur Wertentwicklung eines breit angelegten Wertpapiermarktindex (Benchmarkindex). Die Wertentwicklung eines Fonds in der Vergangenheit (vor und nach Steuern) ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung des Fonds. Eine Anlage in einem Fonds ist keine Einlage bei einer Bank und ist nicht durch die Bundeseinlagenversicherung der USA (Federal Deposit Insurance Corporation) oder eine andere staatliche Behörde garantiert oder versichert. Durch Anlagen in den Fonds kann es zum Verlust von Geldern kommen.

Die Fonds können eine vollständige Aufstellung der Portfoliopositionen und ihres prozentualen Anteils am Nettovermögen des jeweiligen Fonds zur Verfügung stellen. An jedem Geschäftstag, vor Beginn des Handels an den relevanten Börsen (wie im Verkaufsprospekt definiert), veröffentlicht jeder Fonds unter <https://www.pimco.co.uk/en-gb/investments/etfs> Bezeichnungen und die Mengen der Portfoliopositionen des Fonds; diese Angaben bilden die Grundlage für die Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds am Ende des entsprechenden Geschäftstages. Die Factsheets der Fonds bieten zusätzliche Informationen in Bezug auf einen Fonds und können telefonisch unter der Rufnummer +44 (0) 20 3640 1000 angefordert werden.

PIMCO Covered Bond UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf EUR lautende Klassen		
EUR ausschüttend (aufgelegt am 17. Dez. 2013)	1,31 %	2,62 %
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Covered 3 % Cap	1,05 %	2,11 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, in Einklang mit umsichtiger Anlageverwaltung den Gesamtertrag zu maximieren. Dieses Ziel strebt der Fonds an durch die Anlage in ein aktiv gemanagtes Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren (wie im Verkaufsprospekt definiert). Davon werden gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Richtlinien mindestens 80 % in Covered Bonds (gedeckte Schuldverschreibungen) investiert. Covered Bonds sind Wertpapiere, die von einem Finanzinstitut emittiert und durch eine Gruppe von Krediten in der Bilanz des Finanzinstituts (dem so genannten Deckungsstock) besichert werden.

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- »Eine Übergewichtung dänischer und schwedischer Duration trug zur Wertentwicklung bei, da die Renditen zurückgingen.
- »Eine Übergewichtung von US-Duration trug zur Wertentwicklung bei, da die Renditen zurückgingen.
- »Die Titelauswahl bei gedeckten Anleihen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- »Eine Untergewichtung französischer Duration schmälerte die Wertentwicklung, da die Renditen nachgaben.
- »Eine Untergewichtung dänischer gedeckter Anleihen schmälerte die Wertentwicklung, da sich die Spreads erweiterten.

PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD thesaurierend (aufgelegt am 19. Sept. 2011)	(6,02 %)	(0,86 %)
USD ausschüttend (aufgelegt am 23. Jan. 2014)	(6,00 %)	(1,03 %)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	(4,40 %)	(0,27 %) ²

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

² Die Wertentwicklung des Vergleichsindex seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilsklasse berechnet.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Rendite zu erzielen, die vor Kosten und Gebühren dem Gesamtertrag des PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index (der „Index“) entspricht. Der Fonds investiert sein Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio von nicht auf den US-Dollar lautenden festverzinslichen Instrumenten (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition), welches sich, soweit dies möglich und praktisch umsetzbar ist, aus den Wertpapieren zusammensetzt, die die Komponenten des Index bilden. Der Fonds kann direkt in die Wertpapiere investieren, die eine Komponente des Index bilden, oder über derivative Instrumente wie Swaps ein indirektes Engagement in diesen Wertpapieren eingehen. Der Index bildet die Wertentwicklung eines BIP-gewichteten Korbs lokaler Schwellenländer-Staatsanleihen, Währungen oder Devisenterminkontrakte ab, vorbehaltlich eines Maximalengagements von 15 % je Land.

Wertentwicklung des Fonds

- » Das Engagement des Fonds in der lokalen Schwellenmarktduration in Ländern wie Russland, der Türkei, Mexiko und Thailand wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Renditen in diesen Ländern sanken.
- » Das Engagement des Fonds in Lokalwährungen von Schwellenländern wie dem brasilianischen Real, dem russischen Rubel, dem mexikanischen Peso, der indonesischen Rupiah, der indischen Rupie und dem kolumbianischen Peso wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da diese Währungen gegenüber dem US-Dollar abgewertet wurden.
- » Die Titelauswahl des Fonds bei auf BRL lautenden Anleihen wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus.
- » Das Engagement des Fonds in südafrikanischer lokaler Duration wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da südafrikanische lokale Renditen anstiegen.

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

Auf EUR lautende Klassen	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
	EUR ausschüttend (aufgelegt am 17. Nov. 2014)	(3,57 %)
ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	(2,92 %)	0,47 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr; ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, in Einklang mit umsichtiger Anlageverwaltung den Gesamtertrag zu maximieren. Der Fonds strebt sein Anlageziel an, indem er primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf den Euro lautenden festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) investiert. Der Fonds setzt zur Auswahl seiner Anlagen nach Möglichkeit das gesamtertragsorientierte Anlageverfahren und die Philosophie der Anlageberater ein. Es werden Top-down- und Bottom-up-Strategien verfolgt, um verschiedene diversifizierte Werttreiber ausfindig zu machen und so beständige Erträge zu erwirtschaften. Top-down-Strategien werden herangezogen unter Berücksichtigung gesamtwirtschaftlicher Einschätzungen der Kräfte, die sich mittelfristig auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte auswirken dürften. Bottom-up-Strategien liegen dem Verfahren zur Einzeltitelauswahl zugrunde und dienen der Ermittlung und Analyse unterbewerteter Wertpapiere.

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Makrostrategien und insbesondere ein übergewichtetes Engagement in USD-Duration trugen zur Wertentwicklung bei, da die Zinsen sanken.
- » Ein untergewichtetes Engagement im Bankensektor trug zur Wertentwicklung bei, da der Sektor schlechter abschnitt als der Vergleichsindex.
- » Ein übergewichtetes Engagement und die Titelauswahl im Automobilssektor war der Wertentwicklung abträglich, da der Sektor schlechter abschnitt als der Vergleichsindex.
- » Ein übergewichtetes Engagement im Basisindustriesektor beeinträchtigte die Wertentwicklung, da der Sektor schlechter abschnitt als der Vergleichsindex.
- » Die Titelauswahl in den Schwellenländern belastete die Wertentwicklung, da ausgewählte Emittenten unterdurchschnittlich abschnitten.

PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

Auf EUR lautende Klassen	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
EUR thesaurierend (aufgelegt am 09. Okt. 2017)	(11,38 %)	(4,69 %)
EUR ausschüttend (aufgelegt am 09. Okt. 2017)	(11,39 %)	(4,69 %)
ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained Index	(10,35 %)	(3,91 %)

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, einen Ertrag zu erwirtschaften, der vor Gebühren und Aufwendungen möglichst genau dem Gesamtertrag des ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained Index (der „Index“) entspricht. Der Fonds investiert sein Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio von auf Euro lautenden festverzinslichen Instrumenten (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) welches, soweit dies möglich und praktisch umsetzbar ist, aus den Wertpapieren besteht, die die Komponenten des Index bilden. Der Fonds kann direkt in die Wertpapiere investieren, die eine Komponente des Index bilden, oder über derivative Instrumente wie Swaps ein indirektes Engagement in diesen Wertpapieren eingehen. Der Index bildet die Wertentwicklung kurzlaufender auf Euro lautender Unternehmensanleihen unter Investment-Grade nach, die auf dem Euro-Inlandsmarkt oder den Eurobond-Märkten öffentlich emittiert werden, darunter auch Anleihen, „Pay-In-Kind“-Wertpapiere und Toggle Notes. Sich eignende Wertpapiere müssen eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, ein Rating unter Investment-Grade (basierend auf einem Durchschnitt von Moody's, S&P und Fitch), einen festen Zinszahlungsplan und ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von 250 Mio. EUR haben. Ferner müssen Emittenten geeigneter Wertpapiere ihren Sitz in Investment-Grade-Ländern haben, die Mitglieder der G10-Staaten, Westeuropas oder Territorien der USA und Westeuropas sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Ein untergewichtetes Engagement bei ausgewählten Emittenten im Transportsektor, der sich unterdurchschnittlich entwickelte, trug zur Wertentwicklung bei.
- » Ein untergewichtetes Engagement bei einem ausgewählten Emittenten im Telekommunikationssektor, der sich unterdurchschnittlich entwickelte, trug zur Wertentwicklung bei.
- » Eine Übergewichtung des Basisindustriesektors, der sich während des Berichtszeitraums unterdurchschnittlich entwickelte, war der Wertentwicklung abträglich.
- » Eine Übergewichtung des Dienstleistungssektors, der sich während des Berichtszeitraums unterdurchschnittlich entwickelte, war der Wertentwicklung abträglich.
- » Eine Übergewichtung des Automobilssektors, der sich während des Berichtszeitraums unterdurchschnittlich entwickelte, war der Wertentwicklung abträglich.

PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtertragsrendite für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

Auf EUR lautende Klassen	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
EUR thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	(1,58 %)	(0,64 %)
EUR ausschüttend (aufgelegt am 11. Jan. 2011)	(1,61 %)	0,20 %
Euro Short-Term Rate (€STER)	(0,45 %)	(0,04 %) ²

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

² Die Wertentwicklung des Vergleichsindex seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilsklasse berechnet.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen maximalen laufenden Ertrag bei Kapitalerhalt und täglicher Liquidität zu erzielen. Der Fonds investiert primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf den Euro lautenden festverzinslichen Wertpapieren (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) mit unterschiedlichen Laufzeiten, darunter Staatsanleihen und von Regierungen, ihren Organen, Behörden oder Körperschaften begebene oder garantierte Wertpapiere, Unternehmensanleihen und hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel). Der Fonds kann versuchen, am Markt ein Engagement in den Wertpapieren, in die er primär investiert, einzugehen, indem er eine Reihe von Kauf- und Verkaufsverträgen abschließt oder andere Anlagetechniken (wie z. B. Rückkäufe) einsetzt. Es wird erwartet, dass die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds 3 Jahre nicht übersteigen wird. Die durchschnittliche Duration des Fondsportfolios wird auf Grundlage der Zinsprognosen der Anlageberater bis zu einem Jahr betragen. Der Fonds investiert ausschließlich in Titel mit Investment-Grade, die von Moody's mit einem Rating von Baa3 bzw. von S&P mit einem Rating von BBB- oder von Fitch mit einem äquivalenten Rating bewertet wurden (bzw. die, sollte kein Bonitätsrating vorliegen, nach Ansicht der Anlageberater von vergleichbarer Qualität sind). Der Fonds darf maximal 5 Prozent seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten investieren.

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Ein Engagement bei europäischer Duration trug zur Wertentwicklung bei, da die Zinsen sanken.
- » Ein Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment Grade schmälerte die Wertentwicklung, da sich die Spreads erweiterten.
- » Ein Engagement bei verbrieften Produkten belastete die Wertentwicklung, da sich die Spreads erweiterten.
- » Ein Engagement in europäischen Barzinsen wirkte sich negativ auf die absolute Wertentwicklung aus.

PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf GBP lautende Klassen		
GBP ausschüttend (aufgelegt am 10. Jun. 2011)	0,13 %	0,71 %
ICE BofAML Sterling Govt Bill Index	0,84 %	0,57 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen maximalen laufenden Ertrag bei Kapitalerhalt und täglicher Liquidität zu erzielen. Der Fonds investiert primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf das britische Pfund lautenden festverzinslichen Wertpapieren (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) mit unterschiedlichen Laufzeiten, darunter Staatsanleihen und von Regierungen, ihren Organen, Behörden oder Körperschaften begebene oder garantierte Wertpapiere, Unternehmensanleihen und ungehebelte hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel). Der Fonds kann versuchen, am Markt ein Engagement in den Wertpapieren, in die er primär investiert, einzugehen, indem er eine Reihe von Kauf- und Verkaufsverträgen abschließt oder andere Anlagetechniken (wie z. B. Rückkäufe) einsetzt. Der Fonds darf ohne Einschränkungen in hypothekenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel) investieren. Es wird erwartet, dass die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds 3 Jahre nicht übersteigen wird. Die durchschnittliche Duration des Fondsportfolios wird auf Grundlage der Zinsprognosen der Anlageberater bis zu einem Jahr betragen. Der Fonds investiert ausschließlich in Titel mit Investment-Grade, die von Moody's mit einem Rating von Baa3 bzw. von S&P mit einem Rating von BBB- oder von Fitch mit einem äquivalenten Rating bewertet wurden (bzw. die, sollte kein Bonitätsrating vorliegen, nach Ansicht der Anlageberater von vergleichbarer Qualität sind). Der Fonds darf maximal 5 Prozent seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten investieren.

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Ein Engagement bei britischer Duration trug zur Wertentwicklung bei, da die Zinsen sanken.
- » Ein Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment Grade schmälerte die Wertentwicklung, da sich die Spreads erweiterten.
- » Ein Engagement bei verbrieften Schuldverschreibungen belastete die Wertentwicklung, da sich die Spreads erweiterten.

PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtrendite für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD ausschüttend (aufgelegt am 22. Feb. 2011)	0,47 %	1,22 %
FTSE 3-Month Treasury Bill Index	2,04 %	0,64 %
Auf GBP lautende Klassen		
GBP (Hedged), thesaurierend (Auflegung: 25. Sep. 2019)	-	(1,79 %)
ICE BofAML US 3-Month Treasury Bill Index (GBP Hedged)	-	0,42 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen maximalen laufenden Ertrag bei Kapitalerhalt und täglicher Liquidität zu erzielen. Der Fonds investiert primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Wertpapieren (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) mit unterschiedlichen Laufzeiten, darunter Staatsanleihen und von Regierungen, ihren Organen, Behörden oder Körperschaften begebene oder garantierte Wertpapiere, Unternehmensanleihen und hypotheckenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel). Der Fonds kann versuchen, am Markt ein Engagement in den Wertpapieren, in die er primär investiert, einzugehen, indem er eine Reihe von Kauf- und Verkaufsverträgen abschließt oder andere Anlagetechniken (wie z. B. Rückkäufe) einsetzt. Der Fonds darf ohne Einschränkungen in hypotheckenbesicherte oder sonstige besicherte Wertpapiere (MBS- und ABS-Titel) investieren. Es wird erwartet, dass die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds 3 Jahre nicht übersteigen wird. Die durchschnittliche Duration des Fondsportfolios wird auf Grundlage der Zinsprognosen der Anlageberater bis zu einem Jahr betragen. Der Fonds darf maximal 5 Prozent seines Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenmärkten investieren und investiert ausschließlich in Titel mit Investment-Grade, die von Moody's mit einem Rating von Baa3 bzw. von S&P mit einem Rating von BBB- oder von Fitch mit einem äquivalenten Rating bewertet wurden (bzw. die, sollte kein Bonitätsrating vorliegen, nach Ansicht der Anlageberater von vergleichbarer Qualität sind).

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Ein übergewichtetes Engagement bei US-Duration trug zur Wertentwicklung bei, da die Zinsen stiegen.
- » Positionen in Kreditwerten mit Investment Grade schmälerten die Wertentwicklung aufgrund der Titelauswahl.
- » Ausgewählte Positionen bei verbrieften Schuldverschreibungen belasteten die Wertentwicklung, da sich die Spreads erweiterten.

PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamterträge für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD ausschüttend (aufgelegt am 17. Nov. 2014)	1,82 %	2,68 %
ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year Index	1,93 %	2,28 %
Auf CHF lautende Klassen		
CHF (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	(1,50 %)	0,00 %
ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year Index (CHF Hedged)	(1,29 %)	(0,38 %)

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, in Einklang mit umsichtiger Anlageverwaltung den Gesamtertrag zu maximieren. Der Fonds strebt sein Anlageziel an, indem er primär in ein aktiv verwaltetes diversifiziertes Portfolio von auf den US-Dollar lautenden festverzinslichen Unternehmensanleihen mit Investment Grade (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) investiert. Der Fonds setzt zur Auswahl seiner Anlagen nach Möglichkeit das gesamtertragsorientierte Anlageverfahren und die Philosophie der Anlageberater ein. Es werden Top-down- und Bottom-up-Strategien verfolgt, um verschiedene diversifizierte Werttreiber ausfindig zu machen und so beständige Erträge zu erwirtschaften. Top-down-Strategien werden herangezogen unter Berücksichtigung gesamtwirtschaftlicher Einschätzungen der Kräfte, die sich mittelfristig auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte auswirken dürften. Bottom-up-Strategien liegen dem Verfahren zur Einzeltitelauswahl zugrunde und dienen der Ermittlung und Analyse unterbewerteter Wertpapiere.

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Ein untergewichtetes Engagement im Bankensektor war der Wertentwicklung zuträglich, da der Sektor im Zuge einer Erweiterung der Spreads negative Renditen verbuchte.
- » Ein untergewichtetes Engagement im Energiesektor trug zur Wertentwicklung bei, da der Sektor schlechter abschnitt als der Vergleichsindex.
- » Ein übergewichtetes Engagement im Versorgungssektor trug zur Wertentwicklung bei, da der Sektor den Vergleichsindex übertraf.
- » Ein untergewichtetes Engagement bei US-Duration, insbesondere im mittleren Teil der Kurve, belastete die Wertentwicklung, da die Zinsen sanken.
- » Ein übergewichtetes Engagement im Finanzdienstleistungssektor beeinträchtigte die Wertentwicklung, da der Sektor schlechter abschnitt als der Vergleichsindex.

PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

Durchschnittliche jährliche Gesamtertritte für den am 31. März 2020 abgelaufenen Berichtszeitraum¹

	1 Jahr	Seit Auflegung der Klasse
Auf USD lautende Klassen		
USD thesaurierend (aufgelegt am 30. Apr. 2015)	(9,42 %)	1,60 %
USD Income (aufgelegt am 14. März 2012)	(9,35 %)	3,28 %
ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index	(9,61 %)	3,68 % ²
Auf CHF lautende Klassen		
CHF (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 28. Mai 2015)	(12,63 %)	(1,12 %)
ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index (CHF Hedged)	(12,50 %)	(0,83 %)
Auf EUR lautende Klassen		
EUR (abgesichert) thesaurierend (aufgelegt am 11. Dez. 2017)	(12,20 %)	0,31 %
EUR (abgesichert) ausschüttend (aufgelegt am 16. Okt. 2013)	(12,51 %)	(4,98 %)
ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index (EUR Hedged)	(12,18 %)	0,63 % ²
Auf GBP lautende Klassen		
GBP (abgesichert) ausschüttend (aufgelegt am 16. Nov. 2015)	(11,71 %)	1,32 %
ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index (GBP Hedged)	(11,48 %)	1,78 %

¹ Annualisierte Wertentwicklung für Berichtszeiträume von mindestens einem Jahr, ansonsten kumulativ.

² Die Wertentwicklung des Vergleichsindex seit Auflegung wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten Anteilsklasse berechnet.

Anlageziel und Überblick über die Strategie

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, einen Ertrag zu erwirtschaften, der vor Gebühren und Aufwendungen möglichst genau dem Gesamtertrag des ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index (der „Index“) entspricht. Der Fonds investiert sein Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio von auf den US-Dollar lautenden festverzinslichen Instrumenten (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) welches, soweit dies möglich und praktisch umsetzbar ist, aus den Wertpapieren besteht, die die Komponenten des Index bilden. Der Fonds kann direkt in die Wertpapiere investieren, die eine Komponente des Index bilden, oder über derivative Instrumente wie Swaps ein indirektes Engagement in diesen Wertpapieren eingehen. Der Index bildet die Wertentwicklung kurzlaufender auf US-Dollar lautender Unternehmensanleihen unter Investment Grade nach, die auf dem US-Markt öffentlich emittiert werden, einschließlich Anleihen, „Rule 144a“-Wertpapiere und „Pay-In-Kind“-Wertpapiere (diese Wertpapiere leisten Zinszahlungen in Form zusätzlicher Wertpapiere), Toggle Notes inbegriffen. Sich eignende Wertpapiere müssen eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, ein Rating unter Investment-Grade (basierend auf einem Durchschnitt von Moody's, S&P und Fitch), einen festen Zinszahlungsplan und ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von 250 Mio. USD haben. Ferner müssen Emittenten geeigneter Wertpapiere ihren Sitz in Investment-Grade-Ländern haben, die Mitglieder der G10-Staaten, Westeuropas oder Territorien der USA und Westeuropas sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

Wertentwicklung des Fonds

Die folgenden Faktoren hatten während des Berichtszeitraums Einfluss auf die Wertentwicklung:

- » Die Titelauswahl im Energiesektor kam der Wertentwicklung zugute, da die Positionen des Fonds im Energiesektor besser abschnitten als der Sektor insgesamt.
- » Die Titelauswahl im Metall- und Bergbausektor trug zur Wertentwicklung bei, da die Positionen des Fonds im Metall- und Bergbausektor besser abschnitten als der Sektor insgesamt.
- » Die Titelauswahl im Sektor für unterstützende Dienstleistungen verstärkte die Wertentwicklung, da die Positionen des Fonds im Sektor für unterstützende Dienstleistungen besser abschnitten als der Sektor insgesamt.
- » Ein untergewichtetes Engagement im Energiesektor beeinträchtigte die Wertentwicklung, da dieser Sektor den Gesamtmarkt übertraf.
- » Die Titelauswahl im Einzelhandelssektor war der Wertentwicklung abträglich, da die Positionen des Fonds im Einzelhandelssektor schlechter abschnitten als der Sektor insgesamt.
- » Die Titelauswahl im Glücksspiel- und Hotelsektor war der Wertentwicklung abträglich, da die Positionen des Fonds im Glücksspiel- und Hotelsektor schlechter abschnitten als der Sektor insgesamt.

PIMCO ETFs plc

Beschreibungen der Benchmark

[Bloomberg Barclays Euro Aggregate Covered 3 % Cap](#)

Der Bloomberg Barclays Euro Aggregate Covered 3% Cap Index bildet die Wertentwicklung von auf Euro lautenden gedeckten Schuldverschreibungen ab. Aufnahmekriterium ist die Währung, auf die die Emission lautet, nicht der Sitz des Emittenten. Infrage kommende Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating aufweisen (basierend auf einem Durchschnitt aus Moody's, S&P und Fitch), eine Restlaufzeit von mindestens einem Jahr, einen fixen Kuponplan und einen ausstehenden Mindestrestbetrag von 300 Millionen Euro. Die Indexkomponenten sind kapitalisierungsgewichtet, basierend auf dem aktuell ausstehenden Betrag. Das gilt unter dem Vorbehalt, dass die Allokation auf einen einzelnen Emittenten insgesamt 3 % nicht überschreiten darf. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich

[PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index](#)

Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index bildet die Wertentwicklung eines BIP-gewichteten Korbs lokaler Schwellenländer-Staatsanleihen, -Währungen oder Devisenterminkontrakte ab, vorbehaltlich eines Maximalengagements von 15 % je Land. Jeweils jährlich werden die Länder ausgewählt und ihre Gewichtungen festgelegt. Geeignete Länder müssen im Schnitt mindestens eine Länderbonität von BB- (nach Bewertung durch eine anerkannte Rating-Agentur) aufweisen, mehr als 0,3 % des globalen BIP repräsentieren, nach dem von der Weltbank veröffentlichten Bruttonationaleinkommen pro Kopf als Land mit mittlerem oder geringem Einkommen ausgewiesen sein und über einen liquiden lokalen Anleihen- oder Devisenmarkt verfügen. Länder, deren interne oder externe Kreditaufnahme EU- oder US-Sanktionen unterliegt, kommen für den Index nicht infrage. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich

[Euro Short-Term Rate \(€STER\)](#)

Der Fonds beabsichtigt, seine Wertentwicklung gegenüber der Euro Short-Term Rate („€STER“) zu messen. Der Fonds gilt als aktiv unter Bezugnahme auf die €STER verwaltet, da er die €STER zum Vergleich der Wertentwicklung verwendet. Die €STER wird jedoch nicht zur Definition der Zusammensetzung des Fondsportfolios oder als Performanceziel verwendet. Die €STER spiegelt die Geschäftskundenkosten für unbesicherte Euro-Übernachtungskredite von Banken in der Eurozone wider. Die €STER wird an jedem Tag veröffentlicht, an dem das transeuropäische automatisierte Echtzeit-Brutto-Express-Zahlungssystem (oder ein Nachfolge-Zahlungssystem) für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist. Die €STER beruht auf Transaktionen, die am vorhergehenden Geschäftstag (dem Stichtag „T“) mit einem Fälligkeitsdatum von T+1 durchgeführt und abgewickelt wurden und die als zu marktüblichen Bedingungen ausgeführt gelten und somit die Marktsätze unverzerrt widerspiegeln.

[FTSE 3-Month Treasury Bill Index](#)

Der FTSE 3-Month Treasury Bill Index ist ein nicht aktiv verwalteter Index, der die monatlichen Ertragsäquivalente der durchschnittlichen Renditen der in den letzten drei Monaten emittierten Treasury Bills abbildet. Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich

[ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained Index](#)

Der ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained Index setzt sich aus auf Euro lautenden Unternehmensanleihen unter Investment-Grade mit einer Restlaufzeit von weniger als 5 Jahren zusammen, die an den europäischen Inlandsmärkten öffentlich emittiert werden.

[ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index](#)

Der ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index bildet die Wertentwicklung kurzlaufender auf US-Dollar lautender Unternehmensanleihen unter Investment-Grade nach, die auf dem US-Markt emittiert werden, eine Restlaufzeit von unter fünf Jahren, einen festen Zinszahlungsplan und ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von 100 Mio. USD haben. Vor dem 30. September 2016 mussten die Wertpapiere ein im Umlauf befindliches Mindestvolumen von 100 Mio. USD aufweisen. Positionen in einzelnen Emittenten sind auf 2 % Eine Direktanlage in einem nicht aktiv verwalteten Index ist nicht möglich

[ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year Index](#)

Der ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year Index bietet ein Engagement in auf den Euro lautenden Unternehmensanleihen mit Investment Grade von Emittenten aus den Sektoren Industrie, Versorgung und Finanzen mit einer Restlaufzeit von unter 5 Jahren.

[ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year Index](#)

Der ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year Index bietet ein Engagement in auf den US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen mit Investment Grade von Emittenten aus den Sektoren Industrie, Versorgung und Finanzen mit einer Restlaufzeit von unter 5 Jahren.

[ICE BofAML Sterling Govt Bill Index](#)

Der ICE BofAML Sterling Govt Bill Index bildet die Wertentwicklung von auf GBP lautenden Staatsanleihen ab, die von der britischen Regierung öffentlich am inländischen Markt Großbritanniens begeben wurden.

PIMCO ETFs plc

Vermögensaufstellung

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Covered Bond UCITS ETF ⁽¹⁾		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF ⁽²⁾	
	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019
Umlaufvermögen:				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	€ 103.820	€ 95.396	\$ 327.538	\$ 288.462
Einlagen bei Kreditinstituten	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	3.297	549	21.123	4.509
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.393	0	4.422	5.569
Einlagen bei Kontrahenten	2.164	1.172	2.580	0
Zinsforderungen	417	510	5.456	4.626
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	0	7.372	787	0
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	0	0
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	0	0	0	3.002
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	552	236	0	0
Umlaufvermögen insgesamt	116.643	105.235	361.906	306.168
Kurzfristige Verbindlichkeiten:				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(2.038)	(1.310)	(13.903)	(588)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	0	(3.259)	(759)	0
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	0	0	(7.407)
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(43)	(35)	(182)	(150)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäften	0	0	0	0
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	(27)	(56)
Überziehungskredite	0	(119)	0	0
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	0	0	0	0
Einlagen von Kontrahenten	(3.100)	0	(14.230)	(4.258)
Sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(5.181)	(4.723)	(29.101)	(12.459)
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	€ 111.462	100.512	\$ 332.805	\$ 293.709

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

⁽¹⁾ Der PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Covered Bond UCITS ETF umbenannt.

⁽²⁾ Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF umbenannt.

⁽³⁾ Der PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

⁽⁴⁾ Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF umbenannt.

PIMCO ETFs plc

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ⁽³⁾		PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ⁽⁴⁾	
	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019
Umlaufvermögen:				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	€ 286.218	€ 278.063	€ 102.033	€ 86.762
Einlagen bei Kreditinstituten	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	1.072	813	0	3
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.362	2.238	260	807
Einlagen bei Kontrahenten	2.673	3.849	830	12
Zinsforderungen	1.905	2.070	1.851	1.442
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	806	3	379	766
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	0	0
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	0	0	0	0
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	950	0	56	48
Umlaufvermögen insgesamt	294.986	287.036	105.409	89.840
Kurzfristige Verbindlichkeiten:				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(1.210)	(679)	(1)	(4)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.960)	(2.431)	(190)	(1.882)
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	(2.072)	0	0
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(127)	(106)	(46)	(36)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	(764)	(1.959)	(3.307)	(411)
Verbindlichkeiten aus Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäften	0	0	0	0
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Überziehungskredite	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	0	(176)	0	0
Einlagen von Kontrahenten	(1.090)	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	0	(1)	0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(5.151)	(7.424)	(3.544)	(2.333)
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	€ 289.835	€ 279.612	€ 101.865	€ 87.507

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

PIMCO ETFs plc

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF ⁽⁵⁾		PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF ⁽⁶⁾	
	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019
Umlaufvermögen:				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	€ 2.456.568	€ 2.134.816	£ 175.366	£ 223.900
Einlagen bei Kreditinstituten	3.013	0	162	0
Derivative Finanzinstrumente	13.255	1.819	382	961
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.722	540	28.746	635
Einlagen bei Kontrahenten	2.626	1.765	1.860	0
Zinsforderungen	7.589	8.989	735	1.373
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	19.576	466	430	0
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	0	0
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	0	0	0	0
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	0	0	0	0
Umlaufvermögen insgesamt	2.504.349	2.148.395	207.681	226.869
Kurzfristige Verbindlichkeiten:				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(4.294)	(3.373)	(6.800)	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.661)	(27.825)	0	(3.945)
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	0	(28.245)	(3.570)
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(786)	(584)	(65)	(66)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	0	(4.427)	0	0
Verbindlichkeiten aus Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäften	0	0	0	0
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Überziehungskredite	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	0	0	0	0
Einlagen von Kontrahenten	(15.930)	(1.336)	(420)	(1.451)
Sonstige Verbindlichkeiten	0	(9)	0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(22.671)	(37.554)	(35.530)	(9.032)
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	€ 2.481.678	€ 2.110.841	£ 172.151	£ 217.837

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

⁽⁵⁾ Der PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁶⁾ The PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁷⁾ Der PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁸⁾ Der PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

PIMCO ETFs plc

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF ⁽⁷⁾		PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ⁽⁸⁾	
	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019
Umlaufvermögen:				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	\$ 3.469.400	\$ 3.113.603	\$ 157.022	\$ 263.820
Einlagen bei Kreditinstituten	27.900	18.007	0	0
Derivative Finanzinstrumente	1	0	1.319	304
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1	18.072	4.314	185
Einlagen bei Kontrahenten	3.600	0	1.875	1.194
Zinsforderungen	12.813	17.171	1.261	2.366
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	44.540	748	882	6
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	97.874	0	11.838	1.205
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	0	0	0	0
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	0	0	0	333
Umlaufvermögen insgesamt	3.656.129	3.167.601	178.511	269.413
Kurzfristige Verbindlichkeiten:				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(13)	0	(1.131)	(485)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(75.100)	(20.618)	(10)	(1.691)
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	(96.969)	0	(17.080)	(1.803)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	0	0	(3.990)	0
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(1.111)	(937)	(62)	(68)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	(204.573)	0	(10.816)	(67.617)
Verbindlichkeiten aus Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäften	0	0	0	(36.582)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Überziehungskredite	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	0	0	(259)	0
Einlagen von Kontrahenten	(1.090)	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(378.856)	(21.555)	(33.348)	(108.246)
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	\$ 3.277.273	\$ 3.146.046	\$ 145.163	\$ 161.167

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

PIMCO ETFs plc

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ⁽⁹⁾		Gesellschaft insgesamt*	
	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019
Umlaufvermögen:				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	\$ 1.147.161	\$ 1.216.384	€ 7.793.937	€ 7.175.121
Einlagen bei Kreditinstituten	0	0	28.623	16.037
Derivative Finanzinstrumente	4.971	4.058	43.040	12.200
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	638	8.938	52.467	34.511
Einlagen bei Kontrahenten	14.648	19.485	31.086	25.215
Zinsforderungen	20.035	19.163	48.645	53.191
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	422	6.541	63.745	15.104
Forderungen aus verkauften TBA-Anlagen	0	0	99.988	1.073
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	3.454	0	3.148	2.719
Forderungen aus Margen für Finanzderivate	6.101	0	7.118	581
Umlaufvermögen insgesamt	1.197.430	1.274.569	8.171.797	7.335.752
Kurzfristige Verbindlichkeiten:				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Derivative Finanzinstrumente	(19.171)	(14.933)	(46.413)	(19.621)
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(50.000)	(60.235)	(118.524)	(113.488)
Verbindlichkeiten aus erworbenen TBA-Anlagen	0	0	(103.941)	(1.606)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	(3.452)	(9.372)	(40.395)	(22.223)
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	(625)	(592)	(2.880)	(2.393)
Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	0	0	(200.370)	(67.016)
Verbindlichkeiten aus Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäften	0	0	0	(32.580)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer	0	0	(25)	(50)
Überziehungskredite	0	0	0	(119)
Verbindlichkeiten aus Margen für Finanzderivate	0	(441)	(236)	(569)
Einlagen von Kontrahenten	(4.672)	(1.393)	(38.815)	(8.053)
Sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	0
Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)	(77.920)	(86.966)	(551.599)	(267.718)
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	\$ 1.119.510	\$ 1.187.603	€ 7.620.198	€ 7.068.034

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

⁽⁹⁾ Der PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF umbenannt.

* Die für die Gesellschaft zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 ermittelte Gesamtsumme berücksichtigt die fondsübergreifende Investition des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF in den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sowie Guthaben im Namen der Gesellschaft.

Im Namen des Verwaltungsrats:

Verwaltungsratsmitglied: Craig A. Dawson

Verwaltungsratsmitglied: David M. Kennedy

Datum: 22. Juli 2020

PIMCO ETFs plc

Gewinn- und Verlustrechnung

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Covered Bond UCITS ETF ⁽¹⁾		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF ⁽²⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Ausschüttend				
Zins- und Dividendenerträge	€ 893	€ 1.823	\$ 20.134	\$ 19.236
Sonstige Erträge	0	1	2	3
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	7.495	1.871	(9.704)	(24.706)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	(4.821)	(2.825)	7.142	(5.482)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	435	47	(1.077)	731
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	(4.507)	1.812	(40.843)	(13.627)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	2.020	(945)	3.299	3.259
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	(4)	(8)	(891)	(1.891)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	1.511	1.776	(21.938)	(22.477)
Betriebliche Aufwendungen				
Managementgebühren	(498)	(467)	(2.124)	(1.683)
Sonstige Aufwendungen	0	(1)	(1)	(2)
Gesamtaufwand	(498)	(468)	(2.125)	(1.685)
Nettoanlageerträge/(-verluste)	1.013	1.308	(24.063)	(24.162)
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(12)	(20)	(94)	(46)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(516)	(1.126)	(5.651)	(5.698)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	53	(355)	16	(6)
Gesamtfinanzierungskosten	(475)	(1.501)	(5.729)	(5.750)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	538	(193)	(29.792)	(29.912)
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(13)	0	(771)	(351)
Kapitalertragsteuer	0	0	(337)	(64)
Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	525	(193)	(30.900)	(30.327)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	€ 525	€ (193)	\$ (30.900)	\$ (30.327)

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

⁽¹⁾ Der PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Covered Bond UCITS ETF umbenannt.

⁽²⁾ Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF umbenannt.

⁽³⁾ Der PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

⁽⁴⁾ Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF umbenannt.

PIMCO ETFs plc

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ⁽³⁾		PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ⁽⁴⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Ausschüttend				
Zins- und Dividenderträge	€ 3.120	€ 2.874	€ 3.422	1.639
Sonstige Erträge	0	1	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	1.594	(1.606)	(898)	(305)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	(1.434)	(1.548)	(10)	8
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	124	(310)	(1)	0
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	(12.969)	3.497	(16.196)	(557)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	(269)	242	(1)	2
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	(10)	16	0	0
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	(9.844)	3.166	(13.684)	787
Betriebliche Aufwendungen				
Managementgebühren	(1.427)	(1.258)	(541)	(264)
Sonstige Aufwendungen	(1)	(2)	(1)	0
Gesamtaufwand	(1.428)	(1.260)	(542)	(264)
Nettoanlageerträge/(-verluste)	(11.272)	1.906	(14.226)	523
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(52)	(21)	(2)	(1)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(1.908)	(1.778)	(1.275)	(709)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	(10)	(3)	18	8
Gesamtfinanzierungskosten	(1.970)	(1.802)	(1.259)	(702)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(13.242)	104	(15.485)	(179)
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	0	(1)	0	0
Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(13.242)	103	(15.485)	(179)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	€ (13.242) €	103 €	(15.485) €	(179)

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

PIMCO ETFs plc

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF ⁽⁵⁾		PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF ⁽⁶⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Ausschüttend				
Zins- und Dividendenerträge	€ 5.289	€ 1.306	£ 2.306	£ 2.721
Sonstige Erträge	4	34	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	3.446	(34.615)	5.268	168
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	(21.035)	(7.142)	1.747	18
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	2.648	(1.374)	(511)	894
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	(36.929)	32.310	(317)	177
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	10.515	(10.268)	(7.379)	(950)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	208	269	32	4
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	(35.854)	(19.480)	1.146	3.032
Betriebliche Aufwendungen				
Managementgebühren	(9.037)	(8.976)	(824)	(971)
Sonstige Aufwendungen	(10)	(16)	(1)	(2)
Gesamtaufwand	(9.047)	(8.992)	(825)	(973)
Nettoanlageerträge/(-verluste)	(44.901)	(28.472)	321	2.059
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(1.115)	(587)	(10)	(2)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	0	0	(1.540)	(1.655)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	494	1.898	24	(18)
Gesamtfinanzierungskosten	(621)	1.311	(1.526)	(1.675)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(45.522)	(27.161)	(1.205)	384
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	0	(1)	0	(1)
Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(45.522)	(27.162)	(1.205)	383
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	€ (45.522)	€ (27.162)	£ (1.205)	£ 383

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

⁽⁵⁾ Der PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁶⁾ The PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁷⁾ Der PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁸⁾ Der PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

PIMCO ETFs plc

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF ⁽⁷⁾		PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ⁽⁸⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Ausschüttend				
Zins- und Dividendenerträge	\$ 100.639	\$ 86.140	\$ 5.871	\$ 8.117
Sonstige Erträge	0	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	994	(3.057)	2.038	(2.474)
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	10	0	(103)	(2.014)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	0	0	(20)	(100)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	(78.901)	79	(3.851)	3.269
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	(12)	0	311	499
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	0	0	25	(14)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	22.730	83.162	4.271	7.283
Betriebliche Aufwendungen				
Managementgebühren	(12.802)	(9.947)	(750)	(1.001)
Sonstige Aufwendungen	(16)	(18)	(1)	(1)
Gesamtaufwand	(12.818)	(9.965)	(751)	(1.002)
Nettoanlageerträge/(-verluste)	9.912	73.197	3.520	6.281
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(416)	(3.442)	(773)	(1.459)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(90.924)	(71.578)	(4.097)	(4.994)
Nettoausgleichsgutschriften und (Belastungen)	193	639	29	(56)
Gesamtfinanzierungskosten	(91.147)	(74.381)	(4.841)	(6.509)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(81.235)	(1.184)	(1.321)	(228)
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	(28)	0	0	0
Kapitalertragsteuer	0	0	0	0
Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(81.263)	(1.184)	(1.321)	(228)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	\$ (81.263)	\$ (1.184)	\$ (1.321)	\$ (228)

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

PIMCO ETFs plc

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)	PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ⁽⁹⁾		Gesellschaft insgesamt*	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Ausschüttend				
Zins- und Dividendenerträge	\$ 73.916	\$ 67.992	€ 195.878	€ 167.549
Sonstige Erträge	0	0	6	39
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	(15.480)	(16.066)	(2.233)	(74.384)
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten	(59.624)	(76.326)	(72.621)	(83.917)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	514	(91)	2.097	(156)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten	(173.440)	8.211	(338.254)	35.447
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten	(3.262)	(8.624)	4.123	(16.251)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Fremdwährungen	1.001	(338)	352	(1.657)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)	(176.375)	(25.242)	(210.652)	26.670
Betriebliche Aufwendungen				
Managementgebühren	(8.143)	(7.421)	(33.884)	(29.393)
Sonstige Aufwendungen	(6)	(8)	(35)	(46)
Gesamtaufwand	(8.149)	(7.429)	(33.919)	(29.439)
Nettoanlageerträge/(-verluste)	(184.524)	(32.671)	(244.571)	(2.769)
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(269)	(159)	(2.589)	(5.043)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(61.732)	(53.254)	(151.635)	(122.596)
Nettoausschüttungen und (Belastungen)	(255)	164	567	2.168
Gesamtfinanzierungskosten	(62.256)	(53.249)	(153.657)	(125.471)
Vorsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(246.780)	(85.920)	(398.228)	(128.240)
Quellensteuern auf Dividenden und sonstige Anlageerträge	0	(7)	(732)	(312)
Kapitalertragsteuer	0	0	(303)	(55)
Nachsteuergewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr	(246.780)	(85.927)	(399.263)	(128.607)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	\$ (246.780)	\$ (85.927)	€ (399.263)	€ (128.607)

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

⁽⁹⁾ Der PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF umbenannt.

* Die für die Gesellschaft zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 ermittelte Gesamtsumme berücksichtigt die fondsübergreifende Investition des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF in den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sowie Guthaben im Namen der Gesellschaft.

PIMCO ETFs plc

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Covered Bond UCITS ETF ⁽¹⁾		PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF ⁽²⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	€ 100.512	€ 170.619	\$ 293.709	\$ 328.255
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Verrechnungen	74.678	50.872	130.454	119.348
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(64.253)	(120.786)	(60.458)	(123.567)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	525	(193)	(30.900)	(30.327)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	€ 111.462	€ 100.512	\$ 332.805	\$ 293.709

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ⁽³⁾		PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ⁽⁴⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	€ 279.612	€ 272.618	€ 87.507	€ 24.962
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Verrechnungen	95.647	164.292	68.824	112.993
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(72.182)	(157.401)	(38.981)	(50.269)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(13.242)	103	(15.485)	(179)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	€ 289.835	€ 279.612	€ 101.865	€ 87.507

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

⁽¹⁾ Der PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Covered Bond UCITS ETF umbenannt.

⁽²⁾ Der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF umbenannt.

⁽³⁾ Der PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

⁽⁴⁾ Der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF umbenannt.

⁽⁵⁾ Der PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁶⁾ The PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁷⁾ Der PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF umbenannt.

⁽⁸⁾ Der PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

PIMCO ETFs plc

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF ⁽⁵⁾		PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF ⁽⁶⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	€ 2.110.841	€ 2.833.979	£ 217.837	£ 287.120
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Verrechnungen	2.610.739	2.133.828	582.393	385.761
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(2.194.380)	(2.829.804)	(626.874)	(455.427)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(45.522)	(27.162)	(1.205)	383
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	€ 2.481.678	2.110.841	£ 172.151	£ 217.837

(Beträge in Tsd.)

	PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF ⁽⁷⁾		PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF ⁽⁸⁾	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	\$ 3.146.046	\$ 3.018.515	\$ 161.167	\$ 201.836
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Verrechnungen	1.539.124	1.525.747	30.032	77.576
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(1.326.634)	(1.397.032)	(44.715)	(118.017)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	0	0
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(81.263)	(1.184)	(1.321)	(228)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	\$ 3.277.273	\$ 3.146.046	\$ 145.163	\$ 161.167

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

PIMCO ETFs plc

Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Beträge in Tsd.)	PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF ⁽⁹⁾		Gesellschaft insgesamt*	
	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019	Geschäftsjahr zum 31. März 2020	Geschäftsjahr zum 31. März 2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	\$ 1.187.603	\$ 1.161.110	€ 7.068.034	€ 7.456.881
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Verrechnungen	1.584.783	1.259.907	6.429.860	5.341.656
Zahlungen für Anteilsrücknahmen	(1.406.096)	(1.147.487)	(5.572.937)	(5.972.820)
Nominelle Wechselkursanpassung	0	0	94.504	370.924
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(246.780)	(85.927)	(399.263)	(128.607)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	\$ 1.119.510	\$ 1.187.603	€ 7.620.198	€ 7.068.034

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

⁽⁹⁾ Der PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF wurde am 11. Juni 2020 in PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF umbenannt.

* Die für die Gesellschaft zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 ermittelte Gesamtsumme berücksichtigt die fondsübergreifende Investition des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF in den PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF sowie Guthaben im Namen der Gesellschaft.

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/GEREGELTER MARKT			
AUSTRALIEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Commonwealth Bank of Australia 1,071 % due 16.01.2025	£ 5.000	€ 5.494	4,93
National Australia Bank Ltd. 0,891 % due 04.02.2025	5.000	5.485	4,92
Australien insgesamt		10.979	9,85
KANADA			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,916 % due 28.10.2022	5.000	5.586	5,01
Royal Bank of Canada 1,193 % due 03.10.2024	1.700	1.879	1,69
Toronto-Dominion Bank 0,546 % due 24.06.2022	4.900	5.488	4,92
Kanada insgesamt		12.953	11,62
DANEMARK			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Nykredit Realkredit A/S 0,500 % due 01.10.2040	DKK 19.000	2.435	2,18
FRANKREICH			
STAATSANLEIHEN			
France Government International Bond 1,500 % due 25.05.2050	€ 1.100	1.313	1,18
DEUTSCHLAND			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Deutsche Bank AG 0,050 % due 20.11.2024	5.800	5.771	5,18
Volkswagen Bank GmbH 1,250 % due 01.08.2022	600	592	0,53
1,875 % due 31.01.2024	600	589	0,53
		6.952	6,24
STAATSANLEIHEN			
Bundesrepublik Deutschland 0,000 % due 15.02.2030 (a)	2.300	2.409	2,16
1,250 % due 15.08.2048	1.500	2.029	1,82
		4.438	3,98
Deutschland insgesamt		11.390	10,22
ITALIEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Banca Carige SpA 1,314 % due 25.10.2021	5.700	5.751	5,16
Banco BPM SpA 0,750 % due 31.03.2022	5.700	5.771	5,18
Credit Agricole Italia SpA 1,000 % due 17.01.2045	600	595	0,53
		12.117	10,87
STAATSANLEIHEN			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,450 % due 01.09.2050	1.200	1.211	1,09
Italien insgesamt		13.328	11,96
JAPAN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0,409 % due 07.11.2029	2.800	2.811	2,52
NIEDERLANDE			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Nationale-Niederlanden Bank NV 0,125 % due 24.09.2029	5.400	5.310	4,76

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
NIBC Bank NV 1,000 % due 24.01.2060	€ 5.100	€ 5.415	4,86
Niederlande insgesamt		10.725	9,62
POLEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
mBank Hipoteczny S.A. 0,242 % due 15.09.2025	4.400	4.422	3,97
SPANIEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Cajamar Caja Rural SCC 0,875 % due 18.06.2023	2.100	2.155	1,93
PITCH FTA 5,125 % due 20.07.2022	4.900	5.477	4,92
Spanien insgesamt		7.632	6,85
SCHWEDEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Stadshypotek AB 2,000 % due 01.09.2028	SEK 29.000	2.919	2,62
VEREINIGTES KÖNIGREICH			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Clydesdale Bank PLC 0,010 % due 22.09.2026	€ 5.600	5.505	4,94
Co-Operative Bank PLC 4,750 % due 11.11.2021	£ 1.938	2.305	2,07
Coventry Building Society 1,048 % due 15.01.2025	1.800	1.978	1,77
Lloyds Bank PLC 0,125 % due 23.09.2029	€ 3.800	3.702	3,32
Nationwide Building Society 1,093 % due 10.01.2025	£ 3.300	3.629	3,26
Santander UK PLC 0,884 % due 12.02.2027	2.200	2.377	2,13
Vereinigtes Königreich insgesamt		19.496	17,49
USA			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Kraft Heinz Foods Co. 2,000 % due 30.06.2023	€ 1.200	1.174	1,05
KURZFRISTIGE INSTRUMENTE			
PENSIONSGESCHÄFTE (c)			
		43	0,04
ITALIENISCHE SCHATZANLEIHEN			
(0,191) % due 30.06.2020 (a)(b)	2.200	2.200	1,97
Kurzfristige Instrumente insgesamt		2.243	2,01
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/geregelter Markt	€	103.820	93,14

AN EINEM GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

TERMINKONTRAKTE

Beschreibung	Typ	Verfalls- monat	# der Kontrakte		Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettover- mögens
Euro-BTP Italy Government Bond June Futures	Short	06/2020	68	€	150	0,13
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2020	29		87	0,08
Euro-Buxl 30-Year Bond June Futures	Long	06/2020	12		(151)	(0,14)
Euro-OAT France Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2020	14		63	0,06
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2020	99		273	0,25
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2020	19		120	0,11
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Short	06/2020	22		(263)	(0,24)
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond June Futures	Short	06/2020	4		(71)	(0,06)
				€	208	0,19
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				€	208	0,19

ZENTRAL ABGEWICKELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

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

ZINSSWAPS

Zu zahlen/ zu erhalten	variabler Zins	Zinsvariabler Index	Fest- zins	Fälligkeitsd atum	Nominal- betrag		Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettover- mögens
Zu zahlen	6-Month EUR-EURIBOR		(0,500) %	18.03.2022	€ 24.900	€	(72)	(0,06)
Zu zahlen ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR		(0,150)	17.06.2025	13.700		(95)	(0,09)
Zu zahlen ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR		0,150	17.06.2030	21.200		25	0,02
Zu erhalten	6-Month EUR-EURIBOR		0,250	18.03.2050	6.700		(417)	(0,37)
						€	(559)	(0,50)
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente insgesamt						€	(559)	(0,50)

⁽¹⁾ Dieses Instrument hat ein in der Zukunft liegendes Datum des Inkrafttretens. Für weitere Informationen, siehe Anmerkung 2, Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge, in den Anmerkungen zum Abschluss.

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

DEVISENKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettover- mögens
BRC	04/2020	\$ 24	€ 22	€ 0	€ 0	€ 0	0,00
	05/2020	€ 3.104	£ 2.700	0	(56)	(56)	(0,05)
	05/2020	£ 3.321	€ 3.933	184	0	184	0,16
GLM	04/2020	€ 4.438	\$ 4.905	34	(2)	32	0,03
	04/2020	\$ 34	€ 32	1	0	1	0,00
	05/2020	€ 930	SEK 9.770	0	(32)	(32)	(0,03)
	05/2020	£ 32.101	€ 38.074	1.826	0	1.826	1,64
	05/2020	SEK 57.975	€ 5.473	144	0	144	0,13
JPM	04/2020	€ 9.616	DKK 71.815	8	0	8	0,01
	05/2020	€ 954	£ 806	0	(44)	(44)	(0,04)
	05/2020	€ 3.175	SEK 33.530	0	(93)	(93)	(0,08)
	05/2020	¥ 34.300	€ 287	0	(2)	(2)	0,00
	05/2020	SEK 66.700	€ 6.234	102	0	102	0,09
MYI	04/2020	€ 147	\$ 165	3	0	3	0,00
	04/2020	\$ 4.822	€ 4.409	14	0	14	0,01
RBC	04/2020	€ 158	DKK 1.180	0	0	0	0,00
RYL	05/2020	€ 11.788	£ 9.860	0	(654)	(654)	(0,59)
	05/2020	€ 5.403	SEK 58.105	0	(62)	(62)	(0,05)
SCX	04/2020	€ 2.848	DKK 21.270	2	0	2	0,00
	07/2020	DKK 19.640	€ 2.628	0	(3)	(3)	0,00
SOG	05/2020	€ 463	£ 402	0	(9)	(9)	(0,01)
UAG	04/2020	DKK 117.183	€ 15.692	0	(12)	(12)	(0,01)
	04/2020	€ 409	DKK 3.055	0	0	0	0,00
	05/2020	£ 9.652	€ 11.160	261	0	261	0,23
				€ 2.579	€ (969)	€ 1.610	1,44
Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt						€ 1.610	1,44
Anlagen insgesamt						€ 105.079	94,27
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						€ 6.383	5,73
Nettovermögen						€ 111.462	100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

- (a) Nullkupon-Papier.
- (b) Kupon stellt eine Rendite bis Fälligkeit dar.

Barmittel in Höhe von 1.244 € waren zum 31. März 2020 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Zum 31. März 2020 wurden Barmittel in Höhe von € 920 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. geregelt werden.

(c) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
SSB	0,000 %	31.03.2020	01.04.2020	47 \$	U.S. Treasury Notes 2,000 % due 31.08.2021	€ (44)	€ 43	€ 43	0,04
Pensionsgeschäfte insgesamt						€ (44)	€ 43	€ 43	0,04

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 0	€ 103.820	€ 0	€ 103.820
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	208	1.051	0	1.259
Gesamt	€ 208	€ 104.871	€ 0	€ 105.079

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 0	€ 95.396	€ 0	€ 95.396
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(410)	(351)	0	(761)
Gesamt	€ (410)	€ 95.045	€ 0	€ 94.635

⁽¹⁾ Siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Terminkontrakte, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Nettoengagement ⁽¹⁾
BRC	€ 128	€ 0	€ 128
GLM	1.971	(2.350)	(379)
JPM	(29)	0	(29)
MYI	17	0	17
RYL	(716)	710	(6)
SCX	(1)	0	(1)
SOG	(9)	0	(9)
UAG	249	(540)	(291)

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen wären. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	93,10	91,64
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	-	3,19
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,04	0,08
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,19	(0,41)
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	(0,50)	0,11
Derivative OTC-Finanzinstrumente	1,44	(0,46)

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Australien	9,85	6,12
Kanada	11,62	-
Dänemark	2,18	19,11
Frankreich	1,18	-
Deutschland	10,22	11,03
Griechenland	-	1,03
Irland	-	0,79
Italien	11,96	7,12
Japan	2,52	4,04
Luxemburg	-	4,09
Niederlande	9,62	4,11
Norwegen	-	1,24
Polen	3,97	3,54
Portugal	-	2,33
Südkorea	-	3,24
Spanien	6,85	5,21
Schweden	2,62	13,14
Vereinigtes Königreich	17,49	7,75
USA	1,05	0,94
Kurzfristige Instrumente	2,01	0,08
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate		
Futures	0,19	(0,41)
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente		
Zinsswaps	(0,50)	0,11
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	1,44	(0,46)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	5,73	5,85
Nettovermögen	100,00	100,00

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS					
WERTPAPIERE UND GELDMARKT- INSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/ GEREGELTER MARKT				STAATSANLEIHEN								
Bonos de la Tesorería de la República en Pesos				Russia Government International Bond								
4,500 % due 01.03.2026	CLP	2.690.000	\$ 3.456	1,04	0,00 % due 25.05.2021 (a)	PLN	63.800	15.230	\$	4,58		
5,100 % due 15.07.2050		1.535.000		2,079	0,62	1,750 % due 25.07.2021		102		25	0,01	
6,000 % due 01.01.2043		1.195.000		1,801	0,54	2,500 % due 25.07.2027		16.874	4.324	1,30		
Bonos del Banco Central de Chile en Pesos				South Africa Government International Bond								
4,500 % due 01.04.2020		4.415.000		5,180	1,56	2,750 % due 25.04.2028		1.000	260	0,08		
6,000 % due 01.03.2023		15.000		20	0,01	2,750 % due 25.10.2029		200	53	0,02		
Brazil Government International Bond				Thailand Government International Bond								
8,500 % due 05.01.2024	BRL	46.750	8.895	2,67	1,450 % due 17.12.2024	THB	500	16	0,00			
10,250 % due 10.01.2028		52.350	9.772	2,94	2,125 % due 17.12.2026		55.973	1.803	0,54			
12,500 % due 05.01.2022		13.000	2.668	0,80	2,875 % due 17.06.2046		100	3	0,00			
Brazil Letras do Tesouro Nacional				U.S. TREASURY BILLS								
0,000 % due 01.07.2022 (a)		20.000	3.477	1,04	(0,005) % due							
Brazil Notas do Tesouro Nacional				(0,005) % due								
10,000 % due 01.01.2023		36.700	7.879	2,37	19.05.2020 (a)(b)	\$	5.400	5.399	1,63			
10,000 % due 01.01.2025		31.700	6.894	2,07	0,000 % due 28.04.2020 (a)(b)		19.100	19.100	5,74			
Chile Government International Bond				0,001 % due 18.06.2020 (a)(b)								
5,500 % due 05.08.2020	CLP	2.256.500	2.684	0,81	0,005 % due 30.04.2020 (a)(b)(c)		16.400	16.399	4,93			
Colombia Government International Bond				0,030 % due 17.09.2020 (a)(b)								
7,750 % due 14.04.2021	COP	54.652.000	13.849	4,16	0,859 % due 28.04.2020 (a)(b)		3.200	3.199	0,96			
Colombian TES				1,543 % due 23.04.2020 (a)(b)(c)								
6,000 % due 28.04.2028		888.300	205	0,06	1,557 % due 30.04.2020 (a)(b)(c)		2.800	2.800	0,84			
7,000 % due 30.06.2032		9.079.000	2.230	0,67			2.900	2.900	0,87			
7,750 % due 18.09.2030		2.142.600	548	0,16						55,097	16,56	
Indonesia Government International Bond				Kurzfristige Instrumente insgesamt								
6,125 % due 15.05.2028	IDR	2.934.000	159	0,05						69,970	21,03	
6,375 % due 15.04.2042		16.688.000	791	0,24	Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/ geregelter Markt							
6,625 % due 15.05.2033		3.700.000	195	0,06						327,538	\$	98,42
7,000 % due 15.05.2022		909.000	57	0,02								
7,000 % due 15.05.2027		15.660.000	915	0,27								
7,500 % due 15.08.2032		17.893.000	1.026	0,31								
8,125 % due 15.05.2024		141.903.000	8.961	2,69								
8,250 % due 15.06.2032		8.820.000	536	0,16								
8,250 % due 15.05.2036		7.103.000	428	0,13								
8,375 % due 15.03.2024		13.262.000	841	0,25								
8,375 % due 15.09.2026		25.477.000	1.612	0,48								
8,375 % due 15.03.2034		29.845.000	1.832	0,55								
8,750 % due 15.05.2031		17.010.000	1.081	0,32								
8,750 % due 15.02.2044		18.770.000	1.158	0,35								
9,000 % due 15.03.2029		21.139.000	1.359	0,41								
9,500 % due 15.07.2023		76.068.000	5.005	1,50								
9,500 % due 15.05.2041		2.073.000	138	0,04								
10,000 % due 15.02.2028		15.958.000	1.088	0,33								
10,250 % due 15.07.2027		24.028.000	1.659	0,50								
10,500 % due 15.07.2038		7.850.000	562	0,17								
Malaysia Government International Bond				KURZFRISTIGE INSTRUMENTE								
3,899 % due 16.11.2027	MYR	117	28	0,01	PENSIONSGESCHÄFTE (d)							
3,900 % due 30.11.2026		1.200	288	0,09						1,727	0,52	
3,955 % due 15.09.2025		2.000	483	0,15	SÜDAFRIKANISCHE SCHATZANLEIHEN							
4,232 % due 30.06.2031		100	24	0,01	7,023 % due							
4,254 % due 31.05.2035		500	120	0,04	03.02.2021 (a)(b)	ZAR	85.900	4.592	1,38			
4,498 % due 15.04.2030		1.700	423	0,13	7,640 % due							
4,736 % due 15.03.2046		1.900	479	0,14	13.01.2021 (a)(b)		159.440	8.554	2,57			
4,762 % due 07.04.2037		1.800	457	0,14						13,146	3,95	
4,837 % due 15.07.2025		700	175	0,05	U.S. TREASURY BILLS							
4,921 % due 06.07.2048		3.700	970	0,29	(0,005) % due							
4,935 % due 30.09.2043		800	207	0,06	19.05.2020 (a)(b)	\$	5.400	5.399	1,63			
Malaysia Government Investment Issue				0,000 % due 28.04.2020 (a)(b)								
4,119 % due 30.11.2034		1.000	240	0,07	0,001 % due 18.06.2020 (a)(b)		2.100	2.100	0,63			
4,390 % due 07.07.2023		7.600	1.838	0,55	0,005 % due 30.04.2020 (a)(b)(c)		16.400	16.399	4,93			
4,638 % due 15.11.2049		900	224	0,07	0,030 % due 17.09.2020 (a)(b)		3.200	3.199	0,96			
4,724 % due 15.06.2033		1.300	328	0,10	0,859 % due 28.04.2020 (a)(b)		3.200	3.200	0,96			
4,895 % due 08.05.2047		900	236	0,07	1,543 % due 23.04.2020 (a)(b)(c)		2.800	2.800	0,84			
Mexico Government International Bond				1,557 % due 30.04.2020 (a)(b)(c)								
6,500 % due 10.06.2021	MXN	413.790	17.704	5,32						55,097	16,56	
6,500 % due 09.06.2022		300	13	0,00	Kurzfristige Instrumente insgesamt							
7,750 % due 29.05.2031		46.500	2.058	0,62						69,970	21,03	
7,750 % due 13.11.2042		18.089	759	0,23	Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/ geregelter Markt							
8,000 % due 07.12.2023		155.700	7.018	2,11						327,538	\$	98,42
8,000 % due 07.11.2047		166.500	7.163	2,15								
8,500 % due 31.05.2029		70.193	3.278	0,98								
10,000 % due 05.12.2024		2.829	138	0,04								
Philippines Government International Bond												
3,900 % due 26.11.2022	PHP	264.000	5.154	1,55								
4,950 % due 15.01.2021		591.000	11.620	3,49								
6,250 % due 14.01.2036		160.000	3.873	1,16								

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

DEVISENKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettowert- mögens	
AZD	06/2020	\$	2.572	THB	81.323	\$	(93)	(0,03)
BOA	04/2020	RUB	32.841	\$	417	\$	(3)	0,00
	04/2020	ZAR	152.701		10.203		1.659	0,50
	05/2020	\$	406	BRL	2.111		0	0,00
	06/2020	PHP	503.046	\$	9.878		127	0,04
	06/2020	PLN	62.853		16.120		993	0,30
	06/2020	\$	45.472	CNY	319.056		(473)	(0,14)
	06/2020		268	IDR	4.460.366		2	0,00
	06/2020		376	INR	28.862		0	0,00
	06/2020		1.583	PLN	6.106		(114)	(0,03)
BPS	04/2020	BRL	1.889	\$	372		8	0,00
	04/2020	\$	363	BRL	1.889		1	0,00
	04/2020		155	ZAR	2.436		(19)	(0,01)
	04/2020	ZAR	10.196	\$	651		80	0,02
	05/2020	COP	7.947.685		1.903		(47)	(0,01)
	06/2020	CNH	4.130		586		4	0,00
	06/2020	IDR	7.771.575		513		42	0,01
	06/2020	PLN	977		248		13	0,00
	06/2020	\$	3.058	IDR	45.031.492		(330)	(0,10)
	07/2020		27.180	BRL	114.765		(5.177)	(1,56)
	11/2020	TRY	26.263	\$	3.693		(21)	(0,01)
	11/2020	\$	12.955	TRY	108.907		2.446	0,74
BRC	04/2020	ZAR	3.337	\$	200		13	0,00
	06/2020	MYR	1.493		348		1	0,00
	06/2020	\$	212	MYR	905		(2)	0,00
BSS	07/2020	BRL	105.504	\$	24.947		4.719	1,42
	07/2020	\$	20.651	BRL	104.804		(558)	(0,17)
CBK	04/2020	BRL	7.177	\$	1.544		160	0,05
	04/2020	COP	31.601.082		9.250		1.477	0,44
	04/2020	MXN	8.201		353		4	0,00
	04/2020	\$	1.381	BRL	7.177		3	0,00
	04/2020		3.631	MXN	78.929		(273)	(0,08)
	04/2020		4.709	RUB	292.603		(969)	(0,29)
	04/2020	ZAR	5.660	\$	348		31	0,01
	05/2020	CLP	979.753		1.141		(11)	0,00
	05/2020	IDR	2.346.480		144		0	0,00
	05/2020	MXN	10.086		512		84	0,03
	05/2020	\$	518	MXN	10.086		(90)	(0,03)
	06/2020	IDR	5.735.910	\$	347		(1)	0,00
	06/2020	\$	1.054	PLN	4.051		(79)	(0,02)
	06/2020		504	THB	15.820		(22)	(0,01)
DUB	04/2020	BRL	73.685	\$	14.174		(33)	(0,01)
	04/2020	\$	14.363	BRL	73.685		(157)	(0,05)
	05/2020	BRL	73.685	\$	14.345		172	0,05
FBF	04/2020		68.318		15.522		2.350	0,71
	04/2020	\$	13.141	BRL	68.318		31	0,01
	06/2020	THB	5.745	\$	175		0	0,00
GLM	04/2020	BRL	7.067		1.568		205	0,06
	04/2020	RUB	718.073		11.408		2.233	0,67
	04/2020	\$	1.368	BRL	7.067		(8)	0,00
	04/2020		21	RUB	1.674		0	0,00
	04/2020	ZAR	7.245	\$	416		11	0,00
	05/2020	BRL	19.775		3.891		87	0,03
	05/2020	RUB	41.297		512		(13)	0,00
	06/2020	CLP	7.613.834		9.512		562	0,17
	07/2020	BRL	8.800		2.154		467	0,14
HUS	04/2020	MXN	198.980		8.729		262	0,08
	04/2020	RUB	39.145		495		(5)	0,00
	06/2020	CNY	12.485		1.787		26	0,01
	06/2020	IDR	14.480.492		991		114	0,03
	06/2020	INR	2.107.690		27.218		(232)	(0,07)
	06/2020	PHP	16.752		330		5	0,00
	06/2020	\$	14.788	CNH	103.569		(185)	(0,06)
	09/2020		26.250	INR	2.059.800		123	0,04
IND	06/2020	IDR	14.518.572	\$	997		118	0,04
	06/2020	INR	127.072		1.695		40	0,01
	06/2020	THB	6.207		192		3	0,00
JPM	04/2020	BRL	14.439		2.900		(4)	0,04
	04/2020	\$	2.970	BRL	14.439		(186)	(0,06)
	04/2020		1.520	ZAR	24.972		(123)	(0,04)
	04/2020	ZAR	47.087	\$	3.158		524	0,16
	06/2020	CNY	10.922		1.550		10	0,00
	06/2020	INR	253.095		3.340		(9)	0,01
	06/2020	PHP	18.465		352		(6)	0,00
MYI	06/2020	IDR	64.435.463		4.641		736	0,22
	06/2020	MYR	2.250		513		(9)	0,00

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens		
RYL	06/2020	PLN	1.608	\$ 380	\$ 0	\$ (7)	0,00		
	06/2020	THB	14.526	461	19	0	0,01		
	06/2020	\$	4.699	MYR 19.984	0	(60)	(0,02)		
SCX	04/2020	RUB	4.530	\$ 58	0	0	0,00		
	04/2020	\$	6.438	RUB 430.000	0	(943)	(0,28)		
	06/2020	1.348	PLN 5.210	0	(94)	(94)	(0,03)		
SOG	11/2020	TRY	82.644	\$ 12.658	971	0	0,29		
	06/2020	CNH	6.261	880	0	(3)	0,00		
	06/2020	RUB	23.184	294	0	0	0,00		
SSB	06/2020	\$	62.008	INR 4.494.273	0	(3.495)	(1,05)		
UAG	04/2020	MXN	5.556	\$ 225	0	(11)	0,00		
	04/2020	RUB	1.757	22	0	0	0,00		
	06/2020	\$	22	RUB 53.384	0	0	0,00		
		733	INR		0	(38)	(0,01)		
						\$ 21.123	\$ (13.903)	\$ 7.220	2,17
Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt								\$ 7.220	2,17
Anlagen insgesamt								\$ 334.758	100,59
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten								\$ (1.953)	(0,59)
Nettovermögen								\$ 332.805	100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd. *):

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

- (a) Nullkupon-Papier.
- (b) Kupon stellt eine Rendite bis Fälligkeit dar.
- (c) Zum 31. März 2020 wurden Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von \$ 4.265 und Barmittel in Höhe von \$ 2.580 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. geregelt werden.
- (d) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
FICC	0,000 %	31.03.2020	01.04.2020	1.727 \$	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.05.2022	\$ (1.766)	1.727 \$	1.727 \$	0,52
Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (1.766)	1.727 \$	1.727 \$	0,52

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 0	\$ 327.538	\$ 0	\$ 327.538
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	7.220	0	7.220
Gesamt	\$ 0	\$ 334.758	\$ 0	\$ 334.758

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 0	\$ 288.462	\$ 0	\$ 288.462
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	3.921	0	3.921
Gesamt	\$ 0	\$ 292.383	\$ 0	\$ 292.383

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen finden Sie in der Aufstellung der Wertpapieranlagen.

⁽³⁾ Finanzderivate können offene Terminkontrakte, Swap-, Verkaufs- oder Kaufoptionen sowie Devisenterminkontrakte enthalten.

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Netto- engagement⁽¹⁾
AZD	\$ (93)	\$ 0	\$ (93)
BOA	2.191	(2.230)	(39)
BPS	(3.000)	2.580	(420)
BRC	12	0	12
BSS	4.161	(4.060)	101
CBK	315	(320)	(5)
DUB	(18)	(40)	(58)
FBF	2.381	(2.140)	241
GLM	3.547	(3.690)	(143)
HUS	117	(510)	(393)
IND	161	0	161
JPM	380	(200)	180
MYI	727	(1.010)	(283)
RYL	(48)	(20)	(68)
SCX	(66)	411	345
SOG	(3)	0	(3)
SSB	(3.495)	3.854	359
UAG	(49)	0	(49)

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

Vergleichsangaben

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Vergleichsangaben der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	71,97	77,79
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	25,93	19,70
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,52	0,72
Derivative OTC-Finanzinstrumente	2,17	1,34

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Staatsanleihen	77,39	87,17
Kurzfristige Instrumente	21,03	11,04
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	2,17	1,34
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(0,59)	0,45
Nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS		
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/GEREGLER MARKT								IRLAND FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE					
ÖSTERREICH UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN								Arbour CLO DAC					
IMMOFINANZ AG				Safran S.A.	€	1.900	1,893	0,65	0,870 % due 15.01.2030	€	700	674	0,23
2,625 % due 27.01.2023	€	800	€	803	0,28	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC							
				SEB S.A.				0,870 % due 18.01.2030	700	690	0,24		
				1,500 % due 31.05.2024	700	707	0,24						
				2,375 % due 25.11.2022	700	728	0,25						
				Societe Generale S.A.									
				0,000 % due 27.05.2022 (b)	3.000	2.933	1,01						
				0,875 % due 01.07.2026	300	277	0,10						
				1,250 % due 15.02.2024	300	292	0,10						
				TDF Infrastructure S.A.S.									
				2,875 % due 19.10.2022	1.700	1.744	0,60						
				Ubisoft Entertainment S.A.									
				1,289 % due 30.01.2023	2.600	2.554	0,88						
				Frankreich insgesamt									
						30.120	10,39						
				DEUTSCHLAND UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN									
				Deutsche Bank AG									
				0,375 % due 18.01.2021	1.200	1.170	0,40						
				1,500 % due 20.01.2022	2.900	2.776	0,96						
				4,250 % due 14.10.2021	\$	1.300	1,133	0,39					
				IHO Verwaltungs GmbH (3,625 % bar oder 4,375 % PIK)									
				3,625 % due 15.05.2025 (a)	€	1.500	1,202	0,41					
				INEOS Styrolution Group GmbH									
				2,250 % due 16.01.2027 (f)	1.700	1.313	0,45						
				Kreditanstalt fuer Wiederaufbau									
				0,000 % due 15.09.2023 (b)	1.600	1.617	0,56						
				ProSiebenSat.1 Media SE									
				2,625 % due 15.04.2021	2.800	2.780	0,96						
				TLG Immobilien AG									
				0,375 % due 23.09.2022	100	97	0,03						
				Volkswagen Bank GmbH									
				1,072 % due 01.08.2022	300	296	0,10						
				1,250 % due 01.08.2022	1.400	1.380	0,48						
				1,875 % due 31.01.2024	4.900	4.813	1,66						
				Volkswagen Financial Services AG									
				0,875 % due 12.04.2023	1.500	1.446	0,50						
				Volkswagen Leasing GmbH									
				1,375 % due 20.01.2025	200	190	0,07						
						20.213	6,97						
				STAATSANLEIHEN									
				Bundesrepublik Deutschland									
				1,500 % due 04.09.2022	3.800	4.007	1,39						
				1,500 % due 15.05.2023 (f)	4.500	4.816	1,66						
						8.823	3,05						
				Deutschland insgesamt									
						29.036	10,02						
				GUERNSEY, KANALINSELN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN									
				Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.									
				1,250 % due 14.04.2022	2.500	2.449	0,85						
				Globalworth Real Estate Investments Ltd.									
				3,000 % due 29.03.2025	300	301	0,10						
				Guernsey, Kanalinseln insgesamt									
						2.750	0,95						
				HONGKONG UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN									
				Eastern Creation Investment Holdings Ltd.									
				2,750 % due 26.09.2020	\$	400	0,13						
				INDIEN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN									
				Shriram Transport Finance Co. Ltd.									
				5,950 % due 24.10.2022	600	425	0,15						
				INDONESIEN STAATSANLEIHEN									
				Indonesia Government International Bond									
				2,625 % due 14.06.2023	€	1.600	1,606	0,55					
				ITALIEN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN									
				Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA									
				2,125 % due 28.11.2024	1.100	1.030	0,36						
				Societa Esercizi Aeroportuali SpA Sea									
				3,125 % due 17.04.2021	1.900	1.940	0,67						
				UniCredit SpA									
				3,750 % due 12.04.2022	\$	1.800	1,628	0,56					
				Italien insgesamt									
						4.598	1,59						
				JAPAN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN									
				Nidec Corp.									
				0,487 % due 27.09.2021	€	700	693	0,24					
				Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.									
				0,465 % due 30.05.2024	1.700	1.602	0,55						
				0,819 % due 23.07.2023	600	578	0,20						
				Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.									
				0,698 % due 21.11.2022	400	400	0,14						
				1,125 % due 21.11.2022	200	200	0,07						
				Japan insgesamt									
						3.473	1,20						
				Jersey, Kanalinseln UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN									
				AA Bond Co. Ltd.									
				2,875 % due 31.07.2043	£	249	266	0,09					
				4,249 % due 31.07.2043		270	301	0,10					
				5,500 % due 31.07.2050		351	341	0,12					
				Jersey, Kanalinseln insgesamt									
						908	0,31						

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
LUXEMBURG				SCHWEIZ				VEREINIGTES KÖNIGREICH			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Allergan Funding SCS 0,500 % due 01.06.2021 1,250 % due 01.06.2024	€ 200	200	0,07	NN Group NV 4,500 % due 15.01.2026 (c)	€ 700	709	0,24	Credit Suisse AG 6,500 % due 08.08.2023 (e)	\$ 1.200	1.118	0,39
ArcelorMittal S.A. 1,000 % due 19.05.2023	1.600	1.467	0,51	Q-Park Holding BV 1,500 % due 01.03.2025	500	427	0,15	Credit Suisse Group AG 1,250 % due 17.07.2025	€ 300	285	0,10
Becton Dickinson Euro Finance SARRL 0,174 % due 04.06.2021	1.500	1.482	0,51	Redexis Gas Finance BV 2,750 % due 08.04.2021	600	605	0,21	UBS AG 7,625 % due 17.08.2022 (e)	\$ 900	845	0,29
Bevco Lux SARRL 1,750 % due 09.02.2023	4.500	4.425	1,53	Schaeffler Finance BV 3,250 % due 15.05.2025	2.100	1.998	0,69	UBS Group AG 0,250 % due 29.01.2026	€ 200	182	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARRL 0,500 % due 12.09.2023 1,400 % due 06.07.2022	200 1.400	192 1.392	0,07 0,48	Syngenta Finance NV 1,875 % due 02.11.2021 3,698 % due 24.04.2020 3,933 % due 23.04.2021	€ 365 \$ 500 300	365 455 258	0,12 0,16 0,09	Schweiz insgesamt		2.430	0,84
CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 0,375 % due 17.10.2023 0,750 % due 17.04.2026	800 900	778 850	0,27 0,29	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV 0,375 % due 25.07.2020 3,250 % due 15.04.2022	€ 365 € 400	359 384	0,12 0,13	VEREINIGTES KÖNIGREICH			
CPI Property Group S.A. 1,450 % due 14.04.2022 2,125 % due 04.10.2024	200 900	198 882	0,07 0,30	VIVAT NV 2,375 % due 17.05.2024	1.200	1.210	0,42	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Eurofins Scientific SE 2,125 % due 25.07.2024	1.200	1.162	0,40	Vonovia Finance BV 0,750 % due 25.01.2022	1.300	1.295	0,45	Barclays Bank PLC 7,625 % due 21.11.2022 (e) 10,000 % due 21.05.2021	\$ 600 £ 500	560 600	0,19 0,21
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 2,250 % due 22.11.2024 2,949 % due 24.01.2024	400 900	399 915	0,14 0,32	Wintershall Dea Finance BV 0,452 % due 25.09.2023	1.100	1.017	0,35	Barclays PLC 1,875 % due 08.12.2023 7,125 % due 15.06.2025 (c)(e)	€ 3.100 £ 500	3.014 484	1,04 0,17
Lincoln Financing SARRL 3,625 % due 01.04.2024	200	167	0,06	ZF Europe Finance BV 1,250 % due 23.10.2023	700	591	0,20	British Telecommunications PLC 0,875 % due 26.09.2023 1,125 % due 10.03.2023	€ 1.300 800	1.292 802	0,45 0,28
Logicor Financing SARRL 0,500 % due 30.04.2021 0,750 % due 15.07.2024 1,500 % due 14.11.2022	300 1.500 700	298 1.432 706	0,10 0,49 0,24	Niederlande insgesamt		27.947	9,64	FCE Bank PLC 1,134 % due 10.02.2022	800	709	0,25
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0,250 % due 02.07.2025 0,375 % due 07.03.2023	400 500	380 492	0,13 0,17	NORWEGEN				G4S International Finance PLC 1,500 % due 09.01.2023	3.800	3.741	1,29
SELP Finance SARRL 1,250 % due 25.10.2023	200	201	0,07	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				HSCB Holdings PLC 0,121 % due 05.10.2023 6,000 % due 29.09.2023 (c)(e)	2.100 200	1.961 187	0,68 0,06
Luxemburg insgesamt		18.218	6,29	SLOWENIEN				Imperial Brands Finance PLC 0,500 % due 27.07.2021 1,125 % due 14.08.2023	1.300 700	1.288 695	0,44 0,24
NIEDERLANDE				SPANIEN				Informa PLC			
FÖRDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				FÖRDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				1,500 % due 05.07.2023			
Dryden Euro CLO BV 0,880 % due 15.01.2030	700	672	0,23	BBVA Consumer Auto 0,270 % due 20.07.2031	3.300	3.291	1,14	International Game Technology PLC 3,500 % due 15.06.2026	500	383	0,13
Tikehau CLO BV 0,880 % due 07.12.2029	1.500	1.442	0,50	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Jaguar Land Rover Automotive PLC 5,875 % due 15.11.2024	600	447	0,15
		2.114	0,73	CaixaBank S.A. 1,750 % due 24.10.2023 2,375 % due 01.02.2024	1.400 700	1.355 691	0,47 0,24	Lloyds Bank Corporate Markets PLC 0,250 % due 04.10.2022	200	193	0,07
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Lloyds Banking Group PLC			
ABN AMRO Bank NV 6,375 % due 27.04.2021	1.800	1.866	0,64	IE2 Holdco S.A.U. 2,375 % due 27.11.2023	2.700	2.778	0,96	0,387 % due 21.06.2024	600	559	0,19
Aegon Bank NV 0,625 % due 21.06.2024	100	93	0,03	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 2,728 % due 05.06.2023	1.100	1.151	0,40	Marks & Spencer PLC 6,125 % due 06.12.2021	£ 600	703	0,24
BMW Finance NV 0,250 % due 14.01.2022	500	490	0,17	Merlin Properties Socimi S.A. 2,225 % due 25.04.2023 2,375 % due 23.05.2022	400 1.200	412 1.231	0,14 0,42	Mondi Finance PLC 3,375 % due 28.09.2020	€ 1.400	1.420	0,49
Cooperatieve Rabobank UA 0,750 % due 29.08.2023 5,500 % due 29.06.2020 (c)(e) 6,625 % due 29.06.2021 (c)(e)	700 900 1.200	681 866 1.152	0,24 0,30 0,40	Telefonica Emisiones S.A. 1,069 % due 05.02.2024	700	703	0,24	National Express Group PLC 0,000 % due 15.05.2020	2.000	2.000	0,69
Daimler International Finance BV 0,625 % due 27.02.2023	1.400	1.356	0,47	STAATSANLEIHEN				Royal Bank of Scotland Group PLC 2,000 % due 08.03.2023 2,500 % due 22.03.2023	3.300 1.200	3.254 1.192	1,12 0,41
Enel Finance International NV 0,000 % due 17.06.2024 (b)	700	668	0,23	Autonomous Community of Catalonia 4,900 % due 15.09.2021	900	955	0,33	Santander UK Group Holdings PLC 0,481 % due 27.03.2024 1,125 % due 08.09.2023	1.700 3.000	1.588 2.893	0,55 1,00
IMCD NV 2,500 % due 26.03.2025	700	680	0,23	Spanien insgesamt		12.567	4,34	Santander UK PLC 2,100 % due 13.01.2023	\$ 1.700	1.502	0,52
ING Groep NV 0,442 % due 20.09.2023	800	755	0,26	SCHWEDEN				33.547	11,58		
LeasePlan Corp. NV 0,125 % due 13.09.2023 0,750 % due 03.10.2022 1,375 % due 07.03.2024	400 1.200 1.500	374 1.174 1.462	0,13 0,41 0,50	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Madriena Red de Gas Finance BV 4,500 % due 04.12.2023	1.515	1.716	0,59	Alfa Laval Treasury International AB 1,375 % due 12.09.2022	500	505	0,18	Finsbury Square PLC 1,457 % due 16.06.2069	£ 617	675	0,23
Mylan NV 1,250 % due 23.11.2020 2,250 % due 22.11.2024	600 1.200	601 1.202	0,21 0,41	Fastighets AB Balder 1,125 % due 14.03.2022	1.400	1.400	0,48	Hawksmoor Mortgages PLC 1,761 % due 25.05.2053	1.849	2.055	0,71
Nationale-Niederlanden Bank NV 0,375 % due 31.05.2023	500	482	0,17	Molnlycke Holding AB 1,500 % due 28.02.2022 1,750 % due 28.02.2024	321 800	324 819	0,11 0,28	Towd Point Mortgage Funding PLC 1,724 % due 20.10.2051	586	644	0,22
				Samhallsvygnadsbolaget Norden AB 1,125 % due 04.09.2026	1.600	1.487	0,51	Vereinigtes Königreich insgesamt		36.921	12,74
				Schweden insgesamt		4.535	1,56	USA			
								UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
								Altria Group, Inc. 1,000 % due 15.02.2023	€ 600	590	0,20
								American Tower Corp. 1,375 % due 04.04.2025 2,400 % due 15.03.2025	1.200 \$ 100	1.196 90	0,41 0,03

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
AT&T, Inc. 0,250 % due 04.03.2026	€ 1.700	€ 1.583	0,55	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,125 % due 01.03.2025	€ 200	€ 188	0,06
2,875 % due 02.03.2025 (c)	1.000	901	0,31	Wells Fargo & Co. 2,625 % due 16.08.2022	500	509	0,18
Bank of America Corp. 0,314 % due 25.04.2024	1.300	1.207	0,42	3,007 % due 31.10.2023	\$ 1.700	1.479	0,51
0,400 % due 07.02.2022	2.100	2.046	0,71	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,414 % due 13.12.2022	€ 1.000	1.000	0,34
BAT Capital Corp. 0,089 % due 16.08.2021	1.600	1.587	0,55			47.349	16,34
Bayer U.S. Finance LLC 1,751 % due 15.12.2023	\$ 1.600	1.351	0,47	US-TREASURY-OBLIGATIONEN			
1,846 % due 25.06.2021	1.600	1.447	0,50	U.S. Treasury Notes 1,875 % due 31.08.2022	\$ 5.400	5.115	1,76
British Airways Pass-Through Trust 3,300 % due 15.06.2034	600	521	0,18	Vereinigte Staaten insgesamt		52.464	18,10
Chubb INA Holdings, Inc. 0,300 % due 15.12.2024	€ 300	280	0,10	KURZFRISTIGE INSTRUMENTE PENSIONSGESCHÄFTE (g)			
Citigroup, Inc. 0,500 % due 29.01.2022	400	393	0,14			27.019	9,32
1,375 % due 27.10.2021	400	400	0,14	Kurzfristige Instrumente insgesamt		27.019	9,32
CVS Health Corp. 3,700 % due 09.03.2023	\$ 1.100	1.043	0,36	Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/geregelter Markt			
CyrusOne LP 1,450 % due 22.01.2027	€ 100	88	0,03			286.218 €	98,75
Daimler Finance North America LLC 2,592 % due 15.02.2022	\$ 1.600	1.352	0,47				
Dell International LLC 5,450 % due 15.06.2023	1.600	1.500	0,52				
Digital Euro Finco LLC 2,500 % due 16.01.2026	€ 400	404	0,14				
FedEx Corp. 0,450 % due 05.08.2025	1.000	919	0,32				
0,700 % due 13.05.2022	200	198	0,07				
Fidelity National Information Services, Inc. 0,125 % due 03.12.2022	600	584	0,20				
0,750 % due 21.05.2023	400	394	0,14				
Fiserv, Inc. 0,375 % due 01.07.2023	100	97	0,03				
Ford Motor Credit Co. LLC 0,000 % due 07.12.2022	4.100	3.202	1,10				
1,744 % due 19.07.2024	700	549	0,19				
General Electric Co. 0,375 % due 17.05.2022	2.700	2.589	0,89				
General Mills, Inc. 0,450 % due 15.01.2026	200	191	0,07				
Global Payments, Inc. 2,650 % due 15.02.2025	\$ 100	90	0,03				
Goldman Sachs Group, Inc. 0,159 % due 21.04.2023	€ 1.500	1.405	0,48				
0,161 % due 09.09.2022	1.400	1.333	0,46				
2,000 % due 27.07.2023	2.000	2.005	0,69				
International Business Machines Corp. 0,375 % due 31.01.2023	200	198	0,07				
International Flavors & Fragrances, Inc. 0,500 % due 25.09.2021	1.100	1.097	0,38				
JPMorgan Chase & Co. 0,625 % due 25.01.2024	1.300	1.255	0,43				
2,750 % due 24.08.2022	600	619	0,21				
Kinder Morgan, Inc. 1,500 % due 16.03.2022	900	893	0,31				
Kraft Heinz Foods Co. 2,000 % due 30.06.2023	700	685	0,24				
Metropolitan Life Global Funding 0,375 % due 09.04.2024	500	476	0,16				
Morgan Stanley 1,000 % due 02.12.2022	1.100	1.080	0,37				
MPT Operating Partnership LP 2,550 % due 05.12.2023	£ 1.100	1.217	0,42				
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,403 % due 01.09.2021	\$ 900	820	0,28				
Philip Morris International, Inc. 2,875 % due 30.05.2024	€ 1.600	1.707	0,59				
Reliance Standard Life Global Funding 2,625 % due 22.07.2022	\$ 400	367	0,13				
Standard Industries, Inc. 2,250 % due 21.11.2026	€ 1.500	1.218	0,42				
Stryker Corp. 0,250 % due 03.12.2024	100	96	0,03				
1,125 % due 30.11.2023	900	910	0,31				

AN EINEM GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

TERMINKONTRAKTE

Beschreibung	Typ	Verfallsmonat	# der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Euro-Bobl June Futures	Long	06/2020	136	€ (156)	(0,06)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2020	40	(187)	(0,07)
Euro-Schatz June Futures	Long	06/2020	81	(39)	(0,01)
U. S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2020	4	18	0,01
United Kingdom Long Gilt June Futures	Short	06/2020	28	(85)	(0,03)
				€ (449)	(0,16)
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				€ (449)	(0,16)

ZENTRAL ABGEWICKELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

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

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN - SCHUTZKAUF⁽¹⁾

Referenzeinheit	Zu (zahlender) Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Wendel S.A.	(5,000) %	20.06.2022	€ 2.600	€ 261	0,09

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN - ALS SICHERUNGSGEBER⁽²⁾

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Rolls-Royce PLC	1,000 %	20.06.2024	€ 1.100	€ (131)	(0,05)
Rolls-Royce PLC	1,000	20.12.2024	300	(40)	(0,01)
Telefonica Emisiones S.A.U.	1,000	20.12.2024	2.100	(50)	(0,02)
Vodafone Group PLC	1,000	20.06.2024	500	2	0,00
Volkswagen International Finance NV	1,000	20.12.2024	700	(42)	(0,01)
				€ (261)	(0,09)

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES - ALS SICHERUNGSGEBER⁽²⁾

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.IG-31 5-Year Index	1,000 %	20.12.2023	\$ 1.700	€ (20)	(0,01)
CDX.IG-32 5-Year Index	1,000	20.06.2024	200	(4)	0,00
CDX.IG-33 5-Year Index	1,000	20.12.2024	10.200	(220)	(0,08)
CDX.IG-34 5-Year Index	1,000	20.06.2025	6.500	62	0,02
iTraxx Europe Main 31 5-Year Index	1,000	20.06.2024	€ 7.800	(103)	(0,03)
				€ (285)	(0,10)

ZINSSWAPS

Zu zahlen/ zu erhalten	Zinsvariabler Index	Festzins	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Zu erhalten	6-Month JPY-LIBOR	0,300 %	20.09.2027	¥ 380.000	€ (75)	(0,02)
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente insgesamt					€ (360)	(0,12)

⁽¹⁾ Agiert der Fonds als Käufer von Sicherheiten und es tritt ein Kreditereignis ein, das die Bedingungen des betreffenden Swaps definiert, dann erhält der Fonds entweder (i) vom Sicherungsgeber einen Betrag in Höhe des Nennwerts des Swaps und liefert die betreffende Verbindlichkeit oder das Basiswertpapier, das im betreffenden Index enthalten ist, oder (ii) er erhält einen Nettoabrechnungsbetrag in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder anderen zu liefernden Obligationen, der dem Nennbetrag des Swaps entspricht, abzüglich des Rückerlangungswerts der betreffenden Verbindlichkeit oder des Basiswertpapiers, das im betreffenden Index enthalten ist.

⁽²⁾ Agiert der Fonds als Verkäufer von Sicherheiten und es tritt ein Kreditereignis ein, das die Bedingungen des betreffenden Swaps definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen Betrag, der dem Nennwert des Swaps entspricht, und erhält die betreffende Verbindlichkeit oder das Basiswertpapier, das im betreffenden Index enthalten ist, oder (ii) er zahlt einen Nettoabrechnungsbetrag in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder anderen zu liefernden Obligationen, der dem Nennbetrag des Swaps entspricht, abzüglich des Rückerlangungswerts der betreffenden Verbindlichkeit oder des Basiswertpapiers, das im betreffenden Index enthalten ist.

⁽³⁾ Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

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

31. März 2020

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

DEWISENKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
BPS	05/2020	€	£	€	€	€	
	05/2020	727	633	0	(12)	(12)	(0,01)
	05/2020	2.618	2.935	56	(4)	52	0,02
	05/2020	\$	€		0	6	0,00
BRC	05/2020	€	£		(23)	(23)	(0,01)
	05/2020	1.365	1.189	0	0	0	0,00
	05/2020	€	€	12	0	12	0,00
	05/2020	\$	€	207	0	0	0,00
CBK	05/2020	€	€	299	(6)	(6)	0,00
HUS	05/2020	€	€	149	(2)	(2)	0,00
JPM	05/2020	SEK	€	581	0	19	0,01
RBC	05/2020	\$	€	1.000	0	3	0,00
SCX	05/2020	€	€	33.068	0	89	0,03
SSB	05/2020	€	€	4.600	0	1	0,00
UAG	05/2020	€	\$	8.973	0	22	0,18
	05/2020	€	€	686	0	0	0,01
	05/2020	\$	€	343	(11)	(11)	0,00
				€	€	€	
				729	(58)	671	0,23

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

€ 671 0,23

Anlagen insgesamt

€ 286.080 98,70

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

€ 3.755 1,30

Nettovermögen

€ 289.835 100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

(a) Wertpapier mit Sachwertausschüttung.

(b) Nullkuponwertpapier.

(c) Unbegrenzte Laufzeit; das gegebenenfalls angegebene Datum stellt den nächsten vertraglichen Kündigungstermin dar.

(d) Mit dem Fonds verbunden.

(e) Bedingt wandelbares Wertpapier.

(f) Zum 31. März 2020 wurden Wertpapiere mit einem beizulegenden Zeitwert von insgesamt € 2.062 gemäß den Bedingungen der Rahmen-Rückkaufverträge und/oder globalen Rahmen-Rückkaufverträge als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von € 2.673 waren zum 31. März 2020 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente verpfändet.

(g) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
BPS	(0,590) %	31.03.2020	01.04.2020	€ 26.900	Caisse Francaise de Financement Local 1,640 % due 10.07.2048	€ (3.744)	€ 26.900	€ 26.900	9,28
					Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria S.A. 0,125 % due 14.11.2024	(7.440)			
					Deutsche Pfandbriefbank AG 0,250 % due 15.03.2023	(14.592)			
FICC	0,000	31.03.2020	01.04.2020	\$ 131	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.05.2022	(123)	119	119	0,04
						€ (25.899)	€ 27.019	€ 27.019	9,32

Pensionsgeschäfte insgesamt

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 0	€ 286.218	€ 0	€ 286.218
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(449)	311	0	(138)
Gesamt	€ (449)	€ 286.529	€ 0	€ 286.080

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

31. März 2020

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 27.847	€ 250.216	€ 0	€ 278.063
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	227	(93)	0	134
Gesamt	€ 28.074	€ 250.123	€ 0	€ 278.197

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen finden Sie in der Aufstellung der Wertpapieranlagen.

⁽³⁾ Finanzderivate können offene Terminkontrakte, Swap-, Verkaufs- oder Kaufoptionen sowie Devisenterminkontrakte enthalten.

Umgekehrte Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Leihbetrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	% des Nettovermögens
SOG	(0,520) %	09.03.2020	27.05.2020	€ (765)	€ (764)	(0,26)
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt					€ (764)	(0,26)

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Netto- engagement ⁽¹⁾
BPS	€ 46	€ 0	€ 46
BRC	(17)	0	(17)
CBK	(2)	0	(2)
HUS	19	0	19
JPM	3	0	3
RBC	89	(300)	(211)
SCX	1	0	1
SSB	521	(790)	(269)
UAG	11	0	11

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

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	86,64	92,82
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	2,79	1,34
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	9,32	5,29
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	(0,16)	0,08
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	(0,12)	0,07
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,23	(0,11)
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	(0,26)	(0,70)

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Argentinien	-	0,52
Österreich	0,28	-
Belgien	2,40	3,04
Bermuda	1,40	0,72
Kanada	-	0,07
Kaimaninseln	1,19	0,44
China	0,75	-
Dänemark	0,03	0,04
Frankreich	10,39	8,47
Deutschland	10,02	8,94
Guernsey, Kanalinseln	0,95	0,92
Hongkong	0,13	0,13
Indien	0,15	-
Indonesien	0,55	0,61
Irland	3,28	12,46
Insel Man	0,18	-
Italien	1,59	1,61
Japan	1,20	0,90

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Jersey, Kanalinseln	0,31	0,61
Luxemburg	6,29	4,47
Niederlande	10,37	10,22
Norwegen	0,25	-
Slowenien	0,14	-
Spanien	4,34	2,76
Schweden	1,56	1,28
Schweiz	0,84	0,84
Vereinigtes Königreich	12,74	15,70
USA	18,10	18,26
Kurzfristige Instrumente	9,32	6,44
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate		
Futures	(0,16)	0,08
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen - Schutzkauf	0,09	0,05
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen - Als Sicherungsgeber	(0,09)	0,01
Credit Default Swaps auf Kreditindizes - Als Sicherungsgeber	(0,10)	0,03
Zinsswaps	(0,02)	(0,02)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen - Als Sicherungsgeber	-	0,00
Devisenterminkontrakte	0,23	(0,11)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1,30	0,51
Nettovermögen	100,00	100,00

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
BESCHREIBUNG WERTPAPIERE UND GELDMARKT-INSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/GEREGELTER MARKT								BESCHREIBUNG			
ÖSTERREICH								DEUTSCHE MITTELSTAND REAL ESTATE AG			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN								DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG			
Novomatic AG	€ 415	€ 381	0,37	5,250 % due 15.01.2025	€ 500	293	0,29	1,875 % due 15.10.2024	€ 500	434	0,43
1,625 % due 20.09.2023				6,500 % due 15.07.2022	470	325	0,32	2,750 % due 17.02.2025	800	694	0,68
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG	200	210	0,21	7,750 % due 15.01.2021	500	389	0,38	5,000 % due 24.06.2020	850	845	0,83
5,875 % due 27.11.2023				Crown European Holdings S.A.				Deutsche Lufthansa AG	360	253	0,25
Wienerberger AG				2,250 % due 01.02.2023	200	197	0,19	5,125 % due 12.08.2075			
2,000 % due 02.05.2024	120	117	0,11	2,625 % due 30.09.2024	480	455	0,45	Deutsche Pfandbriefbank AG	200	184	0,18
4,000 % due 17.04.2020	240	240	0,24	4,000 % due 15.07.2022	572	584	0,57	2,875 % due 28.06.2027			
5,000 % due 09.02.2021 (b)	100	99	0,10	Elis S.A.				Douglas GmbH	250	144	0,14
Österreich insgesamt		1.047	1,03	1,750 % due 11.04.2024	500	448	0,44	6,250 % due 15.07.2022	300	283	0,28
				1,875 % due 15.02.2023	500	472	0,46	Hapag-Lloyd AG	300	283	0,28
				Europcar Mobility Group				5,125 % due 15.07.2024			
				4,125 % due 15.11.2024 (c)	370	175	0,17	K+S AG	500	355	0,35
				Fnac Darty S.A.				2,625 % due 06.04.2023	300	249	0,24
				1,875 % due 30.05.2024	180	158	0,15	3,000 % due 20.06.2022	600	439	0,43
				Getlink S.E.				3,250 % due 18.07.2024	421	385	0,38
				3,625 % due 01.10.2023	400	365	0,36	4,125 % due 06.12.2021			
				La Financiere Atalian SASU				Kaefer Isolieretechnik GmbH & Co. KG	200	152	0,15
				4,000 % due 03.05.2024	460	263	0,26	5,500 % due 10.01.2024			
				Louvre Bidco S.A.S.				Kirk Beauty One GmbH	200	84	0,08
				4,250 % due 30.09.2024	190	170	0,17	8,750 % due 15.07.2023 (c)			
				Loxam S.A.S.				KME SE	250	134	0,13
				3,250 % due 14.01.2025	515	414	0,41	6,750 % due 01.02.2023			
				3,500 % due 15.04.2022	200	174	0,17	Lanxess AG	350	338	0,33
				3,500 % due 03.05.2023	200	174	0,17	4,500 % due 06.12.2076			
				4,250 % due 15.04.2024	270	232	0,23	METRO AG			
				Nexans S.A.				1,375 % due 28.10.2021	363	358	0,35
				3,250 % due 26.05.2021	200	196	0,19	Nidda Healthcare Holding GmbH			
				3,750 % due 08.08.2023	200	182	0,18	3,500 % due 30.09.2024	1.020	948	0,93
				Orano S.A.				Norddeutsche Landesbank Girozentrale			
				3,125 % due 20.03.2023	500	496	0,49	6,000 % due 29.06.2020	350	349	0,34
				3,250 % due 04.09.2020	300	301	0,30	Nordex SE			
				3,500 % due 22.03.2021	500	506	0,50	6,500 % due 01.02.2023	300	229	0,23
				4,875 % due 23.09.2024	500	515	0,51	Peach Property Finance GmbH			
				Parts Europe S.A.				3,500 % due 15.02.2023	200	194	0,19
				4,375 % due 01.05.2022	400	339	0,33	Platin GmbH			
				Quatrim SASU				5,375 % due 15.06.2023	330	258	0,25
				5,875 % due 15.01.2024	270	264	0,26	PrestigeBidCo GmbH			
				RCI Banque S.A.				6,250 % due 15.12.2023	200	188	0,18
				2,625 % due 18.02.2030	500	416	0,41	Raffinerie Heide GmbH			
				Renault S.A.				6,375 % due 01.12.2022	100	64	0,06
				1,000 % due 08.03.2023	500	470	0,46	RWE AG			
				1,000 % due 18.04.2024	400	350	0,34	2,750 % due 21.04.2075	420	412	0,40
				3,125 % due 05.03.2021	350	350	0,34	Safari Verwaltungs GmbH	300	173	0,17
				Rexel S.A.				5,375 % due 30.11.2022			
				2,625 % due 15.06.2024	200	179	0,18	SGL Carbon SE			
				Solvay Finance S.A.				4,625 % due 30.09.2024	170	108	0,11
				5,118 % due 02.06.2021 (b)	350	352	0,35	thyssenkrupp AG			
				5,425 % due 12.11.2023 (b)	330	343	0,34	1,375 % due 03.03.2022	613	565	0,56
				5,869 % due 03.06.2024 (b)	300	306	0,30	1,750 % due 25.11.2020	371	363	0,36
				SPCM S.A.				1,875 % due 06.03.2023	300	265	0,26
				2,875 % due 15.06.2023	400	378	0,37	2,750 % due 08.03.2021	420	406	0,40
				SPIE S.A.				2,875 % due 22.02.2024	725	642	0,63
				3,125 % due 22.03.2024	500	481	0,47	TUI AG			
				Tereos Finance Groupe S.A.				2,125 % due 26.10.2021	200	177	0,17
				4,125 % due 16.06.2023	400	274	0,27	Deutschland insgesamt			
				Vallourec S.A.				12.439	12,21		
				2,250 % due 30.09.2024 (c)	400	207	0,20	GRIECHENLAND			
				6,375 % due 15.10.2023	150	83	0,08	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
				6,625 % due 15.10.2022	520	297	0,29	Alpha Bank AE			
				Frankreich insgesamt				4,250 % due 13.02.2030	300	197	0,19
				15.599	15,31			National Bank of Greece S.A.			
				DEUTSCHLAND				8,250 % due 18.07.2029	380	307	0,30
				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Summe Griechenland			
				Adler Pelzer Holding GmbH				504	0,49		
				4,125 % due 01.04.2024	300	182	0,18	IRLAND			
				ADLER Real Estate AG				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
				1,500 % due 06.12.2021	300	281	0,28	AIB Group PLC			
				1,500 % due 17.04.2022	300	282	0,28	1,875 % due 19.11.2029	360	325	0,32
				1,875 % due 27.04.2023	400	364	0,36	Bank of Ireland			
				2,125 % due 06.02.2024	200	178	0,17	10,000 % due 19.12.2022	200	234	0,23
				Biffinger SE							
				4,500 % due 14.06.2024	200	188	0,18				
				Consus Real Estate AG							
				9,625 % due 15.05.2024	350	292	0,29				

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Bank of Ireland Group PLC 2,375 % due 14.10.2029	€ 200	€ 186	0,18	Pro-Gest SpA 3,250 % due 15.12.2024	€ 150	€ 94	0,09	Garfunkelx Holdco S.A. 7,500 % due 01.08.2022	€ 210	€ 145	0,14
eircom Finance DAC 1,750 % due 01.11.2024	250	227	0,22	Rekeep SpA 9,000 % due 15.06.2022	220	185	0,18	Gestamp Funding Luxembourg S.A. 3,500 % due 15.05.2023	300	269	0,26
Permanent TSB Group Holdings PLC 2,125 % due 26.09.2024	200	183	0,18	Salini Impregilo SpA 1,750 % due 26.10.2024 (c) 3,750 % due 24.06.2021	459 480	352 451	0,35 0,44	Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. 3,500 % due 15.06.2024	400	396	0,39
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,375 % due 01.02.2024	300	301	0,30	Sisal Group SpA 7,000 % due 31.07.2023	267	221	0,22	Holcim Finance Luxembourg S.A. 3,000 % due 05.07.2024 (b)	240	209	0,21
Irland insgesamt	1.456	1.443		Telecom Italia SpA 2,500 % due 19.07.2023 3,250 % due 16.01.2023 3,625 % due 19.01.2024 4,000 % due 11.04.2024 4,875 % due 25.09.2020 5,250 % due 10.02.2022	400 300 350 450 200 200	392 300 351 450 203 208	0,39 0,30 0,35 0,44 0,20 0,20	INEOS Group Holdings S.A. 5,375 % due 01.08.2024	470	429	0,42
INSEL MAN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Unione di Banche Italiane SpA 1,750 % due 12.04.2023 2,625 % due 20.06.2024 4,250 % due 05.05.2026 4,375 % due 12.07.2029 4,450 % due 15.09.2027	300 300 450 200 400	289 288 440 178 391	0,28 0,28 0,43 0,18 0,38	Intralot Capital Luxembourg S.A. 5,250 % due 15.09.2024 6,750 % due 15.09.2021	350 100	79 39	0,08 0,04
Playtech PLC 3,750 % due 12.10.2023	530	420	0,41	Unipol Gruppo SpA 4,375 % due 05.03.2021	200	205	0,20	Kleopatra Holdings S.C.A. (9,250 % bar oder 9,250 % PIK) 9,250 % due 30.06.2023 (a)	218	101	0,10
ITALIEN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UnipolSai Assicurazioni SpA 5,750 % due 18.06.2024 (b)	550	512	0,50	Lincoln Financing SARL 3,625 % due 01.04.2024	740	617	0,61
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 7,250 % due 15.10.2022	200	145	0,14	Italien insgesamt		17.800	17,47	LSF10 Wolverine Investments S.C.A. 5,000 % due 15.03.2024	200	171	0,17
Astaldi SpA 7,125 % due 01.12.2020 ^	300	27	0,03	JAPAN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Matterhorn Telecom S.A. 2,625 % due 15.09.2024	200	178	0,17
Atlantia SpA 1,625 % due 03.02.2025	1.500	1.237	1,22	SoftBank Group Corp. 4,000 % due 30.07.2022 4,000 % due 20.04.2023	240 740	230 687	0,23 0,67	Mytilineos Financial Partners S.A. 2,500 % due 01.12.2024	370	308	0,30
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA 1,500 % due 24.10.2024	200	193	0,19	Japan insgesamt		917	0,90	Picard Bondco S.A. 5,500 % due 30.11.2024	140	126	0,12
Banca Farmafactoring SpA 1,750 % due 23.05.2023	50	47	0,05	JERSEY, KANALINSELN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				SES S.A. 4,625 % due 02.01.2022 (b) 5,625 % due 29.01.2024 (b)	500 460	460 430	0,45 0,42
Banca IFIS SpA 4,500 % due 17.10.2027	250	216	0,21	Adient Global Holdings Ltd. 3,500 % due 15.08.2024	800	528	0,52	Swissport Financing SARL 5,250 % due 15.08.2024	280	170	0,17
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,625 % due 24.09.2024 4,000 % due 10.07.2022 5,375 % due 18.01.2028 8,000 % due 22.01.2030	520 450 600 250	453 411 320 155	0,45 0,40 0,31 0,15	Avis Budget Finance PLC 4,125 % due 15.11.2024	210	157	0,15	Takko Luxembourg S.C.A. 5,375 % due 15.11.2023	200	115	0,11
Banca Popolare di Sondrio SCPA 2,375 % due 03.04.2024	400	354	0,35	LHC3 PLC (4,125 % bar oder 4,875 % PIK) 4,125 % due 15.08.2024 (a)	530	447	0,44	Vivion Investments SARL 3,000 % due 08.08.2024	600	478	0,47
Banco BPM SpA 1,750 % due 24.04.2023 2,000 % due 08.03.2022 2,500 % due 21.06.2024 2,750 % due 27.07.2020 4,250 % due 01.10.2029 4,375 % due 21.09.2027 6,000 % due 05.11.2020 6,375 % due 31.05.2021 7,125 % due 01.03.2021	200 200 300 430 100 250 320 220 193	187 193 281 431 88 215 322 221 194	0,18 0,19 0,28 0,42 0,09 0,21 0,32 0,22 0,19	Walnut Bidco PLC 6,750 % due 01.08.2024	530	398	0,39	Luxemburg insgesamt		8.178	8,03
BPER Banca 5,125 % due 31.05.2027	330	307	0,30	JERSEY, KANALINSELN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				MULTINATIONAL UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 6,000 % due 15.02.2023 ^ 6,875 % due 01.08.2022 ^	100 100	3 3	0,00 0,00	Jersey, Kanalinseln insgesamt		1.530	1,50	Ardagh Packaging Finance PLC 2,750 % due 15.03.2024	580	558	0,55
Credito Valtellinese SpA 2,000 % due 27.11.2022	200	187	0,18	LITAUEN UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Eagle Intermediate Global Holding BV 5,375 % due 01.05.2023	210	126	0,12
Iccrea Banca SpA 1,500 % due 11.10.2022 4,125 % due 28.11.2029	320 300	303 216	0,30 0,21	Maxima Grupe UAB 3,250 % due 13.09.2023	230	242	0,24	Summe Multinational		684	0,67
Intesa Sanpaolo SpA 5,150 % due 16.07.2020 6,625 % due 13.09.2023	650 1.060	654 1.127	0,64 1,11	LUXEMBURG UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				CBR Fashion Finance BV 5,125 % due 01.10.2022	300	203	0,20
Intesa Sanpaolo Vita SpA 4,750 % due 17.12.2024 (b)	500	493	0,48	Aldesa Financial Services S.A. 7,250 % due 01.04.2021	110	97	0,10	Duffry One BV 2,500 % due 15.10.2024	547	442	0,43
Leonardo SpA 1,500 % due 07.06.2024 4,500 % due 19.01.2021 5,250 % due 21.01.2022	560 540 320	512 546 330	0,50 0,54 0,32	Altice Financing S.A. 2,250 % due 15.01.2025	420	376	0,37	Ferrovial Netherlands BV 2,124 % due 14.02.2023 (b)	300	246	0,24
LKQ Italia Bondco SpA 3,875 % due 01.04.2024	400	399	0,39	Cirsa Finance International SARL 6,250 % due 20.12.2023	496	334	0,33	Fiat Chrysler Automobiles NV 3,750 % due 29.03.2024	750	737	0,72
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5,000 % due 15.11.2020 5,750 % due 18.04.2023	524 275	532 294	0,52 0,29	Codere Finance Luxembourg S.A. 6,750 % due 01.11.2021	330	121	0,12	Goodyear Europe BV 3,750 % due 15.12.2023	200	159	0,16
Moby SpA 7,750 % due 15.02.2023	200	65	0,06	ContourGlobal Power Holdings S.A. 3,375 % due 01.08.2023	405	356	0,35	Hertz Holdings Netherlands BV 5,500 % due 30.03.2023	450	271	0,27
Nexi SpA 1,750 % due 31.10.2024	680	629	0,62	Corestate Capital Holding S.A. 3,500 % due 15.04.2023	300	256	0,25	IPD BV 4,500 % due 15.07.2022	400	392	0,38

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

TERMINKONTRAKTE

Beschreibung	Typ	Verfallsmonat	# der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Euro-Schatz June Futures	Short	06/2020	18	€ (1)	0,00
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				€ (1)	0,00
Anlagen insgesamt				€ 102.032	100,16
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				€ (167)	(0,16)
Nettovermögen				€ 101.865	100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

^ Das Wertpapier ist in Verzug.

(a) Wertpapier mit Sachwertausschüttung

(b) Unbegrenzte Laufzeit; sofern ein Datum angegeben ist, stellt dies den nächsten vertraglichen Abruftermin dar.

(c) Gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen für Pensionsgeschäfte wurden zum 31. März 2020 Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von € 2.136 und Barmittel in Höhe von € 821 als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von 9 € waren zum 31. März 2020 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 0	€ 102.033	€ 0	€ 102.033
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(1)	0	0	(1)
Gesamt	€ (1)	€ 102.033	€ 0	€ 102.032

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 0	€ 86.762	€ 0	€ 86.762
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(1)	0	0	(1)
Gesamt	€ (1)	€ 86.762	€ 0	€ 86.761

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen finden Sie in der Aufstellung der Wertpapieranlagen.

⁽³⁾ Finanzderivate können offene Terminkontrakte, Swap-, Verkaufs- oder Kaufoptionen sowie Devisenterminkontrakte enthalten.

Umgekehrte Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Leihbetrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	% des Nettovermögens
BRC	(3,100) %	02.07.2019	01.07.2021	€ (242)	€ (236)	(0,23)
	(2,200)	20.06.2019	18.06.2021	(175)	(172)	(0,17)
	(0,750)	17.02.2020	13.02.2022	(356)	(356)	(0,35)
CFR	(1,450)	30.01.2020	28.01.2022	(681)	(679)	(0,67)
	(1,350)	26.07.2019	25.07.2021	(153)	(152)	(0,15)
	(1,150)	11.10.2019	10.10.2021	(284)	(282)	(0,28)
	(1,150)	17.02.2020	14.02.2022	(423)	(423)	(0,41)
	(1,000)	17.10.2019	16.10.2021	(354)	(355)	(0,35)
JML	(4,000)	19.02.2020	18.02.2022	(371)	(370)	(0,36)
	(1,500)	19.02.2020	18.02.2022	(283)	(282)	(0,28)
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt				€ (3.307)	(3,25)	

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	98,76	99,15
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	1,40	-
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00	0,00
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	(3,25)	(0,47)

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Australien	-	0,78
Österreich	1,03	0,44
Belgien	0,20	0,11
Kanada	1,38	1,70
Zypern	0,16	-
Dänemark	1,13	1,59
Finnland	1,69	1,65
Frankreich	15,31	14,64
Deutschland	12,21	10,68
Griechenland	0,49	-
Irland	1,43	2,55
Insel Man	0,41	0,39
Italien	17,47	18,49
Japan	0,90	1,16
Jersey, Kanalinseln	1,50	0,56
Litauen	0,24	0,15
Luxemburg	8,03	10,61
Multinational	0,67	0,23
Niederlande	11,13	10,46
Portugal	1,97	1,31
Spanien	6,10	5,28
Schweden	5,15	4,52
Vereinigtes Königreich	6,43	9,51
USA	5,13	2,34
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate		
Futures	0,00	0,00
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(0,16)	0,85
Nettovermögen	100,00	100,00

BESCHREIBUNG	NENN- WERT	ZEITWERT		% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT	ZEITWERT		% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT	ZEITWERT		% DES NETTO- VERMÖ- GENS
	(in Tsd.)	(in Tsd.)				(in Tsd.)	(in Tsd.)				(in Tsd.)	(in Tsd.)		
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/GEREGLER MARKT					Industrial & Commercial Bank of China Ltd.					STAATSANLEIHEN				
AUSTRALIEN					0,011 % due 14.06.2021					France Government International Bond				
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE					0,157 % due 12.10.2020					0,000 % due 25.02.2021 (a)				
Driver Australia Five Trust	AUD	806	448	0,02	China insgesamt	18.647	6.782	0,27	2,500 % due 25.10.2020					
Driver Australia Six Trust		2.727	1.522	0,06										
Flexi ABS Trust		156	87	0,00										
1,532 % due 23.06.2023			2.057	0,08						1.120 0,05				
										Frankreich insgesamt				
										202.993 8,18				
										DEUTSCHLAND				
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN					FINNLAND					FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				
Lendlease Finance Ltd.		800	448	0,02	ISS Global A/S					Limes Funding S.A.				
Origin Energy Finance Ltd.	€	5.300	5.498	0,22	1,125 % due 07.01.2021					0,026 % due 22.09.2029				
Scentre Group Trust		4.200	4.201	0,17	5.900 5.894 0,24					Red & Black Auto Germany UG				
1,500 % due 16.07.2020			10.147	0,41	Nykkredit Realkredit A/S					0,000 % due 15.09.2025				
					Dänemark insgesamt					1.185 1.185 0,05				
12.204 0,49					6.294 0,25					SC Germany Auto UG				
BELGIEN					FRANKREICH					0,000 % due 13.12.2025				
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN					FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE					0,000 % due 13.12.2026				
Anheuser-Busch InBev S.A.		3.550	3.681	0,15	Auto ABS French Leases					1.562 1.561 0,06				
Euroclear Bank S.A.		4.300	4.280	0,17	0,137 % due 28.05.2030					8.256 0,33				
UCB S.A.		3.770	3.855	0,16	Bumper FCT					Deutsche Bank AG				
Belgien insgesamt			11.816	0,48	0,000 % due 27.02.2028					0,031 % due 07.12.2020				
					FCT Ginkgo Compartent Sales Finance					0,389 % due 16.05.2022				
					FCT Titrisocram					1,250 % due 08.09.2021				
					0,005 % due 25.11.2044					1,500 % due 20.01.2022				
					10.578 10.581 0,43					1,625 % due 12.02.2021				
					8.900 8.873 0,36					Deutsche Hypothekbank AG				
					60.258 2,43					0,792 % due 22.03.2021				
										E.ON SE				
										0,375 % due 23.08.2021				
										Evonik Industries AG				
										1,875 % due 08.04.2020				
										Hamburg Commercial Bank AG				
										0,250 % due 25.04.2022				
										Landesbank Baden-Wuerttemberg				
										1,026 % due 18.05.2021				
										Schaeffler AG				
										1,125 % due 26.03.2022				
										Volkswagen Bank GmbH				
										0,000 % due 15.06.2021				
										0,231 % due 08.12.2021				
										0,625 % due 08.09.2021				
										Volkswagen Financial Services AG				
										0,250 % due 16.10.2020				
										0,389 % due 15.02.2021				
										0,750 % due 14.10.2021				
										Volkswagen Leasing GmbH				
										0,071 % due 06.07.2021				
										0,250 % due 16.02.2021				
										14.600 14.453 0,58				
										90.710 3,66				
										STAATSANLEIHEN				
										Bundesrepublik Deutschland				
										0,250 % due 16.10.2020 (f)				
										110 111 0,00				
										Deutschland insgesamt				
										99.077 3,99				
										GUERNSEY, KANALINSELN				
										UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				
										Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.				
										1,250 % due 14.04.2022				
										23.300 22.829 0,92				
										INDIEN				
										UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				
										Bharti Airtel International Netherlands BV				
										3,375 % due 20.05.2021				
										1.200 1.216 0,05				
										ONGC Videsh Ltd.				
										2,750 % due 15.07.2021				
										1.200 1.220 0,05				
										State Bank of India				
										2,850 % due 06.04.2020				
										\$ 29.000 26.427 1,06				
										Indien insgesamt				
										28.863 1,16				
										NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES				
										SapphireOne Mortgages FCT				
										0,131 % due 25.06.2061				
										4.983 4.998 0,20				
										0,131 % due 27.06.2061				
										7.178 7.211 0,29				
										12.209 0,49				

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN-WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
IRLAND											
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE											
Arbour CLO DAC 0,850 % due 15.07.2027	€ 784	€ 784	0,03	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 0,000 % due 14.06.2022	€ 5.170	€ 4.965	0,20	Cairn CLO BV 0,650 % due 20.10.2028	€ 1.800	€ 1.778	0,07
Aurium CLO DAC 0,680 % due 13.10.2029	700	686	0,03	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0,148 % due 21.11.2020 0,375 % due 21.11.2020 0,698 % due 21.11.2022 1,125 % due 21.11.2022	14.100 9.200 4.100 2.400	14.105 9.210 4.096 2.397	0,57 0,37 0,17 0,10	Dryden Euro CLO BV 0,880 % due 15.01.2030	5.950	5.715	0,23
Bosphorus CLO DAC 0,850 % due 15.04.2027	2.345	2.335	0,09					Euro-Galaxy CLO BV 0,820 % due 10.11.2030	1.300	1.277	0,05
Castle Park CLO Designated Activity Co. 0,611 % due 15.01.2028	295	294	0,01			35.384	1,43	Globaldrive Auto Receivables BV 0,022 % due 20.08.2024	237	237	0,01
Harvest CLO DAC 0,509 % due 15.11.2028	941	921	0,04	STAATSANLEIHEN				Jubilee CLO BV 0,447 % due 12.07.2028 0,591 % due 15.01.2028	700 1.080	688 1.070	0,03 0,04
Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC 0,000 % due 07.04.2028	900	887	0,03	Japan Housing Finance Agency 1,122 % due 20.12.2021	¥ 800.000	6.878	0,28	North Westerly CLO BV 0,556 % due 15.01.2026	1.923	1.901	0,08
SCF Rahoituspalvelut Kimi DAC 0,000 % due 25.11.2026	713	713	0,03	Japan Student Services Organization 0,001 % due 19.06.2020	950.000	8.020	0,32				
Sorrento Park CLO DAC 0,539 % due 16.11.2027	6.227	6.177	0,25	Japan insgesamt		14.898	0,60			22.530	0,91
		12.797	0,51			50.282	2,03	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN											
Abbott Ireland Financing DAC 0,000 % due 27.09.2020 (a)	1.000	997	0,04	JERSEY, KANALINSELN				ABB Finance BV 0,000 % due 12.10.2020	10.000	9.999	0,40
AerCap Ireland Capital DAC 4,450 % due 16.12.2021	\$ 150	126	0,01	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Bayer Capital Corp. BV 0,177 % due 26.06.2022 0,625 % due 15.12.2022	2.000 2.200	1.976 2.171	0,08 0,09
4,625 % due 30.10.2020	950	840	0,03	AA Bond Co. Ltd. 4,249 % due 31.07.2043	£ 2.442	2.719	0,11	BMW Finance NV 0,125 % due 12.01.2021 0,250 % due 14.01.2022 2,000 % due 04.09.2020	400 2.000 1.400	397 1.962 1.407	0,02 0,08 0,06
5,000 % due 01.10.2020	150	126	0,01	Euro DM Securities Ltd. 0,000 % due 08.04.2021 (a)	€ 1.510	774	0,03	Cooperative Rabobank UA 3,750 % due 09.11.2020 3,950 % due 09.11.2022 6,625 % due 29.06.2021 (d)(e)	2.100 \$ 2.500 € 4.800	2.133 2.303 4.607	0,09 0,09 0,18
Dell Bank International DAC 0,625 % due 17.10.2022	€ 1.100	1.082	0,04	Glencore Finance Europe Ltd. 1,250 % due 01.12.2020 1,250 % due 17.03.2021 2,750 % due 01.04.2021 3,375 % due 30.09.2020	CHF 11.270 € 7.100 5.076 5.900	10.482 6.967 5.053 5.922	0,42 0,28 0,21 0,24	Deutsche Telekom International Finance BV 0,000 % due 03.04.2020 0,375 % due 30.10.2021 2,125 % due 18.01.2021	14.700 4.800 6.600	14.700 4.775 6.676	0,59 0,19 0,27
GE Capital European Funding Unlimited Co. 0,800 % due 21.01.2022 4,350 % due 03.11.2021	3.100 8.000	3.030 8.333	0,12 0,34	Jersey, Kanalinseln insgesamt		31.917	1,29	Digital Dutch Finco BV 0,125 % due 15.10.2022	1.000	970	0,04
Lunar Funding for Swisscom AG 1,875 % due 08.09.2021	1.300	1.323	0,05	LUXEMBURG				ING Bank NV 0,000 % due 26.11.2020 0,000 % due 08.04.2022 (a) 0,015 % due 08.04.2022	1.800 2.000 9.900	1.793 1.957 9.666	0,07 0,08 0,39
		15.857	0,64	FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				ING Groep NV 0,442 % due 20.09.2023 0,750 % due 09.03.2022	200 12.400	189 12.170	0,01 0,49
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES											
Bluestep Mortgage Securities DAC 0,321 % due 10.08.2066	2.115	2.118	0,09	Bavarian Sky S.A. 0,000 % due 20.05.2024 0,000 % due 20.10.2024	308 3.334	308 3.333	0,01 0,13	Koninklijke KPN NV 3,750 % due 21.09.2020	400	406	0,02
European Residential Loan Securitisation DAC 0,400 % due 24.03.2063	6.579	6.491	0,26	FACT Master S.A. 0,022 % due 20.11.2025	14.542	14.550	0,59	LeasePlan Corp. NV 0,114 % due 25.01.2021 0,127 % due 04.11.2020 1,000 % due 08.04.2020 1,000 % due 24.05.2021	4.400 16.700 3.600 5.500	4.357 16.611 3.600 5.475	0,18 0,67 0,14 0,22
Mulcair Securities DAC 0,610 % due 24.04.2071	1.074	1.058	0,04	Silver Arrow S.A. 0,000 % due 17.03.2025	3.650	3.650	0,15	Mylan NV 0,090 % due 24.05.2020	15.000	14.975	0,60
		9.667	0,39	VCL Multi-Compartment S.A. 0,000 % due 21.09.2023	1.939	1.939	0,08	Nationale-Niederlande Bank NV 0,000 % due 11.12.2020	12.400	12.393	0,50
Ireland insgesamt		38.321	1,54	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				NN Group NV 1,000 % due 18.03.2022	1.400	1.394	0,06
ITALIEN											
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN											
Banca Carige SpA 1,250 % due 28.01.2021 1,314 % due 25.10.2021	400 27.700	400 27.945	0,02 1,12	Allergan Funding SCS 0,000 % due 15.11.2020	16.600	16.592	0,67	Schaeffler Finance BV 3,250 % due 15.05.2025	6.200	5.898	0,24
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1,250 % due 20.01.2022	15.300	15.546	0,63	Aroundtown S.A. 1,500 % due 03.05.2022	1.400	1.421	0,06	Syngenta Finance NV 1,875 % due 02.11.2021 3,698 % due 24.04.2020	\$ 300 \$ 1.194	302 1.086	0,01 0,04
Intesa Sanpaolo SpA 0,875 % due 27.06.2022 2,000 % due 18.06.2021	5.100 19.100	4.942 19.141	0,20 0,77	Becton Dickinson Euro Finance SARL 0,174 % due 04.06.2021	3.200	3.162	0,13	Toyota Motor Finance Netherlands BV 0,000 % due 27.04.2020	€ 14.200	14.199	0,57
		67.974	2,74	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 1,400 % due 06.07.2022	1.000	995	0,04	Volkswagen International Finance NV 0,500 % due 30.03.2021	4.300	4.254	0,17
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES											
Mars SRL 0,914 % due 25.10.2050	533	535	0,02	DH Europe Finance SARL 1,700 % due 04.01.2022	2.400	2.435	0,10			164.801	6,64
Vela Home SRL 0,000 % due 25.10.2042	1.532	1.525	0,06	Logicor Financing SARL 0,500 % due 30.04.2021	27.500	27.313	1,10	NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
		2.060	0,08	Medtronic Global Holdings S.C.A. 0,000 % due 07.03.2021	13.000	13.008	0,52	Arena NHG BV 0,000 % due 17.06.2048	4.709	4.709	0,19
Ireland insgesamt				Prologis International Funding S.A. 2,875 % due 04.04.2022	400	415	0,01	Dutch Property Finance BV 0,327 % due 28.07.2054	1.000	1.000	0,04
STAATSANLEIHEN											
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,650 % due 23.04.2020 (c)	4.982	5.004	0,20	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6,125 % due 07.02.2022	\$ 2.120	2.003	0,08	Storm BV 0,008 % due 22.04.2054 0,190 % due 22.08.2063 0,190 % due 22.05.2064 0,208 % due 22.01.2065	4.275 10.300 1.200 2.600	4.275 10.338 1.205 2.619	0,17 0,42 0,05 0,10
		75.038	3,02	Luxemburg insgesamt		91.124	3,67			24.146	0,97
JAPAN											
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN											
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2,444 % due 26.07.2021	\$ 700	611	0,02	NIEDERLANDE				Niederlande insgesamt		211.477	8,52

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS					
NEUSEELAND				SCHWEDEN				NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES								
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Canada Square Funding PLC								
ANZ New Zealand International Ltd. 0,400 % due 01.03.2022	€	400	€ 394	0,02	Swedbank AB 1,000 % due 01.06.2022	€	400	€ 400	0,02	0,000 % due 08.06.2020	€	700	€ 699	0,03		
					Schweden insgesamt			14.611	0,59	0,625 % due 02.03.2022		38.100	37.310	1,50		
POLEN				SCHWEIZ				Santander UK PLC								
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				0,875 % due 25.11.2020								
PKO Bank Hipoteczny S.A. 0,250 % due 23.11.2021		1.100	1.105	0,04	Credit Suisse AG 5,750 % due 18.09.2025 (e)		8.625	8.523	0,34	3.300	3.307	0,13	Sky Ltd.			
					UBS AG 0,125 % due 05.11.2021		200	197	0,01	0,362 % due 01.04.2020		17.512	17.512	0,71	Standard Chartered PLC	
					4,750 % due 12.02.2026 (e)		32.200	31.798	1,28	1,625 % due 13.06.2021		10.000	9.962	0,40	Darowby No. 5 PLC	
					UBS Group AG 1,750 % due 16.11.2022		1.000	996	0,04	2,096 % due 10.09.2022	\$	3.300	2.923	0,12	2,969 % due 20.01.2023	
					Schweiz insgesamt			41.514	1,67	4.061	3.576	0,14			242.827	9,79
					VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES							
					UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Canada Square Funding PLC							
					First Abu Dhabi Bank PJSC 2,793 % due 16.04.2022	\$	26.800	23.503	0,95	1,811 % due 17.10.2051	£	8.680	8.828	0,35	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates	
					VEREINIGTES KÖNIGREICH				0,000 % due 16.01.2057							
					FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				1,400 % due 20.12.2057							
					Auto Abs UK Loans 1,371 % due 27.11.2027	£	25.100	28.223	1,14	2.700	2.933	0,12	Durham Mortgages A PLC			
					Bumper UK Finance PLC 0,767 % due 20.11.2027			57	0,00	3.123	3.509	0,14	1,301 % due 31.03.2053			
					1,276 % due 20.12.2028		17.990	20.270	0,81	2.636	2.953	0,12	Durham Mortgages B PLC			
					Globaldrive Auto Receivables UK PLC 1,251 % due 20.09.2026			6.664	0,27	4.700	5.174	0,21	1,351 % due 31.03.2054			
					VEREINIGTES KÖNIGREICH				0,000 % due 16.03.2070							
					FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				1,110 % due 12.09.2065							
					Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen				1,457 % due 16.06.2069							
					Babcock International Group PLC 1,750 % due 06.10.2022	£	1.000	1.015	0,04	1.058	1.157	0,05	Friary No. 6 PLC			
					Barclays Bank PLC 10,000 % due 21.05.2021	£	3.300	3.958	0,16	1,431 % due 21.11.2067		3.670	4.009	0,16	Lanark Master Issuer PLC	
					Barclays PLC 1,875 % due 23.03.2021	£	23.100	23.114	0,93	0,000 % due 22.12.2069		2.338	2.543	0,10	1,555 % due 22.12.2069	
					BAT International Finance PLC 1,000 % due 23.05.2022			3.400	0,14	4.920	5.549	0,22	London Wall Mortgage Capital PLC			
					1,750 % due 05.07.2021	£	1.000	1.121	0,05	1.609 % due 15.11.2049		456	508	0,02	Precise Mortgage Funding PLC	
					3,625 % due 09.11.2021	£	3.000	3.117	0,13	1,640 % due 16.10.2056		596	660	0,03	Ripon Mortgages PLC	
					4,000 % due 07.07.2020			2.500	0,10	1.551 % due 20.08.2056		5.517	6.118	0,25	Silverstone Master Issuer PLC	
					4,875 % due 24.02.2021			2.000	0,08	0,000 % due 21.01.2070	£	6.710	6.707	0,27	Towd Point Mortgage Funding PLC	
					British Telecommunications PLC				1,611 % due 20.07.2045							
					0,625 % due 10.03.2021				1,724 % due 20.10.2051							
					8,000 % due 10.03.2021				Trinity Square PLC							
					8,000 % due 10.03.2021				1,875 % due 15.07.2051							
					2,250 % due 21.04.2020				231							
					Coca-Cola European Partners PLC				256							
					0,750 % due 24.02.2022				0,000 % due 12.09.2050							
					Diageo Finance PLC				465							
					0,250 % due 22.10.2021				514							
					5,374 % due 30.06.2021				3,240							
					HSBC Holdings PLC				1,522 % due 21.09.2049							
					0,466 % due 04.12.2021				65.690							
					Imperial Brands Finance PLC				363.731							
					0,500 % due 27.07.2021				USA							
					2,250 % due 26.02.2021				FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE							
					2,950 % due 21.07.2020				SLM Student Loan Trust							
					Lloyds Bank PLC				0,000 % due 25.01.2024							
					0,500 % due 22.07.2020				€							
					0,764 % due 03.02.2023				422							
					National Express Group PLC				225							
					0,000 % due 15.05.2020				641							
					National Westminster Bank PLC				0,000 % due 17.06.2024							
					3,875 % due 19.10.2020				0,63							
					Nationwide Building Society				0,26							
					1,000 % due 24.01.2023				0,43							
					4,375 % due 28.02.2022				0,11							
					6,750 % due 22.07.2020				0,34							
					6,750 % due 22.07.2020				0,62							

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	
Bayer U.S. Finance LLC 1,846 % due 25.06.2021	\$	200	0,01	Southern Power Co. 1,000 % due 20.06.2022	€	7.700	7,744	0,31		€	352.200	14,19
Broadcom Corp. 2,200 % due 15.01.2021		2.400	0,09	Spirit AeroSystems, Inc. 1,541 % due 15.06.2021	\$	300	260	0,01	DEUTSCHE SCHATZANLEIHEN			
Charter Communications Operating LLC 3,579 % due 23.07.2020		1.100	0,04	Stryker Corp. 0,000 % due 30.11.2020	€	2.000	2.001	0,08	(0,593) % due 08.07.2020 (a)(b)(f) € 158 158 0,01			
Cigna Corp. 2,721 % due 15.07.2023		500	0,02	United Technologies Corp. 0,000 % due 18.05.2020		11.000	10.999	0,44	ITALIENISCHE SCHATZANLEIHEN			
Citigroup, Inc. 0,420 % due 24.05.2021	€	9.700	0,39	VMware, Inc. 2,300 % due 21.08.2020	\$	300	271	0,01	(0,350) % due 31.07.2020 (a)(b) 200 200 0,01			
1,375 % due 27.10.2021	15.600	15.581	0,63	Wells Fargo & Co. 0,101 % due 31.01.2022	€	30.260	29.229	1,18	(0,276) % due 29.05.2020 (a)(b) 6.800 6.801 0,27			
Constellation Brands, Inc. 2,250 % due 06.11.2020	\$	100	0,00	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 2,250 % due 03.09.2020	€	7.600	7.645	0,31	JAPANISCHE SCHATZANLEIHEN			
D.R. Horton, Inc. 2,550 % due 01.12.2020		100	0,00	ZF North America Capital, Inc. 4,000 % due 29.04.2020	\$	100	88	0,00	(0,140) % due 11.08.2020 (a)(b) ¥ 5.100.000 43.082 1,74			
Energy Corp. 5,125 % due 15.09.2020		100	0,00	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,802 % due 19.03.2021		100	90	0,00	(0,128) % due 18.05.2020 (a)(b) 3.180.000 26.853 1,08			
Enterprise Products Operating LLC 5,200 % due 01.09.2020		200	0,01						(0,122) % due 27.04.2020 (a)(b) 2.500.000 21.108 0,85			
Equinix, Inc. 2,875 % due 15.03.2024	€	5.125	0,20						91.043 3,67			
2,875 % due 01.10.2025	1.700	1.620	0,07						Kurzfristige Instrumente insgesamt 605.761 24,41			
2,875 % due 01.02.2026	1.656	1.603	0,06						Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/geregelter Markt € 2.456.568 98,99			
Fidelity National Information Services, Inc. 0,125 % due 21.05.2021		1.000	0,04	KURZFRISTIGE INSTRUMENTE								
Florida Gas Transmission Co. LLC 5,450 % due 15.07.2020	\$	100	0,00	COMMERCIAL PAPER								
Ford Motor Credit Co. LLC 0,000 % due 01.12.2021	€	9.200	0,33	Amcor UK Finance PLC (0,233) % due 09.04.2020	€	10.000	10.001	0,40				
0,000 % due 07.12.2022	1.200	937	0,04	Hannover Funding Co. LLC (0,264) % due 13.05.2020		22.500	22.511	0,91				
0,017 % due 14.05.2021	7.900	7.430	0,30	LMA S.A. (0,279) % due 13.10.2020		6.500	6.504	0,26				
1,574 % due 12.06.2020	\$	200	0,01	Nomura Bank International PLC 0,061 % due 16.04.2020		26.500	26.506	1,07				
2,425 % due 12.06.2020	200	178	0,01	Pure Finance S.A. 0,061 % due 02.06.2020		1.400	1.400	0,06				
2,728 % due 12.10.2021	8.900	7.460	0,30	0,172 % due 03.04.2020	CHF	963	907	0,04				
3,157 % due 04.08.2020	600	536	0,02	0,172 % due 09.04.2020		174	164	0,01				
Fortune Brands Home & Security, Inc. 3,000 % due 15.06.2020		100	0,00	0,172 % due 17.06.2020		100	94	0,00				
General Electric Co. 0,000 % due 28.05.2020	€	6.600	0,26	0,172 % due 28.08.2020		835	787	0,03				
General Motors Financial Co., Inc. 0,281 % due 10.05.2021		7.705	0,30	0,223 % due 27.04.2020	€	1.900	1.900	0,08				
2,685 % due 30.06.2022	\$	200	0,01	0,702 % due 06.08.2020	£	774	872	0,04				
Goldman Sachs Group, Inc. 0,159 % due 21.04.2023	€	9.000	0,34	0,914 % due 22.07.2020		3.567	4.020	0,16				
0,161 % due 09.09.2022	21.000	20.001	0,81	1,045 % due 16.04.2020		103	116	0,00				
0,247 % due 26.09.2023	500	464	0,02	1,045 % due 20.05.2020		1.086	1.226	0,05				
0,614 % due 27.07.2021	7.000	6.868	0,28	1,045 % due 01.07.2020		641	723	0,03				
4,750 % due 12.10.2021	300	313	0,01	1,055 % due 16.04.2020		900	1.017	0,04				
International Flavors & Fragrances, Inc. 0,500 % due 25.09.2021		300	0,01	1,080 % due 26.08.2020	\$	2.500	2.266	0,09				
International Lease Finance Corp. 8,250 % due 15.12.2020	\$	2.000	0,07	1,851 % due 19.08.2020		1.600	1.451	0,06				
IPALCO Enterprises, Inc. 3,450 % due 15.07.2020		200	0,01	1,903 % due 19.08.2020		2.100	1.904	0,08				
JPMorgan Chase & Co. 1,375 % due 16.09.2021	€	16.749	0,68	1,934 % due 12.08.2020		1.100	998	0,04				
2,625 % due 23.04.2021	4.300	4.372	0,18	1,975 % due 29.07.2020		1.000	906	0,04				
Kinder Morgan, Inc. 1,500 % due 16.03.2022		6.510	0,26	1,997 % due 29.07.2020		1.500	1.361	0,06				
Komatsu Finance America, Inc. 2,118 % due 11.09.2020	\$	400	0,01	2,088 % due 02.07.2020		1.291	1.173	0,05				
Kraft Heinz Foods Co. 2,800 % due 02.07.2020		40	0,00	2,130 % due 24.04.2020		1.600	1.457	0,06				
McDonald's Corp. 0,500 % due 15.01.2021	€	2.000	0,08	2,130 % due 27.05.2020		2.300	2.092	0,08				
Mondelez International, Inc. 1,000 % due 07.03.2022		9.000	0,36	2,141 % due 14.05.2020		600	546	0,02				
Morgan Stanley 0,000 % due 21.05.2021		6.300	0,25	2,141 % due 21.05.2020		1.900	1.729	0,07				
0,000 % due 09.11.2021	7.600	7.398	0,30	2,149 % due 16.04.2020		1.100	1.002	0,04				
0,301 % due 08.11.2022	13.900	13.239	0,53	2,151 % due 04.05.2020		926	843	0,03				
Philip Morris International, Inc. 1,875 % due 03.03.2021		10.000	0,41	2,151 % due 06.05.2020		420	383	0,02				
Reynolds American, Inc. 3,250 % due 12.06.2020	\$	100	0,00	2,159 % due 02.04.2020		320	292	0,01				
Sempra Energy 1,191 % due 15.03.2021		200	0,01	2,160 % due 09.04.2020		258	235	0,01				
2,331 % due 15.01.2021	200	173	0,01	2,161 % due 22.04.2020		1.200	1.093	0,04				
				2,161 % due 24.04.2020		900	820	0,03				
				2,213 % due 08.04.2020		7.054	6.427	0,26				
				2,214 % due 16.04.2020		1.500	1.366	0,06				
				Syngenta Finance NV 0,083 % due 12.05.2020	€	5.300	5.302	0,21				
				Vesteda Finance BV (0,304) % due 30.04.2020		10.000	10.004	0,40				
				(0,294) % due 17.04.2020		10.000	10.002	0,40				
				Weinberg Capital Ltd. (0,335) % due 13.05.2020		9.000	9.004	0,36				
				0,890 % due 27.05.2020	£	3.500	3.952	0,16				
				Würth Finance International B.V. (0,304) % due 21.04.2020	€	10.000	10.003	0,40				
							155.359	6,26				

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

31. März 2020

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

DEVISENKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettover- mögens						
BOA	05/2020	€	9.814	£	8.730	€	44	0,00					
	08/2020	¥	5.100.000	€	42.141	€	(934)	(0,04)					
BPS	04/2020	CAD	7.589		5.164		305	0,01					
	04/2020	€	32.891	DKK	245.660		29	0,00					
	05/2020		30.335	\$	33.409		229	0,00					
	05/2020	£	6.423	€	6.828		0	(0,02)					
	05/2020	\$	13.121		11.946		87	0,00					
BRC	05/2020	€	3.659	\$	4.091		63	0,00					
	05/2020	£	27.113	€	32.087		1.472	0,06					
CBK	05/2020	€	290	CAD	450		0	(2)	0,00				
	05/2020		14.384	£	12.603		0	(154)	(0,01)				
	05/2020		16.379	\$	17.973		55	(81)	0,00				
	05/2020	£	9.515	€	11.355		611	0	0,03				
	05/2020	SEK	258.773		24.618		831	0	0,03				
	05/2020	\$	2.565		2.331		3	(6)	0,00				
FBF	05/2020	¥	1.768.100		14.688		0	(244)	(0,01)				
GLM	05/2020	CHF	13.477		12.699		4	(6)	0,00				
	05/2020	€	5.590	\$	6.010		0	(121)	0,00				
	05/2020	£	135.565	€	160.797		7.726	0	7,726	0,31			
	05/2020	¥	19.000		159		0	(1)	(1)	0,00			
HUS	05/2020	€	2.794	£	2.566		103	0	103	0,01			
	05/2020	£	683	€	763		0	(8)	(8)	0,00			
	05/2020	\$	640		583		1	0	1	0,00			
IND	05/2020		3.270		3.014		39	0	39	0,00			
JPM	05/2020	€	3.713	\$	4.160		72	0	72	0,00			
	05/2020	£	5.868	€	7.039		413	0	413	0,02			
	05/2020	SEK	38.665		3.680		126	0	126	0,01			
	05/2020	\$	1.380		1.252		0	(4)	(4)	0,00			
MYI	05/2020	AUD	4.227		2.602		248	0	248	0,01			
	05/2020	\$	212.165		193.283		243	0	243	0,01			
RYL	04/2020	DKK	53.328		7.155		9	0	9	0,00			
	05/2020	€	28.161	SEK	297.245		0	(839)	(839)	(0,03)			
	05/2020		1.924	\$	2.150		32	0	32	0,00			
	05/2020	£	2.154	€	2.443		68	(57)	11	0,00			
	05/2020	\$	1.470		1.343		18	(13)	5	0,00			
SCX	05/2020	€	2.442	\$	2.690		6	0	6	0,00			
	05/2020	£	5.515	€	6.566		339	0	339	0,01			
	05/2020	¥	3.180.000		26.722		0	(133)	(133)	(0,01)			
	05/2020	\$	1.810		1.660		13	0	13	0,00			
SOG	05/2020	€	6.440	£	5.613		0	(102)	(102)	0,00			
SSB	05/2020		5.126	CAD	7.464		0	(353)	(353)	(0,01)			
UAG	04/2020	DKK	191.386	€	25.629		0	(19)	(19)	0,00			
	04/2020	€	5.164	CAD	8.006		0	(38)	(38)	0,00			
	04/2020		433	¥	51.258		0	0	0	0,00			
	04/2020	¥	2.500.000	€	20.643		0	(468)	(468)	(0,02)			
	05/2020	CAD	8.014		5.164		37	0	37	0,00			
	05/2020	€	919	\$	1.000		0	(9)	(9)	0,00			
	05/2020	\$	5.670	€	5.156		29	(32)	(3)	0,00			
							€	13.255	€	(4.294)	€	8.961	0,36

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

€ 8.961 0,36

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Emirates NBD PJSC 2,850 % due 04.05.2020	\$ 3.300	€ 3.013	0,12
Einlagenzertifikate insgesamt		€ 3.013	0,12
Anlagen insgesamt		€ 2.468.542	99,47
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		€ 13.136	0,53
Nettovermögen		€ 2.481.678	100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

- (a) Nullkupon-Papier.
- (b) Kupon stellt eine Rendite bis Fälligkeit dar.
- (c) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.

- (d) Unbegrenzte Laufzeit; das gegebenenfalls angegebene Datum stellt den nächsten vertraglichen Kündigungstermin dar.
- (e) Bedingt wandelbares Wertpapier.
- (f) Zum 31. März 2020 wurden Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von € 269 und Barmittel in Höhe von € 2,626 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. geregelt werden.
- (g) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
BRC	(0,480) %	31.03.2020	01.04.2020	€ 63.000	Amphenol Technologies Holding GmbH 0,000 % due 06.04.2020 - 09.04.2020 B.A.T. International Finance PLC 0,000 % due 13.05.2020 DH Europe Finance Sarl 0,000 % due 18.05.2020 - 14.08.2020 Hewlett-Packard International Bank PLC 0,000 % due 14.08.2020 Snam S.p.A 0,000 % due 12.05.2020	€ (26.130) (1.501) (20.056) (14.029) (1.508)	€ 63.000	€ 62.999	2,54
RYL	(0,580)	31.03.2020	01.04.2020	289.200	European Financial Stability Facility 0,125 % due 17.10.2023 European Investment Bank 0,500 % - 4,000 % due 15.01.2027 - 15.04.2030 European Stability Mechanism 0,000 % - 1,000 % due 17.01.2022 - 23.09.2025 European Union 0,750 % due 04.04.2031 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,250 % - 2,125 % due 15.08.2023 - 15.09.2025	(30.062) (56.468) (69.385) (27.190) (105.003)	289.200	289.195	11,65
Pensionsgeschäfte insgesamt						€ (351.332)	€ 352.200	€ 352.194	14,19

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 0	€ 2.454.292	€ 2.276	€ 2.456.568
Einlagen bei Kreditinstituten	0	3.013	0	3.013
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	8.961	0	8.961
Gesamt	€ 0	€ 2.466.266	€ 2.276	€ 2.468.542

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	€ 0	€ 2.130.396	€ 4.420	€ 2.134.816
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	(1.554)	0	(1.554)
Gesamt	€ 0	€ 2.128.842	€ 4.420	€ 2.133.262

⁽¹⁾ Zwecks zusätzlicher Informationen siehe Erläuterung 3 in den Erläuterungen zum Abschluss.

⁽²⁾ Weitere Informationen finden Sie in der Aufstellung der Wertpapieranlagen.

⁽³⁾ Finanzderivate können offene Terminkontrakte, Swap-, Verkaufs- oder Kaufoptionen sowie Devisenterminkontrakte enthalten.

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Nettoengagement ⁽¹⁾
BOA	€ (890)	€ 739	€ (151)
BPS	(20)	0	(20)
BRC	1.535	(1.877)	(342)
CBK	1.257	(1.620)	(363)
FBF	(244)	385	141
GLM	7.602	(8.676)	(1.074)
HUS	96	0	96

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

31. März 2020

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Netto-engagement ⁽¹⁾
IND	€ 39	€ 0	€ 39
JPM	607	(793)	(186)
MYI	491	(1.590)	(1.099)
RYL	(782)	640	(142)
SCX	225	(550)	(325)
SOG	(102)	310	208
SSB	(353)	383	30
UAG	(500)	118	(382)

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

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	74,21	80,29
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	8,53	9,30
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	16,25	11,54
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,36	(0,07)
Einlagezertifikate	0,12	0,00
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	(0,21)

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Australien	0,49	0,34
Österreich	-	0,74
Belgien	0,48	0,54
Bermuda	0,01	0,01
Kanada	0,40	0,34
Kaimaninseln	1,49	1,19
China	0,75	0,78
Dänemark	0,25	8,94
Finnland	0,20	-
Frankreich	8,18	11,41
Deutschland	3,99	6,02
Guernsey, Kanalinseln	0,92	0,84
Indien	1,16	1,23
Irland	1,54	2,31
Italien	3,02	0,58
Japan	2,03	0,49
Jersey, Kanalinseln	1,29	0,81
Luxemburg	3,67	4,81
Niederlande	8,52	8,26
Neuseeland	0,02	-
Polen	0,04	0,05
Katar	0,11	0,33
Singapur	-	0,00
Spanien	4,21	2,75
Supranational	0,21	-
Schweden	0,59	1,15
Schweiz	1,67	1,55
Vereinigte Arabische Emirate	0,95	-
Vereinigtes Königreich	14,66	10,90
USA	13,73	15,05
Jungferninseln (Britisch)	-	0,05
Kurzfristige Instrumente	24,41	19,66
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	0,36	(0,07)
Einlagezertifikate	0,12	-
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,53	(1,06)
Nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
BESCHREIBUNG											
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/GEREGELTER MARKT											
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN											
BANKEN UND FINANZEN											
American Honda Finance Corp. 2,142 % due 15.02.2022	\$ 1.600	1.240	0,72	National Australia Bank Ltd. 1,125 % due 10.11.2021	£3.000	3.023	1,76				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,145 % due 24.01.2022	£2.000	1.995	1,16	National Westminster Bank PLC 1,019 % due 15.05.2020 6,500 % due 07.09.2021	400	400	0,23		£2.800	2.482	1,44
Banca Carige SpA 1,314 % due 25.10.2021	€2.700	2.410	1,40	Nationale-Niederlanden Bank NV 0,000 % due 11.12.2020	£1.600	1.415	0,82				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1,250 % due 20.01.2022	1.700	1.528	0,89	Nationwide Building Society 1,000 % due 24.01.2023	£1.100	1.048	0,61		£ 150	162	0,09
Bank of America Corp. 0,400 % due 07.02.2022 6,125 % due 15.09.2021	2.000 £1.300	1.724 1.373	1,00 0,80	Natwest Markets PLC 0,175 % due 01.03.2021 0,625 % due 02.03.2022	£2.500 1.300	2.188 1.127	1,27 0,65		100	105	0,06
Bank of Nova Scotia 0,750 % due 14.09.2021	2.100	2.103	1,22	QNB Finance Ltd. 1,886 % due 12.02.2022	\$3.200	2.590	1,50	Orange S.A. 7,250 % due 10.11.2020	100	103	0,06
Banque Ouestr Africaine de Developpement 5,500 % due 06.05.2021	\$ 500	405	0,24	Royal Bank of Canada 0,742 % due 08.06.2021	£3.100	3.089	1,79	Sinopec Group Overseas Development Ltd. 2,625 % due 17.10.2020	£1.200	1.076	0,63
Barclays Bank PLC 0,965 % due 22.05.2020 4,250 % due 12.01.2022 10,000 % due 21.05.2021	£1.800 2.000 2.200	1.801 2.127 2.335	1,05 1,24 1,36	Sampo Oyj 1,500 % due 16.09.2021	€ 300	268	0,16	Southern Power Co. 1,000 % due 20.06.2022	600	534	0,31
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,916 % due 28.10.2022	1.300	1.285	0,75	Santander UK PLC 0,512 % due 20.09.2021 0,972 % due 13.04.2021	£2.000 2.900	1.991 2.893	1,16 1,68				4,462 2,59
Citigroup, Inc. 0,500 % due 29.01.2022	€ 100	87	0,05	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6,125 % due 07.02.2022	\$ 600	502	0,29	Unternehmensanleihen u. Schuldverschreibungen insgesamt		91.421	53,10
Clydesdale Bank PLC 2,250 % due 21.04.2020	£2.800	2.797	1,62	Societe Generale S.A. 0,000 % due 27.05.2022 (a)	£2.000	1.730	1,01	NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
CPI Property Group S.A. 1,450 % due 14.04.2022	€ 300	263	0,15	Standard Chartered PLC 2,096 % due 10.09.2022	\$ 300	235	0,14	Brunel Residential Mortgage Securitisation PLC 0,972 % due 13.01.2039	£ 80	75	0,04
Credit Suisse AG 1,375 % due 31.01.2022	2.000	1.774	1,03	Svensk Exportkredit AB 0,625 % due 07.12.2020	£1.000	1.002	0,58	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates 0,000 % due 16.01.2057	1.300	1.280	0,74
Deutsche Bank AG 0,031 % due 07.12.2020 0,375 % due 18.01.2021 1,625 % due 12.02.2021 1,750 % due 16.12.2021 1,875 % due 14.02.2022	100 100 400 £2.000 € 400	88 86 348 1.925 340	0,05 0,05 0,20 1,12 0,20	TSB Bank PLC 0,712 % due 07.12.2022	2.900	2.857	1,66	Ciel No. 1 PLC 1,510 % due 12.06.2046	183	177	0,10
Deutsche Hypothekbank AG 0,792 % due 22.03.2021	£1.300	1.297	0,75	UBS AG 1,250 % due 10.12.2020	1.200	1.196	0,69	Darrows No. 5 PLC 0,000 % due 20.12.2057	400	385	0,22
Equinix, Inc. 2,875 % due 15.03.2024 2,875 % due 01.10.2025 2,875 % due 01.02.2026	€ 500 200 200	429 169 171	0,25 0,10 0,10	Volkswagen Bank GmbH 0,625 % due 08.09.2021	£1.400	1.222	0,71	Dukinfield PLC 1,759 % due 15.08.2045	913	910	0,53
First Abu Dhabi Bank PJSC 1,375 % due 19.02.2023	€ 100	98	0,06	Volkswagen Financial Services NV 1,500 % due 12.04.2021	£1.000	989	0,57	Durham Mortgages A PLC 1,301 % due 31.03.2053	1.327	1.320	0,77
GE Capital European Funding Unlimited Co. 0,000 % due 17.05.2021	€ 800	701	0,41	Wells Fargo & Co. 0,101 % due 31.01.2022	£1.200	1.026	0,60	Durham Mortgages B PLC 1,351 % due 31.03.2054	1.318	1.307	0,76
Goldman Sachs Group, Inc. 0,159 % due 21.04.2023 0,277 % due 29.05.2020	1.600 1.500	1.326 1.325	0,77 0,77	INDUSTRIESEKTOR				Dutch Property Finance BV 0,327 % due 28.07.2054	€ 100	89	0,05
HBOS PLC 5,374 % due 30.06.2021	1.400	1.262	0,73	AA Bond Co. Ltd. 4,249 % due 31.07.2043	£ 300	295	0,17	European Residential Loan Securitisation DAC 0,400 % due 24.03.2063	188	164	0,10
Hutchison Whampoa Finance Ltd. 1,375 % due 31.10.2021 3,625 % due 06.06.2022	700 200	627 188	0,36 0,11	ABB Finance BV 0,000 % due 12.10.2020	£1.100	973	0,56	Finsbury Square PLC 0,000 % due 16.03.2070 1,110 % due 12.09.2065 1,140 % due 12.09.2065 1,457 % due 16.06.2069	£ 500 387 244 617	487 375 238 597	0,28 0,22 0,14 0,35
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0,157 % due 12.10.2020	1.600	1.412	0,82	ALROSA Finance S.A. 7,750 % due 03.11.2020	\$ 300	246	0,14	Friary No. 6 PLC 1,431 % due 21.11.2067	580	560	0,33
Intesa Sanpaolo SpA 0,561 % due 15.06.2020	1.000	884	0,51	BAT Capital Corp. 0,089 % due 16.08.2021	£1.100	965	0,56	Harben Finance PLC 1,551 % due 20.08.2056	141	139	0,08
KBC Group NV 0,140 % due 24.11.2022	1.200	1.017	0,59	BAT International Finance PLC 1,750 % due 05.07.2021 4,875 % due 24.02.2021	£ 400 € 100	397 92	0,23 0,05	Lanark Master Issuer PLC 1,555 % due 22.12.2069	1.957	1.953	1,13
Leeds Building Society 4,875 % due 16.11.2020	£2.800	2.879	1,67	Davide Campari-Milano SpA 2,750 % due 30.09.2020	800	707	0,41	London Wall Mortgage Capital PLC 1,609 % due 15.11.2049	68	67	0,04
Lloyds Bank PLC 0,549 % due 13.09.2021 0,764 % due 03.02.2023 0,942 % due 10.01.2021	600 200 1.700	598 197 1.696	0,35 0,11 0,99	Dell Bank International DAC 0,625 % due 17.10.2022	300	261	0,15	Mulcair Securities DAC 0,610 % due 24.04.2071	€ 83	72	0,04
Logicor Financing SARL 0,500 % due 30.04.2021	€ 300	264	0,15	Fidelity National Information Services, Inc. 0,125 % due 21.05.2021	100	87	0,05	Paragon Mortgages PLC 1,761 % due 15.05.2045	£ 827	819	0,48
Merlin Properties Socimi S.A. 2,375 % due 23.05.2022	1.000	907	0,53	Glencore Finance Europe Ltd. 6,000 % due 03.04.2022	£ 200	209	0,12	Precise Mortgage Funding PLC 1,110 % due 12.12.2054	117	115	0,07
Metropolitan Life Global Funding 1,625 % due 09.06.2022	£1.300	1.290	0,75	Hewlett Packard Enterprise Co. 1,464 % due 12.03.2021	\$ 100	78	0,05	Residential Mortgage Securities PLC 1,337 % due 20.03.2050 1,487 % due 20.12.2046 1,637 % due 15.06.2046 1,737 % due 20.09.2065	2.253 983 187 903	2.245 954 187 898	1,30 0,55 0,11 0,52
				Imperial Brands Finance PLC 9,000 % due 17.02.2022	£1.000	1.100	0,64	Ripon Mortgages PLC 1,551 % due 20.08.2056	1.764	1.731	1,01
				Marks & Spencer PLC 6,125 % due 06.12.2021	150	155	0,09	Rochester Financing PLC 1,813 % due 18.06.2045	612	609	0,35
				Sky Ltd. 0,362 % due 01.04.2020 2,875 % due 24.11.2020	£1.800 £1.000	1.593 1.008	0,93 0,59	SapphireOne Mortgages FCT 0,131 % due 27.06.2061	€ 39	35	0,02
				Tesco PLC 6,125 % due 24.02.2022	683	726	0,42	Stanlington PLC 1,460 % due 12.06.2046	£1.326	1.318	0,77
				Vilmorin & Cie S.A. 2,375 % due 26.05.2021	€ 100	88	0,05	Storm BV 0,208 % due 22.01.2065	€ 300	267	0,16
								Towd Point Mortgage Funding PLC 1,724 % due 20.10.2051	£1.843	1.790	1,04
								Trinity Square PLC 1,875 % due 15.07.2051	508	499	0,29
								Warwick Finance Residential Mortgages PLC 1,522 % due 21.09.2049 2,037 % due 21.09.2049	501 92	499 91	0,29 0,05
						8.980	5,21			22.252	12,93

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
FORDERUNGSBESICHERTE WERTPAPIERE				BRITISCHE SCHATZANLEIHEN			
Adagio CLO Ltd. 0,660 % due 15.10.2029	€ 195	£ 171	0,10	0,405 % due 11.05.2020 (a)(b)(c)	£ 500	£ 500	0,29
Auto Abs UK Loans 1,371 % due 27.11.2027	£ 1.600	1.592	0,93	0,650 % due 14.04.2020 (a)(b)	3.300	3.300	1,92
Babson Euro CLO BV 0,434 % due 25.10.2029	€ 1.749	1.529	0,89	0,706 % due 14.04.2020 (a)(b)	5.000	5.000	2,90
Bavarian Sky U.K. PLC 0,607 % due 20.11.2025	£ 503	503	0,29			8.800	5,11
BBVA Consumer Auto 0,270 % due 20.07.2031	€ 2.900	2.559	1,49	Kurzfristige Instrumente insgesamt		43.667	25,37
Bosphorus CLO DAC 0,850 % due 15.04.2027		221	0,11	Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/geregelter Markt	£ 175.366	101,87	
Bumper UK Finance PLC 0,767 % due 20.11.2027	£ 94	94	0,05				
1,276 % due 20.12.2028	1.800	1.795	1,04				
Cairn CLO BV 0,650 % due 20.10.2028	€ 800	699	0,41				
0,790 % due 25.07.2029	1.900	1.657	0,96				
0,930 % due 30.04.2031	200	170	0,10				
Cardiff Auto Receivables Securitisation PLC 1,342 % due 16.09.2025	£ 464	462	0,27				
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC 0,730 % due 21.09.2029	€ 195	171	0,10				
1,200 % due 21.09.2029	195	172	0,10				
Cork Street CLO Designated Activity Co. 0,590 % due 27.11.2028	193	169	0,10				
Dartry Park CLO DAC 0,830 % due 28.04.2029	179	158	0,09				
Jubilee CLO BV 0,447 % due 12.07.2028	4.000	3.479	2,02				
Orwell Park CLO Designated Activity Co. 0,780 % due 18.07.2029	94	83	0,05				
SLM Student Loan Trust 0,000 % due 25.01.2024	44	39	0,02				
0,000 % due 17.06.2024	36	31	0,02				
Sorrento Park CLO DAC 1,200 % due 16.11.2027	138	122	0,07				
Tikehau CLO BV 0,600 % due 04.08.2028	196	170	0,10				
		16.020	9,31				
STAATSANLEIHEN							
Kommunalbanken A/S 0,875 % due 08.12.2020	£ 1.000	1.003	0,58				
Municipality Finance PLC 0,750 % due 15.12.2020	1.000	1.003	0,58				
		2.006	1,16				
KURZFRISTIGE INSTRUMENTE							
COMMERCIAL PAPER							
Pure Finance S.A. 0,173 % due 09.04.2020	CHF 13	10	0,01				
1,055 % due 17.06.2020	£ 100	100	0,06				
2,130 % due 10.06.2020	\$ 300	241	0,14				
2,141 % due 14.05.2020	900	725	0,42				
2,151 % due 18.06.2020	8.324	6.695	3,89				
2,159 % due 02.04.2020	24	19	0,01				
2,160 % due 09.04.2020	19	15	0,01				
2,161 % due 22.04.2020	100	81	0,04				
2,161 % due 24.04.2020	100	81	0,05				
		7.967	4,63				
PENSIONSGESCHÄFTE (d)							
		26.900	15,63				

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

31. März 2020

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

DEVISENKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungs- monat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettover- mögens
BPS	05/2020	€ 2.639	£ 2.212	£ 0	£ (125)	£ (125)	(0,07)
	05/2020	£ 391	\$ 508	£ 19	£ 0	£ 19	0,01
BRC	05/2020	€ 386	£ 324	£ 0	£ (18)	£ (18)	(0,01)
	05/2020	£ 623	€ 705	£ 1	£ 0	£ 1	0,00
	05/2020	¥ 701.900	£ 4.943	£ 0	£ (306)	£ (306)	(0,18)
CBK	05/2020	€ 749	£ 624	£ 0	£ (39)	£ (39)	(0,02)
	05/2020	SEK 22.640	£ 1.812	£ 0	£ (31)	£ (31)	(0,02)
GLM	05/2020	€ 77.598	£ 65.425	£ 0	£ (3.297)	£ (3.297)	(1,92)
	05/2020	£ 430	€ 470	£ 0	£ (13)	£ (13)	(0,01)
	05/2020	1.907	SEK 22.800	£ 0	£ (51)	£ (51)	(0,03)
	05/2020	857	\$ 1.007	£ 0	£ (45)	£ (45)	(0,03)
	05/2020	\$ 5	£ 4	£ 0	£ 0	£ 0	0,00
	08/2020	£ 5.439	¥ 700.400	£ 0	£ (190)	£ (190)	(0,11)
HUS	05/2020	€ 7.274	£ 6.063	£ 0	£ (379)	£ (379)	(0,22)
	05/2020	£ 17.088	€ 18.603	£ 7	£ (620)	£ (613)	(0,36)
RBC	05/2020	€ 2.893	£ 2.422	£ 0	£ (141)	£ (141)	(0,08)
RYL	05/2020	£ 923	€ 779	£ 0	£ (38)	£ (38)	(0,02)
	05/2020	£ 7.431	€ 8.293	£ 128	£ (215)	£ (87)	(0,05)
SCX	05/2020	2.575	£ 2.824	£ 0	£ (75)	£ (75)	(0,04)
	08/2020	¥ 700.000	£ 4.932	£ 0	£ (315)	£ (315)	(0,18)
SOG	05/2020	£ 3.061	€ 3.314	£ 0	£ (126)	£ (126)	(0,07)
	05/2020	\$ 18.081	£ 13.893	£ 0	£ (677)	£ (677)	(0,39)
UAG	05/2020	£ 3.598	€ 3.950	£ 0	£ (99)	£ (99)	(0,06)
	05/2020	5.008	¥ 700.000	£ 227	£ 0	£ 227	0,13
				£ 382	£ (6.800)	£ (6.418)	(3,73)
						£ (6.418)	(3,73)

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

£ (6.418) (3,73)

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTOVER- MÖGENS
EINLAGENZERTIFIKATE			
Emirates NBD PJSC 2,850 % due 04.05.2020	\$ 200	£ 162	0,09
Einlagenzertifikate insgesamt		£ 162	0,09
Anlagen insgesamt		£ 169.110	98,23
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		£ 3.041	1,77
Nettovermögen		£ 172.151	100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

(a) Nullkupon-Papier.

(b) Kupon stellt eine Rendite bis Fälligkeit dar.

(c) Zum 31. März 2020 wurden Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von £ 500 und Barmittel in Höhe von £ 6.300 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. geregelt werden.

(d) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensions- geschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensions- geschäften ⁽¹⁾	% des Nettover- mögens
BPS	0,100 %	31.03.2020	01.04.2020	£ 26.900	United Kingdom Gilt 0,875 % due 22.10.2029	£ (26.936)	£ 26.900	£ 26.900	15,63
Pensionsgeschäfte insgesamt						£ (26.936)	£ 26.900	£ 26.900	15,63

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	£ 0	£ 175.366	£ 0	£ 175.366
Einlagen bei Kreditinstituten	0	162	0	162
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	(6.418)	0	(6.418)
Gesamt	£ 0	£ 169.110	£ 0	£ 169.110

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	£ 0	£ 223.900	£ 0	£ 223.900
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	961	0	961
Gesamt	£ 0	£ 224.861	£ 0	£ 224.861

⁽¹⁾ Siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Terminkontrakte, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC- Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Nettoengagement ⁽¹⁾
BPS	£ (106)	£ 0	£ (106)
BRC	(323)	340	17
CBK	(70)	0	(70)
GLM	(3.596)	4.020	424
HUS	(992)	690	(302)
RBC	(141)	320	179
RYL	(125)	(140)	(265)
SCX	(390)	580	190
SOG	(803)	850	47
UAG	128	(280)	(152)

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen wären. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	74,82	80,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	11,42	7,00
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	15,63	15,61
Derivative OTC-Finanzinstrumente	(3,73)	0,44
Einlagenzertifikate	0,09	-

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen	53,10	56,49
Non-Agency Mortgage-Backed Securities	12,93	13,19
Forderungsbesicherte Wertpapiere	9,31	10,90
Staatsanleihen	1,16	2,20
Kurzfristige Instrumente	25,37	20,00
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Devisenterminkontrakte	(3,73)	0,44
Einlagenzertifikate	0,09	-
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1,77	(3,22)
Nettovermögen	100,00	100,00

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
1,793 % due 23.08.2027	\$ 976	\$ 973	0,03	Industrial Bank of Korea			
1,797 % due 25.02.2066	3.639	3.448	0,10	2,256 % due 23.10.2022	\$ 8.400	\$ 8.280	0,25
Northstar Education Finance, Inc.				Japan Bank for International Cooperation	24.000	24.006	0,73
1,647 % due 26.12.2031	177	174	0,01	2,209 % due 21.07.2020			
Ocean Trails CLO				Korea Development Bank	9.700	9.416	0,29
2,607 % due 13.08.2025	253	252	0,01	2,042 % due 18.02.2023	1.625	1.628	0,05
OSCAR U.S. Funding Trust LLC				2,250 % due 18.05.2020			
1,333 % due 10.08.2021	485	485	0,01	Korea Expressway Corp.	5.500	5.503	0,17
Palmer Square CLO Ltd.				2,519 % due 20.04.2020	600	622	0,02
2,542 % due 15.08.2026	861	839	0,03	3,625 % due 22.10.2021			
Palmer Square Loan Funding Ltd.				Province of Quebec	4.475	4.473	0,14
2,431 % due 15.04.2026	11.311	11.145	0,34	1,325 % due 21.09.2020			
2,592 % due 15.11.2026	1.961	1.916	0,06	State of North Rhine-Westphalia	22.000	22.013	0,67
Penarth Master Issuer PLC				1,825 % due 29.01.2021			
1,062 % due 18.09.2022	5.000	4.949	0,15	Tokyo Metropolitan Government	7.000	7.009	0,21
PHEAA Student Loan Trust				2,125 % due 19.05.2020			
1,897 % due 25.11.2065	2.886	2.823	0,09			154.246	4,71
SLC Student Loan Trust							
0,851 % due 15.03.2027	1.495	1.482	0,04	KURZFRISTIGE INSTRUMENTE			
0,861 % due 15.06.2029	7.172	7.038	0,21	COMMERCIAL PAPER			
SLM Private Credit Student Loan Trust				British Aerospace PLC			
1,071 % due 15.03.2024	1.145	1.130	0,03	1,500 % due 08.06.2020	30.000	29.811	0,91
SLM Private Education Loan Trust							
2,205 % due 15.03.2032	2.339	2.341	0,07	PENSIONSGESCHÄFTE (c)			
2,955 % due 16.06.2042	940	943	0,03			136.790	4,17
SLM Student Loan Trust				Kurzfristige Instrumente insgesamt		166.601	5,08
1,211 % due 15.12.2027	2.421	2.401	0,07				
1,291 % due 15.12.2025	1.264	1.250	0,04	Wertpapiere und			
1,597 % due 27.12.2038	637	619	0,02	Geldmarktinstrumente insgesamt –			
1,904 % due 27.01.2025	626	622	0,02	amtliche Börse/geregelter Markt		3.469.400\$	105,86
1,904 % due 25.01.2027	917	914	0,03				
1,934 % due 25.10.2028	993	973	0,03				
1,944 % due 25.10.2029	2.166	2.089	0,06				
2,344 % due 25.01.2028	3.196	3.184	0,10				
SMB Private Education Loan Trust							
1,055 % due 16.03.2026	194	194	0,01				
1,605 % due 15.09.2034	4.386	4.318	0,13				
1,805 % due 15.09.2034	3.263	3.208	0,10				
1,905 % due 15.07.2027	371	371	0,01				
2,340 % due 15.09.2034	1.958	1.963	0,06				
2,980 % due 15.07.2027	1.484	1.500	0,05				
SoFi Consumer Loan Program LLC							
2,770 % due 25.05.2026	709	704	0,02				
SoFi Professional Loan Program LLC							
1,297 % due 25.02.2042	298	295	0,01				
1,797 % due 25.07.2039	94	93	0,00				
2,047 % due 27.10.2036	307	305	0,01				
2,247 % due 25.02.2040	281	280	0,01				
SoFi Professional Loan Program Trust							
2,640 % due 25.08.2047	891	887	0,03				
Starwood Waypoint Homes Trust							
1,655 % due 17.01.2035	185	173	0,01				
Towd Point Mortgage Trust							
1,547 % due 25.02.2057	127	124	0,00				
Tralee CLO Ltd.							
2,849 % due 20.10.2027	3.617	3.561	0,11				
Utah State Board of Regents							
1,697 % due 25.09.2056	3.422	3.383	0,10				
1,697 % due 25.01.2057	2.156	2.134	0,06				
Venture CLO Ltd.							
2,952 % due 22.10.2031	3.000	2.895	0,09				
WhiteHorse Ltd.							
2,996 % due 17.07.2026	326	324	0,01				
Zais CLO Ltd.							
2,981 % due 15.04.2028	1.300	1.267	0,04				
		157.995	4,82				
STAATSANLEIHEN							
Agence Francaise de Developpement							
1,119 % due 07.06.2021	13.400	13.403	0,41				
CPPIB Capital, Inc.							
1,873 % due 16.10.2020	43.300	43.187	1,32				
Development Bank of Japan, Inc.							
2,376 % due 23.04.2021	2.000	2.008	0,06				
Export-Import Bank of India							
2,696 % due 21.08.2022	10.419	10.296	0,32				
2,750 % due 01.04.2020	400	400	0,01				
2,750 % due 12.08.2020	2.000	2.002	0,06				

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

ABSICHERUNG DURCH DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2020 hatte die (abgesicherte) thesaurierende GBP-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter Wertverlust	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
BPS	04/2020	£ 2	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0,00
BRC	04/2020	83	102	0	(2)	(2)	0,00
	05/2020	\$ 99	£ 81	1	0	1	0,00
HUS	04/2020	109	84	0	(4)	(4)	0,00
MYI	04/2020	£ 82	\$ 101	0	0	0	0,00
	04/2020	\$ 108	£ 84	0	(4)	(4)	0,00
	05/2020	101	82	0	0	0	0,00
SCX	04/2020	£ 4	\$ 4	0	0	0	0,00
	04/2020	\$ 106	£ 83	0	(3)	(3)	0,00
				\$ 1	\$ (13)	\$ (12)	0,00

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

\$ (12) 0,00

BESCHREIBUNG

EINLAGENZERTIFIKATE

Beschreibung	NENNWERT (in Tsd.)	ZEIT-WERT (in Tsd.)	% DES NETTOVERMÖGENS
Emirates NBD PJSC 2,850 % due 04.05.2020	\$ 3.100	\$ 3.106	0,09
Lloyds Bank Corporate Markets PLC 1,704 % due 24.09.2020	2.060	2.059	0,06
2,378 % due 26.10.2020	10.000	9.990	0,31
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,111 % due 05.11.2021	13.000	12.745	0,39
Einlagenzertifikate insgesamt	\$ 27.900	\$ 27.900	0,85
Anlagen insgesamt	\$ 3.497.288	\$ 3.497.288	106,71
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	\$ (220.015)	\$ (220.015)	(6,71)
Nettovermögen	\$ 3.277.273	\$ 3.277.273	100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

(a) Das Wertpapier ist ein Interest Only- („IO“) bzw. IO-Strip.

(b) Gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen für Pensionsgeschäfte wurden zum 31. März 2020 Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von \$ 210.781 und Barmittel in Höhe von \$ 2.960 als Sicherheiten verpfändet.

(c) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
BPS	0,000 %	31.03.2020	01.04.2020	\$ 60.900	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,625 % due 15.01.2026	\$ (61.938)	\$ 60.900	\$ 60.900	1,86
FICC	0,000	31.03.2020	01.04.2020	790	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.05.2022	(810)	790	790	0,02
JPS	0,000	01.04.2020	02.04.2020	75.100	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,500 % due 15.01.2028	(76.531)	75.100	75.100	2,29
Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (139.279)	\$ 136.790	\$ 136.790	4,17

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 0	\$ 3.469.400	\$ 0	\$ 3.469.400
Einlagen bei Kreditinstituten	0	27.900	0	27.900
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	0	(12)	0	(12)
Gesamt	\$ 0	\$ 3.497.288	\$ 0	\$ 3.497.288

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

31. März 2020

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 0	\$ 3.113.603	\$ 0	\$ 3.113.603
Einlagen bei Kreditinstituten	0	18.007	0	18.007
Gesamt	\$ 0	\$ 3.131.610	\$ 0	\$ 3.131.610

⁽¹⁾ Siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Terminkontrakte, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

Umgekehrte Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungs- datum	Fälligkeits- datum	Leih- betrag	Verbindlich- keiten aus umgekehrten Pensions- geschäften	% des Nettover- mögens
BPS	1,200 %	17.03.2020	15.05.2020	\$ (27.071)	\$ (27.085)	(0,83)
RCY	1,250	18.03.2020	18.05.2020	(177.402)	(177.488)	(5,41)
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt					\$ (204.573)	(6,24)

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Netto- engagement ⁽¹⁾
BRC	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
HUS	(4)	0	(4)
MYI	(4)	0	(4)
SCX	(3)	0	(3)

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen wären. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	56,00	59,45
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	45,69	39,46
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4,17	0,06
Derivative OTC-Finanzinstrumente	0,00	-
Einlagenzertifikate	0,85	0,57
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	(6,24)	-

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen	69,50	72,25
Kommunalanleihen und Schuldverschreibungen	0,37	0,39
Emissionen von US-Behörden	19,69	4,53
Non-Agency Mortgage-Backed Securities	1,69	2,41
Forderungsbesicherte Wertpapiere	4,82	7,62
Staatsanleihen	4,71	8,01
Kurzfristige Instrumente	5,08	3,76
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Absicherung durch Devisenterminkontrakte	0,00	-
Einlagenzertifikate	0,85	0,57
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(6,71)	0,46
Nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestands PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/GEREGELTER MARKT				CHILE				BESCHREIBUNG			
AUSTRALIEN				CHINA				Novatek OAO via Novatek Finance DAC			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				4,422 % due 13.12.2022			
Newcrest Finance Pty. Ltd.				Banco Santander Chile	\$ 400	\$ 400	0,28	2,650 % due 15.07.2021			
4,450 % due 15.11.2021	\$ 500	\$ 513	0,35	CHINA				Irland insgesamt			
Pacific National Finance Pty. Ltd.				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				6,458 4,45			
4,625 % due 23.09.2020	3.139	3.175	2,19	CHINA				ITALIEN			
6,000 % due 07.04.2023	500	547	0,38	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd.				China Construction Bank New Zealand Ltd.	100	100	0,07	Intesa Sanpaolo SpA			
3,375 % due 30.04.2025	200	198	0,14	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	300	301	0,21	6,500 % due 24.02.2021			
5,125 % due 22.02.2021	432	444	0,30	New Metro Global Ltd.	200	189	0,13	Unicredit SpA			
Woodside Finance Ltd.				7,500 % due 16.12.2021				6,572 % due 14.01.2022			
4,600 % due 10.05.2021	1.594	1.584	1,09	State Grid Overseas Investment Ltd.	300	304	0,21	Italien insgesamt			
Australien insgesamt		6.461	4,45	2,750 % due 04.05.2022				611 0,42			
BERMUDA				DÄNEMARK				JAPAN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Aircastle Ltd.				AP Moller - Maersk A/S	1.800	1.763	1,22	Central Japan Railway Co.			
5,500 % due 15.02.2022	500	456	0,32	3,750 % due 22.09.2024				3,400 % due 06.09.2023			
Bacardi Ltd.				Danske Bank A/S	1.000	906	0,62	Central Nippon Expressway Co. Ltd.			
4,500 % due 15.01.2021	1.800	1.816	1,25	1,844 % due 12.09.2023				2,567 % due 02.11.2021			
IHS Markit Ltd.				Dänemark insgesamt		2.669	1,84	Japan Tobacco, Inc.			
5,000 % due 01.11.2022	500	527	0,36	FRANKREICH				2,000 % due 13.04.2021			
Bermuda insgesamt		2.799	1,93	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			
BRASILIEN				FRANKREICH				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Banco BTG Pactual S.A.				Danone S.A.	300	300	0,21	2,623 % due 18.07.2022			
4,500 % due 10.01.2025	300	264	0,18	2,077 % due 02.11.2021				Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.			
Itau Unibanco Holding S.A.				Pernod Ricard S.A.	200	206	0,14	2,250 % due 07.09.2021			
2,900 % due 24.01.2023	300	286	0,20	4,450 % due 15.01.2022				3,406 % due 28.02.2022			
Brasilien insgesamt		550	0,38	DEUTSCHLAND				Mizuho Financial Group, Inc.			
KANADA				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Air Canada Pass-Through Trust				Deutsche Bank AG	500	490	0,34	1,623 % due 13.09.2023			
3,750 % due 15.06.2029	831	930	0,64	2,700 % due 13.07.2020				2,632 % due 12.04.2021			
5,375 % due 15.11.2022	54	54	0,04	3,041 % due 04.02.2021				2,721 % due 16.07.2023			
Enbridge, Inc.				800 % due 22.01.2021				400 400 0,28			
2,195 % due 18.02.2022	400	372	0,25	3,961 % due 26.11.2025				Nomura Holdings, Inc.			
Viterra, Inc.				Deutschland insgesamt		1.649	1,14	2,648 % due 16.01.2025			
5,950 % due 01.08.2020	300	302	0,21	GUERNSEY, KANALINSELN				ORIX Corp.			
Kanada insgesamt		1.658	1,14	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				2,900 % due 18.07.2022			
STAATSANLEIHEN				GUERNSEY, KANALINSELN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Canada Government International Bond				Doric Nimrod Air Alpha Pass-Through Trust	104	106	0,07	Panasonic Corp.			
1,500 % due 01.09.2024	CAD 800	584	0,40	5,250 % due 30.05.2025				2,536 % due 19.07.2022			
Kanada insgesamt		2.242	1,54	Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. Pass-Through Trust	103	104	0,07	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
KAIMANINSELN				HONGKONG				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Ambac LSNi LLC				China Merchants Finance Co. Ltd.	500	503	0,35	2,058 % due 14.07.2021			
6,450 % due 12.02.2023	\$ 156	150	0,10	3,500 % due 03.08.2020				Sunory Holdings Ltd.			
Avolon Holdings Funding Ltd.				Mega Advance Investments Ltd.	500	517	0,35	2,250 % due 16.10.2024			
5,500 % due 15.01.2023	100	90	0,06	5,000 % due 12.05.2021				Japan insgesamt			
China Evergrande Group				Hongkong insgesamt		1.020	0,70	7.726 5,32			
6,250 % due 28.06.2021	200	174	0,12	INDIEN				LUXEMBURG			
Park Aerospace Holdings Ltd.				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
3,625 % due 15.03.2021	700	664	0,46	Shriram Transport Finance Co. Ltd.	400	280	0,19	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
5,250 % due 15.08.2022	1.400	1.267	0,87	5,100 % due 16.07.2023				6,000 % due 27.11.2023			
Sands China Ltd.				5,950 % due 24.10.2022				Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
4,600 % due 08.08.2023	700	720	0,50	IRLAND				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
5,125 % due 08.08.2025	1.000	967	0,67	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Sunac China Holdings Ltd.				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
8,625 % due 27.07.2020	300	298	0,20	UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN			
Tencent Holdings Ltd.				AerCap Ireland Capital DAC	300	239	0,17	6,510 % due 07.03.2022			
3,280 % due 11.04.2024	700	727	0,50	4,450 % due 03.04.2026	1.100	901	0,62	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
Kaimaninseln insgesamt		5.057	3,48	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.				6,125 % due 07.02.2022			
				2,342 % due 15.11.2020	\$ 800	\$ 787	0,54	Irland insgesamt			

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

31. März 2020

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEITWERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Otis Worldwide Corp. 2,088 % due 05.04.2023	\$ 400	\$ 379	0,26	EMISSIONEN VON US-BEHÖRDEN			
Owens Corning 4,200 % due 01.12.2024	500	512	0,35	Fannie Mae, TBA 3,000 % due 01.06.2050	\$ 1.300	\$ 1.359	0,94
Penske Truck Leasing Co. LP 2,700 % due 01.11.2024	400	374	0,26	Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 3,500 % due 01.05.2050	3.800	4.012	2,76
4,875 % due 11.07.2022	117	122	0,08			5.371	3,70
Puget Energy, Inc. 6,000 % due 01.09.2021	500	513	0,35	US-TREASURY-OBLIGATIONEN			
Reliance Standard Life Global Funding 2,150 % due 21.01.2023	400	391	0,27	U.S. Treasury Inflation Protected Securities (b) 0,625 % due 15.04.2023	4.050	4.080	2,81
3,050 % due 20.01.2021	200	199	0,14	U.S. Treasury Notes 1,125 % due 28.02.2025 (d)	13.200	13.695	9,43
Rockies Express Pipeline LLC 3,600 % due 15.05.2025	400	277	0,19	1,500 % due 31.10.2024 (d)	2.400	2.524	1,74
Santander Holdings USA, Inc. 3,244 % due 05.10.2026	700	622	0,43	1,750 % due 31.12.2024	2.700	2.875	1,98
SBA Tower Trust 2,877 % due 15.07.2046	200	200	0,14	2,125 % due 31.07.2024 (d)	2.065	2.221	1,53
3,156 % due 10.10.2045	400	399	0,27	2,250 % due 15.11.2024	1.451	1.576	1,09
Service Properties Trust 4,350 % due 01.10.2024	300	221	0,15			26.971	18,58
SL Green Operating Partnership LP 2,672 % due 16.08.2021	300	292	0,20	Vereinigte Staaten insgesamt		92.018	63,39
SLM Corp. 5,125 % due 05.04.2022	100	87	0,06	KURZFRISTIGE INSTRUMENTE PENSIONSGESCHÄFTE (e)			
Southwest Airlines Co. Pass-Through Trust 6,650 % due 01.08.2022	170	170	0,12			4.616	3,18
Spirit AeroSystems, Inc. 1,541 % due 15.06.2021	200	190	0,13	Kurzfristige Instrumente insgesamt		4.616	3,18
3,950 % due 15.06.2023	1.505	1.297	0,89				
Spirit Airlines Pass-Through Trust 3,650 % due 15.08.2031	331	312	0,21	Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/geregelter Markt			
4,100 % due 01.10.2029	134	131	0,09		\$	157.022	108,17
Springleaf Finance Corp. 8,250 % due 15.12.2020	200	201	0,14				
Sprint Corp. 7,250 % due 15.09.2021	400	414	0,29				
Sprint Spectrum Co. LLC 3,360 % due 20.03.2023	300	300	0,21				
Steel Dynamics, Inc. 2,800 % due 15.12.2024	200	187	0,13				
Tallgrass Energy Partners LP 4,750 % due 01.10.2023	100	64	0,04				
U.S. Airways Pass-Through Trust 3,950 % due 15.05.2027	68	69	0,05				
United Airlines Pass-Through Trust 3,100 % due 07.01.2030	868	808	0,56				
Vistra Operations Co. LLC 3,550 % due 15.07.2024	600	566	0,39				
Vulcan Materials Co. 1,341 % due 15.06.2020	100	99	0,07				
Western Midstream Operating LP 3,100 % due 01.02.2025	200	102	0,07				
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 2,041 % due 15.09.2021	1.100	1.068	0,74				
WP Carey, Inc. 4,600 % due 01.04.2024	400	402	0,28				
WW Grainger, Inc. 1,850 % due 15.02.2025	300	301	0,21				
ZF North America Capital, Inc. 4,000 % due 29.04.2020	2.313	2.301	1,58				
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,802 % due 19.03.2021	600	593	0,41				
3,050 % due 15.01.2026	400	393	0,27				
		59.341	40,88				
KREDITBETEILIGUNGEN UND -ABTRETUNGEN							
HCA, Inc. 2,739 % - 4,882 % due 18.03.2026	81	77	0,05				
RPI Intermediate Finance Trust 2,739 % due 11.02.2027	34	32	0,02				
		109	0,07				

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

TERMINKONTRAKTE

Beschreibung	Typ	Verfallsmonat	# der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Euro-Bobl June Futures	Short	06/2020	34	\$ 35	0,02
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2020	5	(2)	0,00
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06/2020	41	140	0,10
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2020	147	666	0,45
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06/2020	30	(176)	(0,12)
				\$ 663	0,45

An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt

\$ 663 0,45

ZENTRAL ABGEWICKELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

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

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN - SCHUTZKAUF⁽¹⁾

Referenzeinheit	Zu (zahlender) Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Kraft Heinz Foods Co.	(1,000) %	20.06.2022	\$ 400	\$ 1	0,00
Newell Brands, Inc.	(1,000)	20.06.2023	300	4	0,00
				\$ 5	0,00

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN - ALS SICHERUNGSGEBER⁽²⁾

Referenzeinheit	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
AT&T, Inc.	1,000 %	20.06.2024	\$ 1.600	\$ (69)	(0,05)
Daimler AG	1,000	20.12.2020	€ 100	(1)	0,00
Host Hotels & Resorts LP	1,000	20.12.2020	\$ 100	(1)	0,00
Morgan Stanley	1,000	20.12.2020	100	(1)	0,00
Ryder System, Inc.	1,000	20.12.2023	700	7	0,01
Vodafone Group PLC	1,000	20.06.2024	€ 200	1	0,00
				\$ (64)	(0,04)

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES - SCHUTZKAUF⁽¹⁾

Index/Tranchen	Zu (zahlender) Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.IG-33 5-Year Index	(1,000) %	20.12.2024	\$ 9.000	\$ 246	0,17

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES - ALS SICHERUNGSGEBER⁽²⁾

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽³⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.EM-32 5-Year Index	1,000 %	20.12.2024	\$ 700	\$ (47)	(0,03)
iTraxx Asia ex-Japan IG-32 5-Year Index	1,000	20.12.2024	600	(8)	(0,01)
iTraxx Europe Main 32 5-Year Index	1,000	20.12.2024	€ 3.100	(30)	(0,02)
				\$ (85)	(0,06)

ZINSSWAPS

Zu zahlen/zuerhalten variabler Zins	Zinsvariabler Index	Festzins	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
Zu zahlen	3-Month CAD-Bank Bill	1,220 %	03.03.2025	CAD 800	\$ 6	0,00
Zu zahlen	3-Month CAD-Bank Bill	1,235	04.03.2025	500	4	0,00
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,250	20.03.2025	\$ 500	(18)	(0,01)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,300	11.03.2025	500	(19)	(0,01)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,300	16.03.2025	500	(20)	(0,01)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,320	19.03.2025	500	(19)	(0,01)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,470	24.03.2030	200	(14)	(0,01)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,640	20.02.2030	300	(26)	(0,02)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,660	18.02.2030	300	(27)	(0,02)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	1,760	03.02.2030	600	(59)	(0,04)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	2,000	18.03.2030	800	(86)	(0,06)
Zu erhalten	3-Month USD-LIBOR	2,500	18.12.2021	900	(23)	(0,02)
Zu erhalten	6-Month GBP-LIBOR	0,750	18.03.2025	£ 1.200	(16)	(0,01)
Zu erhalten ⁽⁴⁾	6-Month GBP-LIBOR	1,000	17.06.2025	1.200	(12)	(0,01)

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

31. März 2020

Zu zahlen/zu erhalten variabler Zins	Zinsvariabler Index	Festzins	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens	
Zu zahlen	28-Day MXN-TIIE	5,620 %	09.11.2021	MXN 1.400	\$ 5	0,00	
Zu zahlen	28-Day MXN-TIIE	5,738	25.04.2023	1.800	0	0,00	
Zu zahlen	28-Day MXN-TIIE	5,740	24.04.2023	8.400	(1)	0,00	
Zu zahlen	28-Day MXN-TIIE	6,480	21.02.2025	13.000	3	0,00	
Zu zahlen	28-Day MXN-TIIE	6,648	13.12.2024	10.100	7	0,01	
Zu zahlen	28-Day MXN-TIIE	6,670	15.11.2024	15.500	10	0,01	
Zu erhalten	CPURNSA	1,273	30.09.2020	\$ 250	(2)	0,00	
Zu erhalten	CPURNSA	1,303	30.09.2020	250	(2)	0,00	
						\$ (309)	(0,21)
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente insgesamt						\$ (207)	(0,14)

(1) Agiert der Fonds als Käufer von Sicherheiten und es tritt ein Kreditereignis ein, das die Bedingungen des betreffenden Swaps definiert, dann erhält der Fonds entweder (i) vom Sicherungsgeber einen Betrag in Höhe des Nennwerts des Swaps und liefert die betreffende Verbindlichkeit oder das Basiswertpapier, das im betreffenden Index enthalten ist, oder (ii) er erhält einen Nettoabrechnungsbetrag in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder anderen zu liefernden Obligationen, der dem Nennbetrag des Swaps entspricht, abzüglich des Rückerlangungswerts der betreffenden Verbindlichkeit oder des Basiswertpapiers, das im betreffenden Index enthalten ist.

(2) Agiert der Fonds als Verkäufer von Sicherheiten und es tritt ein Kreditereignis ein, das die Bedingungen des betreffenden Swaps definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen Betrag, der dem Nennwert des Swaps entspricht, und erhält die betreffende Verbindlichkeit oder das Basiswertpapier, das im betreffenden Index enthalten ist, oder (ii) er zahlt einen Nettoabrechnungsbetrag in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder anderen zu liefernden Obligationen, der dem Nennbetrag des Swaps entspricht, abzüglich des Rückerlangungswerts der betreffenden Verbindlichkeit oder des Basiswertpapiers, das im betreffenden Index enthalten ist.

(3) Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

(4) Dieses Instrument tritt zu einem in der Zukunft liegenden Datum in Kraft. Für weitere Informationen, siehe Anmerkung 2, Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge, in den Anmerkungen zum Abschluss.

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

GEKAUFTE OPTIONEN

ZINS-SWAPTIONEN

Kontrahent	Beschreibung	Zinsvariabler Index	Zu zahlen/zu erhalten variabler Zins	Ausübungs-satz	Verfalls-datum	Nominalbetrag ⁽¹⁾	Kosten	Beizule-gender Zeitwert	% des Nettover-mögens
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP-LIBOR	Zu erhalten	0,860 %	26.02.2021	175	\$ 11	\$ 10	0,01

VERKAUFTE OPTIONEN

CREDIT DEFAULT SWAPTIONEN AUF KREDITINDIZES

Kontrahent	Beschreibung	Schutzkauf/-verkauf	Ausübungs-satz	Verfallsdatum	Nominal-betrag ⁽¹⁾	Prämie	Beizule-gender Zeitwert	% des Nettover-mögens
BOA	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,650 %	15.04.2020	700	\$ (1)	\$ (14)	(0,01)
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,800	17.06.2020	300	0	(5)	0,00
BPS	Call - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Kauf	0,425	15.04.2020	500	0	0	0,00
	Call - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Kauf	0,475	15.04.2020	200	0	0	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,550	15.04.2020	500	(1)	(12)	(0,01)
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,700	15.04.2020	200	0	(4)	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,650	20.05.2020	400	(1)	(9)	(0,01)
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,675	20.05.2020	100	0	(2)	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,800	17.06.2020	200	0	(4)	0,00
DUB	Call - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Kauf	0,425	15.04.2020	500	0	0	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,600	15.04.2020	500	(1)	(11)	(0,01)
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,850	17.06.2020	200	0	(3)	0,00
FBF	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,625	15.04.2020	400	(1)	(9)	(0,01)
GST	Put - OTC CDX.IG-32 5-Year Index	Verkauf	2,900	17.06.2020	700	(1)	0	0,00
	Call - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Kauf	0,425	15.04.2020	400	0	0	0,00
	Call - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Kauf	0,475	15.04.2020	200	0	0	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,550	15.04.2020	400	0	(10)	(0,01)
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,700	15.04.2020	200	0	(4)	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,800	17.06.2020	300	0	(5)	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	2,500	20.01.2021	100	0	(1)	0,00
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	2,500	17.03.2021	400	0	(3)	0,00
	Put - OTC iTraxx Europe 31 5-Year Index	Verkauf	3,000	17.06.2020	800	(1)	(1)	0,00
	Put - OTC iTraxx Europe 32 5-Year Index	Verkauf	2,500	20.01.2021	200	0	(1)	0,00
	Put - OTC iTraxx Europe 32 5-Year Index	Verkauf	2,500	17.03.2021	300	0	(5)	0,00
MYC	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,650	15.04.2020	500	(1)	(10)	(0,01)
	Put - OTC CDX.IG-33 5-Year Index	Verkauf	0,850	17.06.2020	300	(1)	(5)	0,00
						\$ (9)	\$ (118)	(0,07)

ZINS-SWAPTIONEN

Kontrahent	Beschreibung	Zinsvariabler Index	Zu zahlen/zu erhalten variabler Zins	Ausübungs-satz	Verfalls-datum	Nominal-betrag ⁽¹⁾	Prämie	Beizule-gender Zeitwert	% des Nettover-mögens
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP-LIBOR	Zu zahlen	0,780 %	26.02.2021	500	\$ (10)	\$ (10)	(0,01)

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

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

31. März 2020

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF EMISSIONEN VON UNTERNEHMEN, STAATEN UND US-KOMMUNEN - ALS SICHERUNGSGEBER⁽¹⁾

Kontrahent	Referenzeinheit	Zu erhaltender Festsinnsatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Gezahlte / (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
BRC	Petroleos Mexicanos	1,000 %	20.06.2022	\$ 100	\$ (5)	\$ (11)	\$ (16)	(0,01)
	Springleaf Finance Corp.	5,000	20.06.2022	100	8	(10)	(2)	0,00
GST	Fiserv, Inc.	1,000	20.12.2024	100	(1)	2	1	0,00
	Petroleos Mexicanos	1,000	20.06.2022	200	(8)	(23)	(31)	(0,02)
HUS	Petrobras Global Finance BV	1,000	20.06.2022	100	(9)	4	(5)	(0,01)
	Petroleos Mexicanos	1,000	20.09.2020	100	(5)	1	(4)	0,00
JPM	AP Moller - Maersk	1,000	20.06.2022	€ 200	(1)	0	(1)	0,00
UBS	Avolon Holdings Ltd.	5,000	01.07.2020	\$ 100	6	(5)	1	0,00
					\$ (15)	\$ (42)	\$ (57)	(0,04)

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES - ALS SICHERUNGSGEBER⁽¹⁾

Kontrahent	Index/Tranchen	Zu erhaltender Festsinnsatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Gezahlte / (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
FBF	CMBX.NA.AAA.8 Index	0,500 %	17.10.2057	\$ 100	\$ (5)	\$ 4	\$ (1)	0,00
MYC	CMBX.NA.AAA.8 Index	0,500	17.10.2057	100	(6)	6	0	0,00
					\$ (11)	\$ 10	\$ (1)	0,00

⁽¹⁾ Agiert der Fonds als Verkäufer von Sicherheiten und es tritt ein Kreditereignis ein, das die Bedingungen des betreffenden Swaps definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen Betrag, der dem Nennwert des Swaps entspricht, und erhält die betreffende Verbindlichkeit oder das Basiswertpapier, das im betreffenden Index enthalten ist, oder (ii) er zahlt einen Nettoabrechnungsbetrag in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder anderen zu liefernden Obligationen, der dem Nennbetrag des Swaps entspricht, abzüglich des Rückerlangungswerts der betreffenden Verbindlichkeit oder des Basiswertpapiers, das im betreffenden Index enthalten ist.

⁽²⁾ Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

DEVISENKONTRAKTE

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
BPS	04/2020	£ 508	\$ 650	\$ 20	\$ 0	\$ 20	0,01
	04/2020	\$ 102	€ 93	0	0	0	0,00
	06/2020	243	MXN 4.784	0	(41)	(41)	(0,03)
BRC	04/2020	1.497	¥ 164.500	27	0	27	0,02
CBK	04/2020	€ 846	\$ 928	2	(2)	0	0,00
	04/2020	MXN 3.430	151	5	0	5	0,00
GLM	04/2020	957	44	3	0	3	0,00
	04/2020	RUB 8.189	120	15	0	15	0,01
	04/2020	\$ 500	RUB 31.974	0	(91)	(91)	(0,06)
	05/2020	13	1.062	0	0	0	0,00
HUS	05/2020	CAD 19	\$ 14	1	0	1	0,00
JPM	06/2020	\$ 106	MXN 2.020	0	(21)	(21)	(0,01)
SCX	05/2020	CAD 801	\$ 604	41	0	41	0,03
	05/2020	\$ 1.514	¥ 163.200	0	0	0	0,00
SSB	04/2020	¥ 1.300	\$ 12	0	0	0	0,00
UAG	04/2020	RUB 1.115	14	0	0	0	0,00
	04/2020	\$ 14	RUB 1.115	0	0	0	0,00
				\$ 114	\$ (155)	\$ (41)	(0,03)

ABSICHERUNG DURCH DEVISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2020 hatte die (abgesicherte) thesaurierende CHF-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04/2020	\$ 3.654	CHF 3.542	\$ 7	\$ 0	\$ 7	0,00
	05/2020	3.199	3.075	0	(16)	(16)	(0,01)
BPS	04/2020	36	34	0	0	0	0,00
	05/2020	322	310	0	(1)	(1)	0,00
CBK	04/2020	CHF 3.165	\$ 3.282	12	(2)	10	0,01
	04/2020	\$ 3.678	CHF 3.533	0	(26)	(26)	(0,02)
	05/2020	3.169	3.049	0	(12)	(12)	(0,01)
GLM	04/2020	CHF 3.059	\$ 3.201	39	0	39	0,03
	05/2020	\$ 3.208	CHF 3.059	0	(40)	(40)	(0,03)
JPM	04/2020	11	11	0	0	0	0,00
MYI	04/2020	CHF 1.052	\$ 1.079	0	(8)	(8)	(0,01)
UAG	04/2020	\$ 3.664	CHF 3.542	0	(4)	(4)	0,00
				\$ 58	\$ (109)	\$ (51)	(0,04)

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

\$ (268) (0,18)

Anlagen insgesamt

\$ 157.210 108,30

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

\$ (12.047) (8,30)

Nettovermögen

\$ 145.163 100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

(a) Nullkupon-Papier.

(b) Der Kapitalbetrag des Wertpapiers ist inflationsbereinigt.

(c) Bedingt wandelbares Wertpapier.

(d) Gemäß den Rahmenverträgen und/oder globalen Rahmenverträgen für Pensionsgeschäfte wurden zum 31. März 2020 Wertpapiere mit einem Gesamtmarktwert von \$ 10.938 als Sicherheiten verpfändet.

Barmittel in Höhe von \$ 1.875 waren zum 31. März 2020 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente verpfändet.

(e) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
FICC	0,000 %	31.03.2020	01.04.2020	\$ 516	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.05.2022	\$ (530)	\$ 516	\$ 516	0,36
TDM	0,000	31.03.2020	01.04.2020	4,100	U.S. Treasury Bonds 3,000 % due 15.05.2047	(4.263)	4.100	4.100	2,82
Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (4.793)	\$ 4.616	\$ 4.616	3,18

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 0	\$ 157.022	\$ 0	\$ 157.022
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	663	(476)	1	188
Gesamt	\$ 663	\$ 156.546	\$ 1	\$ 157.210

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 898	\$ 262.922	\$ 0	\$ 263.820
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	(20)	(161)	0	(181)
Gesamt	\$ 878	\$ 262.761	\$ 0	\$ 263.639

⁽¹⁾ Siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Termkontrakte, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

Umgekehrte Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Leihbetrag	Verbindlichkeiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften	% des Nettovermögens
GRE	1,020 %	12.03.2020	13.04.2020	\$ (10.810)	\$ (10.816)	(7,45)
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (10.816) (7,45)

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Nettoengagement ⁽¹⁾
BOA	\$ (28)	\$ 0	\$ (28)
BPS	(53)	0	(53)
BRC	9	0	9
CBK	(23)	0	(23)
DUB	(14)	0	(14)
FBF	(10)	0	(10)
GLM	(74)	0	(74)

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

31. März 2020

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Nettoengagement ⁽¹⁾
GST	\$ (60)	\$ 0	\$ (60)
HUS	(8)	0	(8)
JPM	(22)	0	(22)
MYC	(15)	0	(15)
MYI	(8)	0	(8)
SCX	41	0	41
UAG	(4)	0	(4)
UBS	1	0	1

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen wären. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	65,88	102,75
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	39,11	60,15
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	3,18	0,79
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,45	(0,01)
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	(0,14)	(0,08)
Derivative OTC-Finanzinstrumente	(0,18)	(0,02)
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	(7,45)	(41,95)
Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte	-	(22,70)

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Argentinien	-	0,01
Australien	4,45	3,87
Bermuda	1,93	2,47
Brasilien	0,38	0,44
Kanada	1,54	2,22
Kaimaninseln	3,48	1,22
Chile	0,28	0,25
China	0,62	0,25
Dänemark	1,84	0,59
Frankreich	0,35	0,20
Deutschland	1,14	2,56
Guernsey, Kanalinseln	0,14	-
Hongkong	0,70	2,50
Indien	0,46	0,25
Irland	4,45	4,83
Italien	0,42	0,39
Japan	5,32	1,06
Luxemburg	0,94	2,56
Mauritius	0,12	-
Mexiko	0,21	0,10
Niederlande	4,70	5,88
Katar	-	0,25
Russland	0,28	-
Singapur	1,69	0,43
Spanien	-	0,61
Schweiz	1,38	0,79
Ukraine	0,07	-
Vereinigtes Königreich	4,71	3,47
USA	63,39	125,83
Jungferinseln (Britisch)	-	0,25
Kurzfristige Instrumente	3,18	0,41
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate		
Futures	0,45	(0,01)
Gekaufte Optionen		
Optionen auf börsengehandelte Futures-Kontrakte	-	0,00
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen - Schutzkauf	0,00	-
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen - Als Sicherungsgeber	(0,04)	0,01
Credit Default Swaps auf Kreditindizes - Schutzkauf	0,17	-
Credit Default Swaps auf Kreditindizes - Als Sicherungsgeber	(0,06)	-
Zinsswaps	(0,21)	(0,09)
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Gekaufte Optionen		
Devisenoptionen	-	0,00
Zins-Swaptions	0,01	0,10
Verkaufte Optionen		
Credit Default Swaptions auf Kreditindizes	(0,07)	0,00
Devisenoptionen	-	0,00
Zins-Swaptions	(0,01)	(0,13)
Optionen auf Wertpapiere	-	0,00

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Credit Default Swaps auf Emissionen von Unternehmen, Staaten und US-Kommunen - Als Sicherungsgeber	(0,04)	0,01
Credit Default Swaps auf Kreditindizes - Als Sicherungsgeber	0,00	0,00
Devisenterminkontrakte	(0,03)	0,02
Absicherung durch Devisenterminkontrakte	(0,04)	(0,02)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(8,30)	(63,58)
Nettovermögen	100,00	100,00

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
WERTPAPIERE UND GELDMARKT- INSTRUMENTE – AMTLICHE BÖRSE/ GEREGELTER MARKT				Starwood Property Trust, Inc. 5,000 % due 15.12.2021	\$ 5.834	\$ 5.377	0,48	Cablevision Systems Corp. 5,875 % due 15.09.2022	\$ 2.412	\$ 2.449	0,22
KREDITBETEILIGUNGEN UND -ABTRETUNGEN				Stearns Holdings LLC 5,000 % due 05.11.2024 9,375 % due 15.08.2020	79 3.014	52 0	0,00 0,00	California Resources Corp. 8,000 % due 15.12.2022	4.692	106	0,01
iHeartCommunications, Inc. 3,989 % - 7,100 % due 01.05.2026	\$ 3.367	\$ 2.884	0,26	Voya Financial, Inc. 5,650 % due 15.05.2053	2.734	2.479	0,22	Carvana Co. 8,875 % due 01.10.2023	622	592	0,05
UNTERNEHMENSANLEIHEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN				Voyager Aviation Holdings LLC 8,500 % due 15.08.2021	1.615	1.532	0,14	CCO Holdings LLC 5,125 % due 01.05.2023	9.851	10.011	0,89
BANKEN UND FINANZEN				Washington Prime Group LP 6,450 % due 15.08.2024	1.916	1.138	0,10	Centene Corp. 4,750 % due 15.05.2022	3.547	3.584	0,32
AGFC Capital Trust 3,581 % due 15.01.2067	638	258	0,02	INDUSTRIESEKTOR				CF Industries, Inc. 3,450 % due 01.06.2023	2.607	2.581	0,23
Ally Financial, Inc. 3,875 % due 21.05.2024 4,250 % due 15.04.2021 4,625 % due 19.05.2022	4.184 5.404 1.181	3.792 5.339 1.146	0,34 0,48 0,10	24 Hour Fitness Worldwide, Inc. 8,000 % due 01.06.2022	5.666	614	0,06	Chemours Co. 6,625 % due 15.05.2023	12.077	10.341	0,92
Ardonagh Midco PLC 8,625 % due 15.07.2023	3.301	2.958	0,26	Acadia Healthcare Co., Inc. 5,625 % due 15.02.2023	3.795	3.600	0,32	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7,000 % due 30.06.2024	4.456	3.921	0,35
CBL & Associates LP 5,250 % due 01.12.2023	1.828	471	0,04	ADT Security Corp. 3,500 % due 15.07.2022 6,250 % due 15.10.2021	7.404 7.633	7.274 7.503	0,65 0,67	Chesapeake Energy Corp. 6,625 % due 15.08.2020 11,500 % due 01.01.2025	2.109 674	633 121	0,06 0,01
CIT Group, Inc. 4,750 % due 16.02.2024 5,000 % due 15.08.2022 5,000 % due 01.08.2023	3.844 8.856 3.906	3.772 8.657 3.782	0,34 0,77 0,34	Afron PLC 11,500 % due 01.02.2016 ^	976	8	0,00	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 9,250 % due 15.02.2024	7.437	6.424	0,57
CoreCivic, Inc. 5,000 % due 15.10.2022	6.012	5.721	0,51	Aker BP ASA 4,750 % due 15.06.2024	3.893	3.275	0,29	Clearwater Paper Corp. 4,500 % due 01.02.2023	2.338	2.145	0,19
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 6,750 % due 15.03.2022	750	698	0,06	Alberta ULC 14,000 % due 13.02.2024 ^	327	3	0,00	CNX Resources Corp. 5,875 % due 15.04.2022	3.004	2.771	0,25
Freedom Mortgage Corp. 8,125 % due 15.11.2024 8,250 % due 15.04.2025 10,750 % due 01.04.2024	3.787 7.273 934	3.084 5.764 822	0,28 0,52 0,07	Aleris International, Inc. 10,750 % due 15.07.2023	2.857	2.800	0,25	Cogent Communications Group, Inc. 5,375 % due 01.03.2022	5.369	5.441	0,49
Genworth Holdings, Inc. 4,900 % due 15.08.2023 7,200 % due 15.02.2021	1.370 568	1.216 542	0,11 0,05	Algeco Global Finance PLC 8,000 % due 15.02.2023	4.646	3.589	0,32	CommScope, Inc. 5,000 % due 15.06.2021 5,500 % due 01.03.2024 5,500 % due 15.06.2024	314 6.501 582	314 6.620 542	0,03 0,59 0,05
GEO Group, Inc. 5,125 % due 01.04.2023	1.942	1.471	0,13	Alliegheny Technologies, Inc. 7,875 % due 15.08.2023	4.611	4.477	0,40	Community Health Systems, Inc. 6,250 % due 31.03.2023 6,625 % due 15.02.2025 8,125 % due 30.06.2024 9,875 % due 30.06.2023	14.693 427 2.060 5.845	14.059 398 1.443 4.714	1,26 0,04 0,13 0,42
HAT Holdings LLC 5,250 % due 15.07.2024	5.842	5.645	0,50	American Airlines Group, Inc. 5,000 % due 01.06.2022	2.964	2.390	0,21	Consolidated Communications, Inc. 6,500 % due 01.10.2022	676	597	0,05
Icahn Enterprises LP 4,750 % due 15.09.2024	2.453	2.265	0,20	Anixter, Inc. 5,125 % due 01.10.2021	5.032	5.051	0,45	Continental Resources, Inc. 4,500 % due 15.04.2023 5,000 % due 15.09.2022	4.533 1.306	2.522 834	0,23 0,07
Intesa Sanpaolo SpA 5,017 % due 26.06.2024	2.145	2.105	0,19	Antero Resources Corp. 5,125 % due 01.12.2022 5,375 % due 01.11.2021 5,625 % due 01.06.2023	1.744 5.536 935	916 4.058 381	0,08 0,36 0,03	CPG Merger Sub LLC 8,000 % due 01.10.2021	6.417	6.283	0,56
iStar, Inc. 4,750 % due 01.10.2024 5,250 % due 15.09.2022	4.468 3.641	3.781 3.389	0,34 0,30	Arcionic, Inc. 5,400 % due 15.04.2021 5,870 % due 23.02.2022 6,150 % due 15.08.2020	6.103 1.177 7.808	6.054 1.160 7.907	0,54 0,10 0,71	Crown Americas LLC 4,500 % due 15.01.2023	3.329	3.387	0,30
KCA Deutag UK Finance PLC 9,875 % due 01.04.2022 ^	3.680	1.365	0,12	Ardagh Packaging Finance PLC 4,250 % due 15.09.2022	5.522	5.556	0,50	CSC Holdings LLC 5,250 % due 01.06.2024 6,750 % due 15.11.2021	1.586 4.236	1.600 4.392	0,14 0,39
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875 % due 01.04.2024	6.319	5.701	0,51	Ascent Resources Utica Holdings LLC 10,000 % due 01.04.2022	6.664	3.948	0,35	DaVita, Inc. 5,125 % due 15.07.2024	2.805	2.814	0,25
LoanCore Capital Markets LLC 6,875 % due 01.06.2020	1.231	1.169	0,10	Ashland LLC 4,750 % due 15.08.2022	460	457	0,04	DCP Midstream Operating LP 3,875 % due 15.03.2023 4,950 % due 01.04.2022 5,850 % due 21.05.2043	5.113 4.625 232	4.127 3.832 114	0,37 0,34 0,01
MGIC Investment Corp. 5,750 % due 15.08.2023	3.013	2.753	0,25	Avon International Operations, Inc. 7,875 % due 15.08.2022	3.036	2.736	0,24	Dell International LLC 5,875 % due 15.06.2021	4.980	5.005	0,45
MGM Growth Properties Operating Partnership LP 5,625 % due 01.05.2024	7.148	6.907	0,62	Avon Products, Inc. 7,000 % due 15.03.2023	4.019	3.368	0,30	Dell, Inc. 4,625 % due 01.04.2021	3.253	3.257	0,29
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 8,125 % due 15.07.2023	6.838	6.729	0,60	B.C. Unlimited Liability Co. 4,250 % due 15.05.2024	10.884	10.925	0,98	Denbury Resources, Inc. 7,750 % due 15.02.2024 9,000 % due 15.05.2021	863 6.919	137 2.071	0,01 0,19
Navient Corp. 5,000 % due 26.10.2020 6,500 % due 15.06.2022 6,625 % due 26.07.2021 7,250 % due 25.01.2022	4.368 2.363 3.353 2.842	4.318 2.331 3.459 2.756	0,39 0,21 0,31 0,25	Ball Corp. 4,000 % due 15.11.2023	1.137	1.154	0,10	Diamond Offshore Drilling, Inc. 3,450 % due 01.11.2023	1.574	478	0,04
Park Aerospace Holdings Ltd. 5,250 % due 15.08.2022 5,500 % due 15.02.2024	5.655 4.468	5.118 3.854	0,46 0,34	Barmarco Finance Pty. Ltd. 6,625 % due 15.05.2022	2.374	2.309	0,21	Diamond Resorts International, Inc. 7,750 % due 01.09.2023	1.199	872	0,08
Royal Bank of Scotland Group PLC 7,648 % due 30.09.2031 (b)	950	1.216	0,11	Bausch Health Cos., Inc. 5,500 % due 01.03.2023 5,875 % due 15.05.2023 6,500 % due 15.03.2022	524 1.180 6.494	518 1.176 6.583	0,05 0,11 0,59	DISH DBS Corp. 5,125 % due 01.05.2020 5,875 % due 15.07.2022 6,750 % due 01.06.2021	5.608 12.401 6.096	5.584 12.143 6.215	0,50 1,08 0,56
SBA Communications Corp. 4,000 % due 01.10.2022	10.128	10.201	0,91	BCD Acquisition, Inc. 9,625 % due 15.09.2023	3.056	2.552	0,23	DKT Finance ApS 9,375 % due 17.06.2023	951	996	0,09
Springleaf Finance Corp. 5,625 % due 15.03.2023 6,125 % due 15.05.2022 6,125 % due 15.03.2024 7,750 % due 01.10.2021 8,250 % due 15.12.2020	8.780 18.904 2.730 418 3.780	8.539 19.240 2.710 422 3.805	0,76 1,72 0,24 0,04 0,34	Bombardier, Inc. 6,000 % due 15.10.2022 6,125 % due 15.01.2023 8,750 % due 01.12.2021	31 7.518 9.556	24 5.347 8.008	0,00 0,48 0,72	DriveTime Automotive Group, Inc. 8,000 % due 01.06.2021	6.229	5.548	0,50
				Bruin E&P Partners LLC 8,875 % due 01.08.2023	3.970	337	0,03	Edgewell Personal Care Co. 4,700 % due 19.05.2021	1.844	1.813	0,16

BESCHREIBUNG	NENN-WERT (in Tsd.)	ZEIT-WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN-WERT (in Tsd.)	ZEIT-WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	NENN-WERT (in Tsd.)	ZEIT-WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
EMC Corp. 2,850 % due 01.06.2020	\$ 1.245	\$ 1.243	0,11	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 9,000 % due 15.08.2023	\$ 5.861	\$ 4.857	0,43	QEP Resources, Inc. 5,375 % due 01.10.2022	\$ 4.555	\$ 2.179	0,19
3,375 % due 01.06.2023	6.377	6.327	0,57	L Brands, Inc. 5,625 % due 15.02.2022	3.289	3.076	0,27	Quebecor Media, Inc. 5,750 % due 15.01.2023	2.229	2.276	0,20
Endo Dac 6,000 % due 15.07.2023	3.335	2.441	0,22	5,625 % due 15.10.2023	2.143	1.792	0,16	QVC, Inc. 4,850 % due 01.04.2024	3.349	2.902	0,26
Energy Transfer Operating LP 5,875 % due 15.01.2024	3.559	3.369	0,30	6,625 % due 01.04.2021	4.529	4.251	0,38	Rackspace Hosting, Inc. 8,625 % due 15.11.2024	10.479	9.484	0,85
6,250 % due 15.02.2023 (b)	3.102	1.556	0,14	4,625 % due 01.11.2024	3.402	3.372	0,30	Radiate Holdco LLC 6,875 % due 15.02.2023	5.607	5.151	0,46
Energpac Tool Group Corp. 5,625 % due 15.06.2022	1.800	1.680	0,15	Laredo Petroleum, Inc. 9,500 % due 15.01.2025	1.914	773	0,07	Range Resources Corp. 5,000 % due 15.08.2022	6.637	5.026	0,45
Ensign Drilling, Inc. 9,250 % due 15.04.2024	8.758	3.197	0,29	Lennar Corp. 4,750 % due 01.04.2021	3.087	3.073	0,27	Revlon Consumer Products Corp. 5,750 % due 15.02.2021	5.771	4.713	0,42
Extraction Oil & Gas, Inc. 7,375 % due 15.05.2024	1.251	233	0,02	4,750 % due 15.11.2022	1.031	1.016	0,09	6,250 % due 01.08.2024	2.906	694	0,06
Fairstone Financial, Inc. 7,875 % due 15.07.2024	5.300	5.028	0,45	6,625 % due 15.12.2021	1.071	1.078	0,10	Reynolds Group Issuer, Inc. 5,125 % due 15.07.2023	4.551	4.534	0,41
Ferrellgas LP 6,500 % due 01.05.2021	1.963	1.730	0,15	8,625 % due 01.02.2020 ^	1.425	32	0,00	Rite Aid Corp. 6,125 % due 01.04.2023	2.047	1.776	0,16
6,750 % due 15.01.2022	3.462	2.989	0,27	Mattel, Inc. 3,150 % due 15.03.2023	3.601	3.416	0,31	7,500 % due 01.07.2025	1.195	1.144	0,10
Fiat Chrysler Automobiles NV 4,500 % due 15.04.2020	2.444	2.451	0,22	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 5,500 % due 15.04.2024	3.481	3.229	0,29	Riverbed Technology, Inc. 8,875 % due 01.03.2023	3.107	1.989	0,18
5,250 % due 15.03.2023	2.909	2.770	0,25	MEG Energy Corp. 7,000 % due 31.03.2024	1.966	919	0,08	Rockpoint Gas Storage Canada Ltd. 7,000 % due 31.03.2023	3.680	2.709	0,24
FMG Resources Pty. Ltd. 4,750 % due 15.05.2022	8.378	8.391	0,75	MGM Resorts International 7,750 % due 15.03.2022	3.890	3.874	0,35	Sabre GLBL, Inc. 5,375 % due 15.04.2023	5.060	4.662	0,42
5,125 % due 15.03.2023	4.568	4.511	0,40	Midas Intermediate Holdco LLC 7,875 % due 01.10.2022	977	634	0,06	Sanchez Energy Corp. 7,750 % due 15.06.2021 ^	2.769	17	0,00
5,125 % due 15.05.2024	3.817	3.784	0,34	7,125 % due 01.06.2024	6.228	5.465	0,49	Sensata Technologies BV 4,875 % due 15.10.2023	2.664	2.551	0,23
Freeport-McMoRan, Inc. 3,550 % due 01.03.2022	14.135	13.733	1,23	Murray Energy Corp. 11,250 % due 15.04.2021 ^	1.770	2	0,00	ServiceMaster Co. LLC 5,125 % due 15.11.2024	4.659	4.630	0,41
3,875 % due 15.03.2023	10.037	9.548	0,85	Nabors Industries, Inc. 4,625 % due 15.09.2021	649	413	0,04	Sirius XM Radio, Inc. 4,625 % due 15.07.2024	4.331	4.423	0,40
GameStop Corp. 6,750 % due 15.03.2021	2.123	1.523	0,14	5,000 % due 15.09.2020	634	589	0,05	Sophia LP 9,000 % due 30.09.2023	1.217	1.228	0,11
GFL Environmental, Inc. 5,625 % due 01.05.2022	4.866	4.950	0,44	Navios Maritime Holdings, Inc. 7,375 % due 15.01.2022	6.448	2.499	0,22	Spirit AeroSystems, Inc. 3,950 % due 15.06.2023	4.849	4.178	0,37
Global Ship Lease, Inc. 9,875 % due 15.11.2022	687	641	0,06	NCR Corp. 5,000 % due 15.07.2022	5.509	5.199	0,46	Standard Industries, Inc. 5,500 % due 15.02.2023	2.133	2.074	0,19
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8,000 % due 15.05.2022	2.609	2.576	0,23	Netflix, Inc. 5,500 % due 15.02.2022	6.503	6.666	0,60	Sunoco LP 4,875 % due 15.01.2023	4.081	3.933	0,35
Griffon Corp. 5,250 % due 01.03.2022	1.277	1.197	0,11	Newfield Exploration Co. 5,750 % due 30.01.2022	5.001	3.409	0,30	T-Mobile USA, Inc. 4,000 % due 15.04.2022	4.000	4.040	0,36
Grinding Media, Inc. 7,375 % due 15.12.2023	4.947	4.652	0,42	Nielsen Finance LLC 5,000 % due 15.04.2022	12.209	11.320	1,01	Teine Energy Ltd. 6,875 % due 30.09.2022	2.839	2.664	0,24
Gulfport Energy Corp. 6,625 % due 01.05.2023	1.301	375	0,03	Nine Energy Service, Inc. 8,750 % due 01.11.2023	6.459	1.678	0,15	Tenet Healthcare Corp. 4,625 % due 15.07.2024	2.505	2.405	0,21
Hanesbrands, Inc. 4,625 % due 15.05.2024	1.857	1.850	0,17	Nokia Oyj 3,375 % due 12.06.2022	4.521	4.535	0,41	4,625 % due 01.09.2024	7.293	7.022	0,63
HCA, Inc. 4,750 % due 01.05.2023	1.524	1.563	0,14	Northwest Acquisitions ULC 7,125 % due 01.11.2022	2.924	1.448	0,13	6,750 % due 15.06.2023	3.581	3.326	0,30
5,875 % due 01.05.2023	15.636	16.398	1,46	NuStar Logistics LP 4,750 % due 01.02.2022	4.649	3.681	0,33	8,125 % due 01.04.2022	12.238	11.722	1,05
Hertz Corp. 6,250 % due 15.10.2022	1.362	964	0,09	4,800 % due 01.09.2020	3.251	2.857	0,26	Texas Competitive Electric Holdings Company LLC 10,250 % due 01.11.2015 ^	2.000	11	0,00
7,625 % due 01.06.2022	1.845	1.508	0,13	Oasis Petroleum, Inc. 6,875 % due 15.03.2022	1.850	379	0,03	THQ, Inc. 12,000 % due 15.08.2021 ^	3.284	106	0,01
HudBay Minerals, Inc. 7,250 % due 15.01.2023	4.971	4.368	0,39	Ol European Group BV 4,000 % due 15.03.2023	1.656	1.588	0,14	Toll Brothers Finance Corp. 5,875 % due 15.02.2022	2.942	2.957	0,26
iHeartCommunications, Inc. 6,375 % due 01.05.2026	1.018	969	0,09	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. 6,625 % due 15.05.2022	1.937	1.845	0,16	TRI Pointe Group, Inc. 4,875 % due 01.07.2021	681	638	0,06
8,375 % due 01.05.2027	1.555	1.363	0,12	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 5,000 % due 15.01.2022	1.729	1.730	0,15	Triumph Group, Inc. 6,250 % due 15.09.2024	4.008	3.597	0,32
Infor U.S., Inc. 6,500 % due 15.05.2022	7.054	6.968	0,62	Party City Holdings, Inc. 6,125 % due 15.08.2023	5.970	1.433	0,13	Unisys Corp. 10,750 % due 15.04.2022	2.564	2.707	0,24
Intelsat Connect Finance S.A. 9,500 % due 15.02.2023	7.534	2.844	0,25	PDC Energy, Inc. 6,125 % due 15.09.2024	2.606	1.414	0,13	Unit Corp. 6,625 % due 15.05.2021	4.358	338	0,03
Intelsat Jackson Holdings S.A. 5,500 % due 01.08.2023	9.377	6.201	0,55	PetSmart, Inc. 7,125 % due 15.03.2023	6.213	5.832	0,52	United Airlines Holdings, Inc. 4,250 % due 01.10.2022	2.971	2.722	0,24
8,500 % due 15.10.2024	4.013	2.552	0,23	Polaris Intermediate Corp. (8,500 % bar oder 9,250 % PIK) 8,500 % due 01.12.2022 (a)	6.229	4.874	0,44	Univision Communications, Inc. 5,125 % due 15.05.2023	10.650	9.505	0,85
9,500 % due 30.09.2022	3.366	3.462	0,31	PolyOne Corp. 5,250 % due 15.03.2023	1.432	1.371	0,12	Valaris PLC 4,875 % due 01.06.2022	5.062	1.144	0,10
Intelsat Luxembourg S.A. 8,125 % due 01.06.2023	5.280	1.122	0,10	Precision Drilling Corp. 7,750 % due 15.12.2023	983	402	0,04	8,000 % due 31.01.2024	2.332	230	0,02
International Game Technology PLC 6,250 % due 15.02.2022	6.334	5.858	0,52	Prime Security Services Borrower LLC 5,250 % due 15.04.2024	831	826	0,07	Vericast Corp. 8,375 % due 15.08.2022	4.544	3.543	0,32
Ithaca Energy North Sea PLC 9,375 % due 15.07.2024	7.092	3.386	0,30					VeriSign, Inc. 4,625 % due 01.05.2023	3.703	3.717	0,33
KB Home 7,000 % due 15.12.2021	1.883	1.881	0,17								
7,500 % due 15.09.2022	4.238	4.253	0,38								
KGA Escrow LLC 7,500 % due 15.08.2023	1.398	1.284	0,11								
Kinetic Concepts, Inc. 12,500 % due 01.11.2021	2.823	2.841	0,25								

BESCHREIBUNG	NENN- WERT (in Tsd.)	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS	BESCHREIBUNG	ZEIT- WERT (in Tsd.)	% DES NETTO- VERMÖ- GENS
Veritas U.S., Inc. 7,500 % due 01.02.2023	\$ 459	\$ 408	0,04	KURZFRISTIGE INSTRUMENTE		
10,500 % due 01.02.2024	1.404	1.195	0,11	PENSIONSGESCHÄFTE (c)		
Videotron Ltd. 5,000 % due 15.07.2022	1.775	1.784	0,16	Kurzfristige Instrumente insgesamt	\$ 127.540	11,39
Virgin Australia Holdings Ltd. 7,875 % due 15.10.2021	1.148	534	0,05			
Watco Cos. LLC 6,375 % due 01.04.2023	2.080	2.046	0,18	Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt – amtliche Börse/geregelter Markt	\$ 1.147.161	102,47
WEX, Inc. 4,750 % due 01.02.2023	1.851	1.793	0,16			
Whiting Petroleum Corp. 5,750 % due 15.03.2021	4.643	343	0,03			
Williams Scotsman International, Inc. 6,875 % due 15.08.2023	5.973	5.488	0,49			
WPX Energy, Inc. 5,250 % due 15.09.2024	10.653	6.578	0,59			
8,250 % due 01.08.2023	3.575	2.659	0,24			
WR Grace & Co-Conn 5,125 % due 01.10.2021	7.836	7.967	0,71			
Wyndham Destinations, Inc. 4,250 % due 01.03.2022	482	429	0,04			
5,400 % due 01.04.2024	9.617	8.210	0,73			
XPO Logistics, Inc. 6,125 % due 01.09.2023	5.497	5.415	0,48			
6,500 % due 15.06.2022	3.488	3.515	0,31			
6,750 % due 15.08.2024	4.550	4.477	0,40			
Yum! Brands, Inc. 3,875 % due 01.11.2020	3.203	3.183	0,28			
3,875 % due 01.11.2023	5.816	5.460	0,49			
		737.946	65,92			
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN						
AES Corp. 4,000 % due 15.03.2021	4.271	4.221	0,38			
American Midstream Partners LP 9,500 % due 15.12.2021	3.149	2.987	0,27			
Blue Racer Midstream LLC 6,125 % due 15.11.2022	11.510	8.694	0,78			
CenturyLink, Inc. 5,625 % due 01.04.2020	7.547	7.547	0,67			
5,800 % due 15.03.2022	13.388	13.627	1,22			
6,450 % due 15.06.2021	2.929	2.995	0,27			
7,500 % due 01.04.2024	10.027	11.042	0,98			
Crestwood Midstream Partners LP 6,250 % due 01.04.2023	1.147	650	0,06			
Frontier Communications Corp. 10,500 % due 15.09.2022 ^	6.434	1.727	0,15			
Great Western Petroleum LLC 9,000 % due 30.09.2021	1.002	650	0,06			
NGPL PipeCo LLC 4,375 % due 15.08.2022	6.293	6.013	0,54			
Parsley Energy LLC 5,375 % due 15.01.2025	4.597	3.585	0,32			
PBF Logistics LP 6,875 % due 15.05.2023	2.352	1.476	0,13			
Sprint Communications, Inc. 6,000 % due 15.11.2022	6.673	6.959	0,62			
7,000 % due 15.08.2020	7.362	7.392	0,66			
Sprint Corp. 7,250 % due 15.09.2021	6.844	7.091	0,63			
7,875 % due 15.09.2023	10.512	11.604	1,04			
Targa Resources Partners LP 4,250 % due 15.11.2023	4.883	4.233	0,38			
Telecom Italia SpA 5,303 % due 30.05.2024	6.369	6.449	0,57			
		108.942	9,73			
Unternehmensanleihen u. Schuldverschreibungen insgesamt		1.016.737	90,82			
ANTEILE						
OPTIONSSCHEINE						
Stearn Holdings LLC - Exp. 05.11.2039	221.818	0	0,00			

AN EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

TERMINKONTRAKTE

Beschreibung	Typ	Verfallsmonat	# der Kontrakte	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2020	301	\$ 728	0,07
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				\$ 728	0,07

ZENTRAL ABGEWICKELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*)

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

CREDIT DEFAULT SWAPS AUF KREDITINDIZES - ALS SICHERUNGSGEBER⁽¹⁾

Index/Tranchen	Zu erhaltender Festzinssatz	Fälligkeitsdatum	Nominalbetrag ⁽²⁾	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
CDX.HY-32 5-Year Index	5,000 %	20.06.2024	\$ 15.132	\$ (1.727)	(0,15)
CDX.HY-33 5-Year Index	5,000	20.12.2024	47.432	(5.262)	(0,47)
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente insgesamt				\$ (6.989)	(0,62)

⁽¹⁾ Agiert der Fonds als Verkäufer von Sicherheiten und es tritt ein Kreditereignis ein, das die Bedingungen des betreffenden Swaps definiert, dann zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen Betrag, der dem Nennwert des Swaps entspricht, und erhält die betreffende Verbindlichkeit oder das Basiswertpapier, das im betreffenden Index enthalten ist, oder (ii) er zahlt einen Nettoabrechnungsbetrag in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder anderen zu liefernden Obligationen, der dem Nennbetrag des Swaps entspricht, abzüglich des Rückerlangungswerts der betreffenden Verbindlichkeit oder des Basiswertpapiers, das im betreffenden Index enthalten ist.

⁽²⁾ Der maximal mögliche Betrag, den der Fonds gemäß dem Swap als Verkäufer einer Kreditsicherheit zahlen muss oder den er als Käufer einer Kreditsicherheit erhalten kann, wenn ein Kreditereignis eintritt.

DERIVATIVE OTC-FINANZINSTRUMENTE (Beträge in Tausend*, außer Anzahl der Kontrakte)

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

TOTAL RETURN SWAPS AUF INDIZES

Kontrahent	Zu zahlender/ zu erhaltender	Wertpapier	Anzahl der Anteile oder Einheiten	variabler Zinssatz	Nominalbetrag	Fälligkeitsdatum	Gezahlte / (erhaltene) Prämien	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	Beizulegen der Zeitwert	% des Nettovermögens
BRC	Zu zahlen	iBoxx USD Liquid High Yield Index	-	3-Month USD-LIBOR zzgl. eines bestimmten Spreads	\$ 13.200	22.06.2020	\$ (60)	\$ (1.220)	\$ (1.280)	(0,12)
	Zu zahlen	iBoxx USD Liquid High Yield Index	-	3-Month USD-LIBOR zzgl. eines bestimmten Spreads	12.000	20.09.2020	(46)	(1.087)	(1.133)	(0,10)
	Zu zahlen	iBoxx USD Liquid High Yield Index	-	3-Month USD-LIBOR zzgl. eines bestimmten Spreads	100	21.12.2020	0	(12)	(12)	0,00
GST	Zu zahlen	iBoxx USD Liquid High Yield Index	-	3-Month USD-LIBOR zzgl. eines bestimmten Spreads	14.200	22.06.2020	(68)	(1.372)	(1.440)	(0,13)
								\$ (174)	\$ (3.691)	\$ (3.865)

ABSICHERUNG DURCH DEWISENTERMINKONTRAKTE

Zum 31. März 2020 hatte die (abgesicherte) thesaurierende CHF-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung	Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04/2020	\$ 5.406	CHF 5.241	\$ 10	\$ 0	\$ 10	0,00
	05/2020	3.677	3.534	0	(18)	(18)	0,00
BPS	04/2020	CHF 878	\$ 925	17	0	17	0,00
	05/2020	\$ 204	CHF 196	0	0	0	0,00
CBK	04/2020	CHF 4.550	\$ 4.727	27	(3)	24	0,00
	04/2020	\$ 5.406	CHF 5.193	0	(39)	(39)	0,00
GLM	05/2020	4.023	3.871	0	(16)	(16)	0,00
	04/2020	CHF 4.081	\$ 4.267	50	(1)	49	0,00
JPM	05/2020	\$ 4.099	CHF 3.910	0	(51)	(51)	(0,01)
	04/2020	CHF 1.824	\$ 1.861	0	(25)	(25)	0,00
MYI	04/2020	\$ 102	CHF 98	0	0	0	0,00
	05/2020	CHF 1.126	\$ 1.168	3	0	3	0,00
SCX	05/2020	\$ 127	CHF 121	0	(2)	(2)	0,00
	04/2020	CHF 427	\$ 436	0	(6)	(6)	0,00
UAG	04/2020	281	292	2	(1)	1	0,00
	04/2020	\$ 5.422	CHF 5.241	0	(5)	(5)	0,00
				\$ 109	\$ (167)	\$ (58)	(0,01)

Zum 31. März 2020 hatten die (abgesicherte) thesaurierende EUR-Klasse und die (abgesicherte) ausschüttende EUR-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung		Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04/2020	€	7.181	7.835	\$ 0	\$ (44)	\$ (44)	0,00
BPS	04/2020		22.617	24.982	370	(204)	166	0,02
	04/2020	\$	12.389	11.220	0	(78)	(78)	(0,01)
	05/2020		16.723	15.155	5	(78)	(73)	(0,01)
BRC	04/2020	€	51.277	57.007	745	0	745	0,07
CBK	04/2020		33.926	37.245	564	(545)	19	0,00
	04/2020	\$	294.979	269.066	254	0	254	0,02
GLM	04/2020	€	31.376	33.903	0	(525)	(525)	(0,05)
	05/2020	\$	94.407	85.710	0	(242)	(242)	(0,02)
HUS	04/2020	€	5.269	5.735	0	(47)	(47)	0,00
JPM	04/2020		9.502	10.277	0	(149)	(149)	(0,01)
	05/2020	\$	234.523	213.017	0	(493)	(493)	(0,04)
MYI	04/2020		294.359	269.066	873	0	873	0,08
RBC	04/2020	€	37.655	41.901	584	0	584	0,05
SCX	04/2020	\$	294.642	267.738	0	(867)	(867)	(0,09)
	05/2020		351.082	319.558	0	(1)	(1)	0,00
					\$ 3.395	\$ (3.273)	\$ 122	0,01

Zum 31. März 2020 hatte die (abgesicherte) ausschüttende GBP-Klasse die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Kontrahent	Abrechnungsmonat	Zu liefernde Währung		Zu erhaltende Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs	Nicht realisierter (Wertverlust)	Nicht realisierter Nettowertzuwachs/ (Wertverlust)	% des Nettovermögens
BOA	04/2020	\$	28.800	£ 22.336	\$ 0	\$ (1.105)	\$ (1.105)	(0,10)
BPS	04/2020	£	9.408	\$ 11.415	18	(269)	(251)	(0,02)
	04/2020	\$	635	£ 488	0	(30)	(30)	0,00
	05/2020		11.927	£ 9.658	56	0	56	0,01
BRC	04/2020	£	13.519	\$ 16.590	13	(186)	(173)	(0,02)
	05/2020	\$	12.264	£ 10.024	174	0	174	0,01
CBK	04/2020	£	1.328	\$ 1.598	17	(66)	(49)	0,00
GLM	05/2020	\$	450	£ 363	0	0	0	0,00
HUS	04/2020	£	1.344	\$ 1.594	0	(73)	(73)	(0,01)
	04/2020	\$	28.832	£ 22.336	0	(1.136)	(1.136)	(0,10)
	05/2020		308	£ 249	1	0	1	0,00
JPM	04/2020	£	7.619	\$ 8.977	0	(469)	(469)	(0,04)
MYI	04/2020		10.351	£ 12.844	12	(3)	9	0,00
	04/2020	\$	28.429	£ 22.053	0	(1.085)	(1.085)	(0,10)
	05/2020		12.606	\$ 10.160	1	0	1	0,00
SSB	04/2020	£	5.920	\$ 6.885	0	(455)	(455)	(0,04)
TOR	04/2020		8.066	£ 10.449	447	0	447	0,04
					\$ 739	\$ (4.877)	\$ (4.138)	(0,37)

Derivative OTC-Finanzinstrumente insgesamt

\$ (7.939) (0,72)

Anlagen insgesamt

\$ 1.132.961 101,20

Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

\$ (13.451) (1,20)

Nettovermögen

\$ 1.119.510 100,00

ANGABEN ZUR AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (Beträge in Tsd.*):

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

^ Das Wertpapier ist in Verzug.

(a) Wertpapier mit Sachwertausschüttung

(b) Unbegrenzte Laufzeit; sofern ein Datum angegeben ist, stellt dies den nächsten vertraglichen Abruftermin dar.

Barmittel in Höhe von \$ 6.678 waren zum 31. März 2020 als Sicherheiten für börsengehandelte und zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente verpfändet.

Zum 31. März 2020 wurden Barmittel in Höhe von \$ 7.970 als Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von Rahmenverträgen der International Swaps and Derivatives Association, Inc. geregelt werden.

(c) Pensionsgeschäfte zum 31. März 2020:

Kontrahent	Leihzins	Abrechnungsdatum	Fälligkeitsdatum	Kapitalbetrag	Besichert durch	(Erhaltene) Sicherheiten	Pensionsgeschäfte, zum Wert	Zu erhaltende Erlöse aus Pensionsgeschäften ⁽¹⁾	% des Nettovermögens
AZD	0,000 %	01.04.2020	06.04.2020	\$ 50.000	U.S. Treasury Bonds 2,875 % due 15.05.2049	\$ (50.311)	\$ 50.000	\$ 50.000	4,47
BPS	0,000	31.03.2020	01.04.2020	76.300	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,625 % due 15.01.2026	(77.600)	76.300	76.300	6,81
FICC	0,000	31.03.2020	01.04.2020	1.240	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.05.2022	(1.267)	1.240	1.240	0,11
Pensionsgeschäfte insgesamt						\$ (129.178)	\$ 127.540	\$ 127.540	11,39

⁽¹⁾ Umfasst aufgelaufene Zinsen.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert⁽¹⁾

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2020 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 0	\$ 1.147.020	\$ 141	\$ 1.147.161
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	728	(14.928)	0	(14.200)
Gesamt	\$ 728	\$ 1.132.092	\$ 141	\$ 1.132.961

Die folgende Darstellung ist eine Zusammenfassung der Zeitwertbewertung gemäß den zum 31. März 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds verwendeten Parametern:

Kategorie ⁽²⁾	An aktiven Märkten notierte Preise für identische Anlagen (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)	Beizulegender Zeitwert
Wertpapiere	\$ 0	\$ 1.216.339	\$ 45	\$ 1.216.384
Derivative Finanzinstrumente ⁽³⁾	160	(11.035)	0	(10.875)
Gesamt	\$ 160	\$ 1.205.304	\$ 45	\$ 1.205.509

⁽¹⁾ Siehe Anmerkung 3 in den Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen.

⁽²⁾ Weitere Informationen sind der Aufstellung des Wertpapierbestands zu entnehmen.

⁽³⁾ Derivative Finanzinstrumente umfassen ggf. offene Terminkontrakte, Swap-Vereinbarungen, verkaufte Optionen, gekaufte Optionen und Devisenterminkontrakte.

(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten für derivative OTC-Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen OTC-Finanzinstrumente und (erhaltenen)/verpfändeten Sicherheiten zum 31. März 2020:

Kontrahent	Beizulegender Zeitwert von OTC-Derivaten insgesamt	(Erhaltene) / verpfändete Sicherheiten	Netto- engagement ⁽¹⁾
BOA	\$ (1.157)	\$ 1.170	\$ 13
BPS	(193)	270	77
BRC	(1.679)	1.970	291
CBK	193	(1.580)	(1.387)
GLM	(769)	760	(9)
GST	(1.440)	1.420	(20)
HUS	(1.255)	1.180	(75)
JPM	(1.135)	880	(255)
MYI	(208)	(1.430)	(1.638)
RBC	584	(290)	294
SCX	(867)	(700)	(1.567)
SSB	(455)	320	(135)
TOR	447	(670)	(223)
UAG	(5)	0	(5)

⁽¹⁾ Das Nettoengagement stellt die zu erhaltenden/(zahlenden) Beträge dar, die der Kontrahent bei Zahlungsverzug zu zahlen hätte bzw. die an ihn zu zahlen wären. Siehe Anmerkung 16 „Finanzrisiken“ der Anmerkungen zum Abschluss für weitere Informationen bezüglich des Kredit- und Kontrahentenrisikos.

Vergleichsangaben

Folgendes ist eine Zusammenfassung der Vergleichsinformationen für die Aufstellung der Wertpapieranlagen zum 31. März 2020:

	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
An einer amtlichen Börse zugelassene Wertpapiere	57,19	57,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere*	33,89	33,44
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	11,39	11,60
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,07	0,01
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente	(0,62)	0,06
Derivative OTC-Finanzinstrumente	(0,72)	(0,98)

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

Das Anlageportfolio des Fonds konzentriert sich zum 31. März 2020 auf die folgenden Segmente:

Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	31. März 2020 (%)	31. März 2019 (%)
Kreditbeteiligungen und -abtretung	0,26	-
Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen	90,82	90,82
Optionsscheine	0,00	-
Kurzfristige Instrumente	11,39	11,60
An einem geregelten Markt gehandelte Finanzderivate		
Futures	0,07	0,01
Zentral abgewickelte derivative Finanzinstrumente		
Credit Default Swaps auf Kreditindizes - Als Sicherungsgeber	(0,62)	0,06
Derivative OTC-Finanzinstrumente		
Total Return Swaps auf Indizes	(0,35)	0,14
Absicherung durch Devisenterminkontrakte	(0,37)	(1,12)
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1,20)	(1,51)
Nettovermögen	100,00	100,00

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Jeder der in diesem Bericht aufgeführten Fonds (im Folgenden einzeln ein „Fonds“ und zusammen die „Fonds“) ist ein Teilfonds der PIMCO ETFs plc (die „Gesellschaft“, ehemals PIMCO Fixed Income Source ETFs plc), eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung, mit veränderlichem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Fonds gemäß dem irischen Companies Act 2014 in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach irischem Recht unter der Registernummer 489440. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) zugelassen. Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine Umbrella-Gesellschaft, die aus verschiedenen Fonds besteht, die jeweils eine oder mehrere Anteilsklassen umfassen. Nach dem Ermessen des Verwaltungsrats (der „Verwaltungsrat“ oder die „Verwaltungsratsmitglieder“) dürfen für einen Fonds mehrere Anteilsklassen („Klassen“) ausgegeben werden. Für jeden Fonds wird ein gesondertes Portfolio von Vermögenswerten unterhalten, das in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik dieses Fonds angelegt wird. Von Zeit zu Zeit darf der Verwaltungsrat mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Zentralbank weitere Fonds auflegen. Der Verwaltungsrat darf gemäß den Anforderungen der Zentralbank zu gegebener Zeit zusätzliche Klassen auflegen. Die Gesellschaft wurde am 24. September 2010 gegründet.

Bei den Fonds handelt es sich um börsengehandelte Fonds („ETFs“). Die Anteile der Fonds (wie im Verkaufsprospekt definiert) werden zu Marktpreisen an einer oder mehreren relevanten Börsen (wie im Verkaufsprospekt definiert) und anderen Sekundärmärkten notiert und gehandelt. Der Marktpreis für die Anteile der jeweiligen Fonds kann vom NIW des Fonds abweichen. In aller Regel dürfen nur befugte Teilnehmer (gemäß der im Verkaufsprospekt angegebenen Definition) von der Gesellschaft Anteile zum Nettoinventarwert kaufen. Befugte Teilnehmer können Anteile gegen Barmittel oder gegen eine Sacheinlage von Wertpapieren zeichnen, die dem Portfolio eines Fonds entsprechen (und als solche von den Anlageberatern anerkannt werden).

Der PIMCO Covered Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF und der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF werden an der Deutsche Börse AG gehandelt, und der PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF werden an der Euronext Dublin notiert und an der London Stock Exchange gehandelt.

PIMCO Global Advisors (Ireland) Ltd. (die „Verwaltungsgesellschaft“) ist die Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft.

Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 HD32, Irland.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der folgende Abschnitt ist eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und Schätztechniken, die von der Gesellschaft übernommen wurden und für die Erstellung des Abschlusses angewandt wurden:

(a) Erstellungsgrundlage

Der Abschluss wird gemäß dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“, dem Companies Act von 2014 und den OGAW-

Richtlinien erstellt. Der Abschluss wird für alle Fonds auf Basis der Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt.

Die in die Gesamtergebnisrechnung (Statement of Total Recognised Gains and Losses) und die Eigenkapitalveränderungsrechnung (Reconciliation of Movements in Shareholders Funds) aufzunehmenden Informationen sind nach Auffassung des Verwaltungsrats in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

Die Gesellschaft hat von der für offene Investmentfonds, die einen erheblichen Anteil ihres Vermögens in äußerst liquiden und zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen halten, verfügbaren Ausnahmeregelung gemäß Section 7 von FRS 102 Gebrauch gemacht und legt daher keine Kapitalflussrechnung vor.

Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Die Gesellschaft unterhält für jeden Fonds getrennte Geschäftsbücher. Die Anteile werden von der Gesellschaft ausgegeben und dem vom Anteilsinhaber (jeweils ein „Anteilhaber“ und gemeinsam „die Anteilhaber“) gewählten Fonds zugeteilt. Die Ausgabeerlöse und die daraus erzielten Erträge werden jeder Klasse jedes einzelnen Fonds anteilig zum Gesamtwert jeder Klasse gutgeschrieben. Bei der Rücknahme von Anteilen haben die Anteilhaber lediglich einen Anspruch auf ihren Anteil an dem in dem Fonds gehaltenen Nettovermögen, für den die Anteile an sie ausgegeben wurden.

Die Gesellschaft verwendet den Euro als Darstellungswährung. Die Abschlüsse der einzelnen Fonds werden in der jeweiligen funktionalen Währung erstellt. Die für die Gesellschaft ermittelten und nach irischem Gesellschaftsrecht anzugebenden Gesamtsummen der Fonds werden in Euro ausgewiesen, der Währung des primären Wirtschaftsumfelds der Gesellschaft. Sofern nicht anders angegeben, sind alle Beträge in Euro ausgewiesen. Die Abschlüsse der einzelnen Fonds werden in Euro umgerechnet und zur Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft zusammengefasst.

Die Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird anhand von Stichtagskursen zum Ende des Geschäftsjahres und die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft mit dem Durchschnittskurs (als Näherungswert für die tatsächlichen Kurse) des Geschäftsjahres umgerechnet; anhand dieser Werte wird der Abschluss der Gesellschaft erstellt.

Der Währungsgewinn oder -verlust aus der Umrechnung des Nettovermögens der Gesellschaft zu Beginn des Geschäftsjahres und die durchschnittliche Wechselkursdifferenz aus der Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft ausgewiesen. Diese Umrechnungsanpassung hat keinen Einfluss auf das den einzelnen Fonds zugeordnete Nettovermögen.

Alle Beträge wurden, sofern nicht anders angegeben, auf die nächsten Tausend gerundet.

(b) Ermittlung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert („NIW“) jedes Fonds und/oder jeder Klasse wird mit Schluss des regulären Handels an jedem Handelstag (normalerweise um 16:00 Uhr, EST) gemäß den Angaben im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft oder im jeweiligen Nachtrag berechnet.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat sich dafür entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des International Accounting Standard („IAS“) 39, Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung' und die Ausweis- und Angabepflichten des FRS 102 für die Bewertung ihrer Finanzinstrumente anzuwenden. Zur Einhaltung der Bestimmungen des IAS 39 wurden die Wertpapiere und anderen Vermögenswerte der Fonds mit dem Schlussgeldkurs zum 31. März 2020 bewertet, um das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen aus der laufenden Geschäftstätigkeit („Nettovermögen“) zu ermitteln.

(c) Wertpapiertransaktionen und Anlageerträge

Wertpapiertransaktionen werden für Berichtszwecke am Handelstag erfasst. Wertpapiere, die auf der Basis des Emissionstermins oder der verzögerten Lieferung gekauft oder verkauft werden, können im Anschluss an einen standardmäßigen Abrechnungszeitraum für das Wertpapier nach dem Handelstag abgerechnet werden. Realisierte Gewinne und Verluste aus verkauften Wertpapieren werden auf Basis der ermittelten Kosten erfasst. Dividendenerträge werden am Ex-Dividendendatum erfasst, abgesehen von bestimmten Dividenden aus ausländischen Wertpapieren, bei denen das Ex-Dividendendatum möglicherweise schon verstrichen ist; diese werden erfasst, wenn der Fonds über das Ex-Dividendendatum informiert wurde. Zinserträge werden nach einer Anpassung für aufgelaufene Disagien und die Auflösung von Agien ab dem Abrechnungsdatum periodengerecht erfasst und anhand der Effektivzinsmethode berechnet. Hiervon ausgenommen sind Wertpapiere mit einem in der Zukunft liegenden Datum des Inkrafttretens, bei denen die Zinserträge periodengerecht ab dem Datum des Inkrafttretens erfasst werden. Bei wandelbaren Wertpapieren werden der Wandelbarkeit zuzuschreibende Prämien nicht abgeschrieben. Gegebenenfalls anfallende Rückzahlungsgewinne/(-verluste) auf hypothekenbezogene und sonstige forderungsbesicherte Wertpapiere werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Bestandteile des Zinsertrags ausgewiesen.

Schuldverschreibungen können zinslos gestellt werden und die damit verbundenen Zinserträge können durch die Einstellung laufender Zuschreibungen und die Abschreibung von Zinsforderungen reduziert werden, wenn die Eintreibung sämtlicher Zinsen oder eines Teils dieser auf Basis konsequent angewandter Verfahren zweifelhaft geworden ist. Die Zinslosstellung einer Schuldverschreibung kann beendet werden, wenn der Emittent seine Zinszahlungen wieder aufnimmt oder wenn die Eintreibbarkeit der Zinsen wahrscheinlich ist.

Erträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern sowie nach Abzug von Steuergutschriften ausgewiesen. Quellensteuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen. Die Fonds können Steuern unterliegen, die von bestimmten Ländern auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Anlagen erhoben werden. Kapitalertragsteuern werden nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht und in der Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

(d) Zuordnungen zu mehreren Klassen und abgesicherte Anteilsklassen

Jede von der Gesellschaft angebotene Klasse eines Fonds hat - sofern nicht anderweitig angegeben - in Bezug auf Vermögen und Stimmrecht die gleichen Rechte (wobei die Inhaber von Anteilen einer Klasse in Angelegenheiten, die ausschließlich diese Klasse betreffen, exklusive Stimmrechte haben). Innerhalb jeder Klasse der einzelnen Fonds kann die Gesellschaft entweder ausschüttende Anteile (Anteile, bei denen die Erträge ausgeschüttet werden) oder thesaurierende Anteile (Anteile, bei denen die Erträge einbehalten und wiederangelegt werden) oder beides ausgeben. Die Mehrklassenstruktur ermöglicht dem Anleger in sich die Methode zum Erwerb von Anteilen auszusuchen, die für ihn im Hinblick auf den Kaufbetrag, die erwartete Haltefrist für die Anteile und sonstige Umstände am günstigsten ist. Sind Anteile einer anderen Klasse oder Gattung ausgegeben, kann sich der Nettoinventarwert je Anteil zwischen den Anteilsklassen unterscheiden, worin sich der Umstand widerspiegelt, dass Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden. Es können aber auch abweichende Gebühren und Kosten vorliegen. Realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste werden der jeweiligen Anteilsklasse

täglich auf der Grundlage des relativen Nettovermögens jeder Klasse des betreffenden Fonds zugewiesen. In Bezug auf die abgesicherten Anteilsklassen (die „abgesicherten Anteilsklassen“) beabsichtigt die Gesellschaft, diese gegen Wechselkursbewegungen zwischen den Währungen, auf die die abgesicherten Anteilsklassen lauten, und anderen Währungen abzusichern, vorbehaltlich der jeweils geltenden Bestimmungen und Auslegungen der Zentralbank. Die abgesicherten Klassen unterliegen durch diese Transaktionen keiner Hebelwirkung. Die Gesellschaft wird zwar versuchen, das Währungsrisiko abzusichern, es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass sie damit erfolgreich ist. Die Absicherungsgeschäfte sind klar der jeweiligen Klasse zuzuordnen. Die Kosten für solche Absicherungsgeschäfte und die Gewinne/Verluste daraus schränken die positive Wirkung eines Kursrückgangs der Klassenwährung gegenüber der funktionalen Währung und/oder der Währung, auf die ein Teil oder alle Anlagen des betreffenden Fonds lauten und die gegenüber anderen Währungen abgesichert sind, für die Anteilsinhaber der jeweiligen abgesicherten Klasse erheblich ein.

(e) Devisentransaktionen

Die Abschlüsse jedes einzelnen Fonds werden in der Währung des primären Wirtschaftsumfeldes, in dem sie tätig sind, (die „funktionale Währung“) erstellt. Die Fonds der Gesellschaft haben dieselbe funktionale Währung und Darstellungswährung.

Bestimmte Fonds haben mehrere Klassen ausländischer Anteile, die in der ausländischen Währung, auf die die jeweilige Klasse lautet, angegeben und zwecks Bewertung für die Rechnungsabschlüsse als ausländische Währungen betrachtet werden.

Die für die Gesellschaft ermittelten und nach irischem Gesellschaftsrecht angegebenden Gesamtsummen der Fonds werden in Euro ausgewiesen, der Währung des primären Wirtschaftsumfeldes der Gesellschaft.

Die beizulegenden Zeitwerte der ausländischen Wertpapiere, Währungen und anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden auf der Grundlage der aktuellen Wechselkurse des jeweiligen Geschäftstages in die funktionale Währung der einzelnen Fonds umgerechnet. Schwankungen im Wert der Währungsbestände und der anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgrund von Änderungen der Wechselkurse werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Fremdwährungen erfasst.

Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren sind unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus übertragbaren Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten“ erfasst, die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten“ erfasst.

Währungsgewinne und -verluste aus der Veräußerung von auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren sind unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten“ erfasst, Währungsgewinne und -verluste aus der Veräußerung von auf Fremdwährungen lautenden derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Nettoveränderung des realisierten Gewinns/(Verlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten“ erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste, die beim Kauf oder Verkauf von auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten zwischen dem Transaktions- und dem Abrechnungstag anfallen, werden im realisierten Nettogewinn/ (-verlust) aus Fremdwährungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Währungsgewinne und -verluste können entstehen, wenn es eine Differenz zwischen den in den Büchern des Fonds erfassten ausländischen Erträgen bzw.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Aufwendungen und dem Gegenwert der tatsächlich erhaltenen oder gezahlten Beträge in der funktionalen gibt. Diese Gewinne oder Verluste werden, soweit angemessen, in der Gewinn- und Verlustrechnung im entsprechenden Ertrags- bzw. Aufwandsposten erfasst.

Bestimmte Fonds mit abgesicherten Anteilsklassen gehen Devisenterminkontrakte ein, die den Hedging-Effekt auf Fondsebene neutralisieren sollen, damit weiterhin eine Exposition der funktionalen Währung der abgesicherten Klassen gegenüber anderen Währungen als der funktionalen Währung besteht.

(f) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die für den Erwerb von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten anfallen. Dazu gehören an Vertreter, Berater, Broker und Dealer gezahlte Gebühren und Provisionen. Die Transaktionskosten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Positionen realisierter Nettogewinn/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Wertpapieren und Einlagen bei Kreditinstituten, realisierter Nettogewinn/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten, realisierter Nettogewinn/(-verlust) und Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Fremdwährungen ausgewiesen. Bei festverzinslichen Wertpapieren und bestimmten Derivaten können die Transaktionskosten nicht separat vom Kaufpreis des Wertpapiers ermittelt und somit nicht separat ausgewiesen werden.

(g) Ertragsausgleich

Die Gesellschaft verfolgt die als Ertragsausgleich bekannte Bilanzierungspraxis. Die Ertragsausgleichsanpassung stellt sicher, dass Erträge, die an die Anteilseigner von ausschüttenden Anteilsklassen ausgeschüttet werden, im Verhältnis zum Zeitraum des Anteilsbesitzes in der Ausschüttungsperiode ausgeschüttet werden. Ein Betrag in Höhe desjenigen Teils des Ausgabepreises je Anteil, der Nettoerträge darstellt, die gegebenenfalls bis zum Tag der Ausgabe der Anteile aufgelaufen sind, aber noch nicht gezahlt wurden, gilt als Ausgleichszahlung und wird so behandelt, als sei er bei (i) der Rücknahme dieser Anteile vor der ersten Dividende darauf oder (ii) bei der Zahlung der ersten Dividende, auf die der Anteilseigner in der Rechnungsperiode, in der die Anteile ausgegeben werden, Anspruch hat, an den Anteilseigner zurückgezahlt worden. Die Zahlung von Dividenden im Anschluss an die Zahlung der ersten Dividende darauf oder die Rücknahme dieser Anteile im Anschluss an die Zahlung der ersten Dividende gilt als (etwaige) Nettoerträge enthaltend, die aufgelaufen sind, aber bis zum Datum der maßgeblichen Rücknahme oder dem Dividendenbeschluss noch nicht gezahlt wurden.

(h) Kritische Schätzungen und Annahmen in der Rechnungslegung

Die Erstellung des Abschlusses gemäß FRS 102 verlangt vom Verwaltungsrat Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen, die sich auf die Anwendung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie auf die ausgewiesene Höhe von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Schätzungen und zugrunde liegende Annahmen werden laufend überprüft. Änderungen an bilanziellen Schätzungen werden in dem Berichtszeitraum ausgewiesen, in dem die Schätzungen korrigiert werden, sowie in allen davon betroffenen zukünftigen Zeiträumen.

3. ANLAGEN ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT UND ZEITWERTHIERARCHIE

Diese Kategorie umfasst zwei Unterkategorien: finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die laut Festlegung des Managements bei Auflegung als ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu erfassen sind, und finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die bei der Erstbewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, sind Finanzinstrumente, die nicht als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert sind, aber gemäß der dokumentierten Anlagestrategie des Fonds verwaltet werden, und deren Wertentwicklung auf Basis des beizulegenden Zeitwerts ermittelt wird. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder

Verbindlichkeiten werden hauptsächlich zum Zweck des kurzfristigen Verkaufs oder Rückkaufs erworben oder eingegangen. Derivate fallen in die Kategorie der zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

(a) Grundsätze für die Bewertung von Anlagen Gemäß der Politik der Fonds müssen die Pacific Investment Management Company LLC, PIMCO Europe Ltd. und die PIMCO Deutschland GmbH („PIMCO“ oder „Anlageberater“) und der Verwaltungsrat die Informationen zu diesen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten auf der Basis des beizulegenden Zeitwerts zusammen mit anderen verwandten Finanzinformationen beurteilen.

Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ergeben, werden im Geschäftsjahr, in dem sie anfallen, in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Wertpapiere und andere Vermögenswerte des Fonds, für die Marktquotierungen jederzeit verfügbar sind, werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert wird grundsätzlich auf der Grundlage des zuletzt veröffentlichten Verkaufspreises oder, wenn keine Verkäufe ausgewiesen sind, auf der Grundlage von Quotierungen, die von einem Quotierungssystem, einem etablierten Market-Maker oder von Preisinformationsdiensten bezogen werden, ermittelt.

Anlagen, die bei Zugang in einer Währung bewertet werden, die nicht der funktionalen Währung des Fonds entspricht, werden anhand von Wechselkursen umgerechnet, die von Preisinformationsdiensten bezogen werden. Daher kann der Nettoinventarwert der Anteile des Fonds von Änderungen des Werts der Währungen im Verhältnis zur funktionalen Währung des Fonds beeinflusst werden. Der Wert der auf ausländischen Märkten gehandelten Wertpapiere oder der Wertpapiere, die nicht auf die funktionale Währung des Fonds lauten, kann erheblich beeinflusst werden, wenn die relevante Börse geschlossen ist; ferner kann sich der Nettoinventarwert an Tagen ändern, an denen ein Anleger nicht in der Lage ist, Anteile zu kaufen, zurückzugeben oder umzutauschen.

Hat sich der Wert eines Wertpapiers, das ausschließlich an einer ausländischen Börse gehandelt wird, nach Handelsschluss an der Primärbörse oder dem Hauptmarkt des Wertpapiers, aber vor Abschluss des Handelstages wesentlich verändert, wird das Wertpapier auf der Grundlage von Verfahren, die der Verwaltungsrat eingerichtet und genehmigt hat, zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Auch Wertpapiere, die nicht gehandelt werden, wenn ein Fonds für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ein Fonds kann den beizulegenden Zeitwert von Anlagen anhand von Informationen ermitteln, die von Preisinformationsdiensten und anderen Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden, die beizulegende Zeitwerte oder Anpassungen unter Bezugnahme auf andere Wertpapiere, Indizes oder Anlagen empfehlen können. Bei der Beurteilung, ob eine Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erforderlich ist, und bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts kann ein Fonds unter anderem maßgebliche Ereignisse berücksichtigen (zu denen auch Veränderungen des Werts von Wertpapieren oder Wertpapierindizes gezahlt werden können), die nach Handelsschluss auf dem betreffenden Markt und vor Abschluss des Handelstages eintreten. Ein Fonds kann Modellierungswerkzeuge von Drittanbietern einsetzen, um den beizulegenden Zeitwert von Wertpapieren zu ermitteln, der durch maßgebliche Ereignisse beeinflusst wurde. Ausländische Börsen können den Handel in ausländischen Wertpapieren an Tagen erlauben, wenn die Gesellschaft nicht für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, was dazu führen könnte, dass die Portfolioanlagen eines Fonds beeinflusst werden können, wenn der Fonds nicht in der Lage ist, Anteile zu kaufen oder zu verkaufen. Ein Fonds hat einen Preisinformationsdienst mit der Unterstützung bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ausländischer Wertpapiere beauftragt. Dieser Dienst setzt statistische Daten und Programme ein, die auf der vergangenen Wertentwicklung von Märkten und anderen Wirtschaftsdaten beruhen, um Unterstützung bei der Schätzung des beizulegenden Zeitwerts zu leisten. Die von einem Fonds für ausländische Wertpapiere eingesetzten Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts können von dem aus dem Verkauf der Wertpapiere erzielten Wert abweichen, und die Abweichung konnte sich wesentlich auf den Abschluss auswirken. Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert kann

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

subjektive Festlegungen zum Wert eines Wertpapiers oder eines anderen Vermögenswerts erfordern. Beizulegende Zeitwerte, die zur Bestimmung des Nettoinventarwerts eines Fonds herangezogen wurden, können von notierten oder veröffentlichten Kursen für dieselben Anlagen oder von den Kursen, die von anderen herangezogen werden, abweichen. Ferner führt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert nicht unbedingt zur Anpassung von Kursen der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere oder anderen Vermögenswerte.

Anlagen in Fonds der PIMCO Funds, wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands genauer angegeben, werden zu ihrem ungeprüften NIW bewertet, der von den zugrunde liegenden Fonds ausgewiesen wird.

(b) Zeitwerthierarchie Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Zeitwerthierarchie, in der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden, offenzulegen. Diese Offenlegungen beruhen auf einer Zeitwerthierarchie mit drei Ebenen für die Parameter, die bei Bewertungstechniken zur Ermittlung des Zeitwertes verwendet werden.

Der beizulegende Zeitwert ist als der Betrag definiert, für den ein Vermögenswert zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien im Rahmen einer Transaktion zu marktüblichen Konditionen getauscht, eine Verbindlichkeit beglichen oder ein Eigenkapitalinstrument übertragen werden konnte. Es muss eine Zeitwerthierarchie angegeben werden, gemäß der separat für jede Hauptkategorie von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten Einstufungen von Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert in verschiedene Ebenen vorzunehmen sind (Ebenen 1, 2 und 3). Die für die Bewertung von Wertpapieren verwendeten Parameter bzw. der verwendete Ansatz liefern nicht unbedingt einen Hinweis auf das mit einer Anlage in diesen Wertpapieren verbundene Risiko. Die Ebenen 1, 2 und 3 der Zeitwerthierarchie sind wie folgt definiert:

- Ebene 1 – Quotierte Preise auf aktiven Märkten oder Börsen für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.
- Ebene 2 – Wesentliche sonstige beobachtbare Inputfaktoren. Hierzu können insbesondere quotierte Preise für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die aktiv sind, quotierte Preise für identische oder ähnliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, andere Inputfaktoren als quotierte Preise, die für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu beobachten sind (wie zum Beispiel Zinssätze, Renditekurven, Volatilitäten, Tilgungsgeschwindigkeit, Verlustquoten, Kreditrisiken und Ausfallraten) oder andere bestätigte Inputfaktoren vom Markt zählen.
- Ebene 3 – Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren, die unter diesen Umständen auf bestmöglich verfügbaren Informationen beruhen, wenn beobachtbare Inputfaktoren nicht verfügbar sind, was zur Bestimmung des Marktwerts von Anlagen verwendete Annahmen des Verwaltungsrats oder anderer Personen, die auf dessen Weisung handeln, einschließen kann.

(c) Bewertungstechniken und die Zeitwerthierarchie Die Bewertungstechniken und wesentlichen Inputfaktoren, die verwendet werden, um den beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten zu bestimmen, die in Ebene 1 und Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingeordnet werden, gestalten sich folgendermaßen:

Festverzinsliche Wertpapiere, einschließlich Unternehmens-, Wandel- und Kommunalanleihen und Schuldverschreibungen, Emissionen von US-Behörden, US-Treasury-Obligationen, Staatsanleihen, Bankdarlehen, wandelbare Vorzugsaktien und Nicht-US-Anleihen, werden normalerweise anhand von Preisinformationsdiensten bewertet, die Broker-Dealer-Quotierungen, berichtete Geschäftsabschlüsse oder Bewertungsschätzungen auf Basis ihrer internen Preismodelle verwenden. Die internen Modelle der Preisinformationsdienste nutzen beobachtbare Parameter wie Angaben zum Emittenten, Zinssätze, Renditekurven, Geschwindigkeiten der vorzeitigen Tilgung, Bonitätsrisiken/Bonitäts spreads, Ausfallquoten und notierte Preise für vergleichbare Vermögenswerte.

Wertpapiere, bei denen wie oben beschrieben vergleichbare Bewertungstechniken und Parameter eingesetzt werden, werden in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Festverzinsliche Wertpapiere, die auf Termin erworben werden, werden bis zur Abrechnung am künftigen Abrechnungstermin täglich neu bewertet. Diese Wertpapiere werden in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Hypothekenbesicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere werden in der Regel als separate Tranchen oder Klassen von Wertpapieren innerhalb jeder einzelnen Transaktion emittiert. Diese Wertpapiere werden ebenfalls normalerweise von Preisinformationsdiensten bewertet, die Broker-Dealer-Quotierungen oder Bewertungsschätzungen auf Basis ihrer internen Preismodelle verwenden. Die Preismodelle für diese Wertpapiere berücksichtigen üblicherweise Attribute auf Tranchen-Ebene, aktuelle Marktdaten, geschätzte Cashflows und marktorientierte Renditespannen für jede Tranche und beinhalten, sofern verfügbar, die Wertentwicklung der Sicherheiten in Zusammenhang mit der Transaktion. Hypothekenbesicherte und forderungsbesicherte Wertpapiere, bei denen wie oben beschrieben vergleichbare Bewertungstechniken und Parameter eingesetzt werden, werden in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Stammaktien, börsengehandelte Fonds (ETFs) und derivative Finanzinstrumente wie Futures- oder Optionskontrakte, die an einer nationalen Börse gehandelt werden, werden zum zuletzt veröffentlichten Verkaufs- oder Abrechnungspreis am Bewertungsstichtag ausgewiesen. Soweit diese Wertpapiere aktiv gehandelt werden und keine Bewertungsanpassungen vorgenommen werden, werden sie in die Ebene 1 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Bewertungsanpassungen können bei bestimmten Wertpapieren vorgenommen werden, die nur an einer ausländischen Börse gehandelt werden, um den Marktbewegungen zwischen dem Handelsschluss an dem ausländischen Markt und dem Handelsschluss an der lokalen Börse Rechnung zu tragen. Diese Wertpapiere werden mit Hilfe von Preisinformationsdiensten bewertet, die die Korrelation der Handelsmuster des ausländischen Wertpapiers mit dem Intraday-Handel für Anlagen an den lokalen Märkten berücksichtigen. Wertpapiere, bei denen solche Bewertungsanpassungen vorgenommen werden, werden in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Vorzugswertpapiere und andere an inaktiven Märkten gehandelte oder unter Bezugnahme auf ähnliche Instrumente bewertete Aktien werden ebenfalls in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Anlagen in registrierten offenen Investmentfonds werden auf Basis der ungeprüften NIW dieser Anlagen bewertet und in die Ebene 1 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Anlagen in nicht registrierten offenen Investmentfonds werden auf Basis des ungeprüften NIW dieser Anlagen bewertet und als der Ebene 1 zugehörig betrachtet, vorausgesetzt, der NIW ist beobachtbar, wird täglich berechnet und ist der Wert, zu dem sowohl Kaufe als auch Verkäufe durchgeführt werden. Anlagen in Investmentfonds in Privatbesitz werden auf Basis der ungeprüften NIW dieser Anlagen bewertet und in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Anlagen in Investmentfonds in Privatbesitz, bei denen keine beobachtbaren NIW-Parameter vorliegen, werden auf Basis der NIW dieser Anlagen bewertet und in die Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Kurzfristige Schuldtitel (wie Commercial Paper) mit einer Restlaufzeit von 60 Tagen oder weniger können zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, solange die fortgeführten Anschaffungskosten dieser kurzfristigen Schuldtitel annähernd dem ohne Anwendung der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten ermittelten beizulegenden Zeitwert des Instruments entsprechen. Diese Anlagen werden je nach Quelle des Basispreises der Ebene 2 oder der Ebene 3 der Zeitwerthierarchie zugewiesen.

Derivative OTC-Finanzinstrumente wie Devisenterminkontrakte, Optionskontrakte oder Swap-Vereinbarungen beziehen ihren Wert von den Kursen ihrer Basiswerte, Indizes, von Referenzsätzen und anderen Parametern oder aus einer Kombination dieser Faktoren. Diese Kontrakte werden in aller Regel auf der Basis von Broker-Dealer-Notierungen oder Preisinformationsdiensten bewertet.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Je nach Produkt und Transaktionskonditionen lässt sich der Wert derivativer Kontrakte durch einen Preisinformationsdienst anhand diverser Methoden wie Simulations-Preismodelle schätzen. Die Preismodelle ziehen Parameter heran, die auf aktiv notierten Märkten beobachtet werden, zum Beispiel Angaben zum Emittenten, zu Indizes, Spreads, Zinssätzen, Kurven, Dividenden und Wechselkursen. Derivate, bei denen wie oben beschrieben vergleichbare Bewertungstechniken und Parameter eingesetzt werden, werden in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Zentral abgewickelte Swaps, die auf einer multilateralen Plattform oder Handelsplattform wie beispielsweise einer registrierten Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum täglichen, durch die jeweilige Börse ermittelten Abwicklungskurs bewertet. Bei zentral abgewickelten Credit Default Swaps verlangt die Clearing-Stelle von ihren Mitgliedern, dass sie verbindliche Levels über vollständige Laufzeitstrukturen bereitstellen. Diese Levels werden zusammen mit von Drittparteien gestellten Preisen verwendet, um tägliche Abrechnungspreise zu ermitteln. Diese Wertpapiere werden in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft. Zentral abgewickelte Zinsswaps werden anhand eines Preismodells unter Bezugnahme auf die zugrunde liegenden Zinssätze wie die Overnight Index Swap Rate und die LIBOR Forward Rate bewertet. Diese Wertpapiere werden in die Ebene 2 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Handelsaktiva und Handelspassiva der Ebene 3 zum beizulegenden Zeitwert Wenn von PIMCO ein Marktbewertungsverfahren angewandt wird, das wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren einsetzt, werden Anlagen anhand eines Verfahrens bewertet, bei dem der Verwaltungsrat oder die Personen, die auf dessen Weisung handeln, annehmen, dass es den beizulegenden Zeitwert korrekt wiedergibt, und sie werden in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Die Bewertungstechniken und bedeutenden Parameter, die zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes von Vermögenswerten und Finanzinstrumenten des Fonds, die in die Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft wurden, herangezogen werden, sind wie folgt:

Indirekte Preisbestimmungsverfahren (Proxy Pricing) bestimmen den Basispreis eines festverzinslichen Wertpapiers und passen diesen dann proportional zu Marktwertänderungen eines vorab bestimmten Wertpapiers an, das in Bezug auf die Laufzeit als vergleichbar erachtet wird. In der Regel handelt es sich hierbei um eine US-Staatsanleihe oder einen auf dem Emissionsland beruhenden staatlichen Schuldtitel. Bei dem Basispreis kann es sich um einen von einem Broker-Händler quotierten Preis, einen Transaktionspreis oder einen anhand einer Analyse von Marktdaten ermittelten internen Wert handeln. Der Basispreis des Wertpapiers kann in regelmäßigen Abständen auf der Grundlage der Verfügbarkeit von Marktdaten und Verfahren, die vom Valuation Oversight Committee (Ausschuss für die Bewertungsaufsicht) genehmigt wurden, neu festgesetzt werden. Erhebliche Änderungen der nicht beobachtbaren Inputfaktoren des Proxy-Pricing-Verfahrens (des Basispreises) würden zu direkten und proportionalen Änderungen des beizulegenden Zeitwertes des Wertpapiers führen. Diese Wertpapiere werden in die Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Wenn keine von Dritten bewerteten Preise verfügbar sind oder angenommen wird, dass diese den beizulegenden Zeitwert nicht angemessen widerspiegeln, kann sich PIMCO dafür entscheiden, Broker-Quotierungen direkt vom Broker-Händler oder von einem Drittanbieter zu beziehen. Wenn der beizulegende Zeitwert auf einer einzelnen bezogenen Broker-Quotierung beruht, werden diese Wertpapiere in Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Broker-Quotierungen werden in der Regel von etablierten Marktteilnehmern bezogen. Auch wenn sie unabhängig bezogen werden, verfügt PIMCO nicht über die erforderliche Transparenz, um die zugrundeliegenden Inputfaktoren, auf die sich die Marktquotierung stützt, zu überprüfen. Erhebliche Änderungen der Broker-Quotierung hätten direkte und proportionale Änderungen am beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers zur Folge.

Die Bewertung auf Basis eines Referenzinstruments schätzt den beizulegenden Zeitwert durch Verwendung der Korrelation des Wertpapiers

zu einem oder mehreren breit angelegten Wertpapieren, Marktindizes und/oder anderen Finanzinstrumenten, deren Preisinformationen problemlos verfügbar sind. Zu den nicht beobachtbaren Inputfaktoren können diejenigen zählen, die in Algorithmusformeln verwendet werden, welche auf der prozentualen Änderung der Referenzinstrumente und/oder der Gewichtung der einzelnen Referenzinstrumente beruhen. Erhebliche Änderungen an den nicht beobachtbaren Inputfaktoren hätten direkte und proportionale Änderungen am beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers zur Folge. Diese Wertpapiere werden in die Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

Die Bewertung auf Basis einer fundamentalen Analyse schätzt den beizulegenden Zeitwert durch Verwendung eines internen Modells, das die Abschlüsse des nicht börsennotierten zugrundeliegenden Unternehmens verwendet. Erhebliche Änderungen an den nicht beobachtbaren Inputfaktoren hätten direkte und proportionale Änderungen am beizulegenden Zeitwert des Wertpapiers zur Folge. Diese Wertpapiere werden in die Ebene 3 der Zeitwerthierarchie eingestuft.

4. WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEN

(a) Barmittel Barmittel werden zum Nennwert, gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet. Alle Bankguthaben werden entweder von State Street Bank and Trust Co oder direkt bei einer Unterverwahrestelle gehalten.

(b) Anlagen in Wertpapieren Die Fonds können die nachfolgend beschriebenen Anlagen und Strategien verwenden, soweit dies gemäß der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds zulässig ist.

Transaktionen auf Termin Bestimmte Fonds können Wertpapiere auf Termin kaufen oder verkaufen. Bei solchen Transaktionen erfolgt die Zusage eines Fonds, Wertpapiere zu einem vorher festgesetzten Kurs oder Zins zu kaufen oder zu verkaufen, wobei die Zahlung und Lieferung erst nach der üblichen Abrechnungsfrist stattfinden kann. Stehen Transaktionen auf Termin aus, stellt ein Fonds liquide Vermögenswerte in ausreichender Höhe als Sicherheiten ab, bzw. erhält solche liquiden Vermögenswerte als Sicherheiten, um den Kaufpreis bzw. die jeweiligen Verpflichtungen zu decken. Erwirbt ein Fonds ein Wertpapier auf Termin, übernimmt er die Rechte und Risiken des Eigentums an diesem Wertpapier, einschließlich des Risikos von Kurs- und Renditeschwankungen, und berücksichtigt solche Schwankungen bei der Ermittlung seines Nettoinventarwerts. Ein Fond kann Transaktionen auf Termin nach Abschluss veräußern oder neu verhandeln, was einen realisierten Gewinn bzw. Verlust zur Folge haben kann. Hat ein Fonds ein Wertpapier auf Termin verkauft, ist er an künftigen Gewinnen oder Verlusten aus diesem Wertpapier nicht beteiligt.

Börsengehandelte Fonds Bestimmte Fonds können in börsengehandelte Fonds („ETFs“) investieren. Hierbei handelt es sich in der Regel um indexbasierte Investmentgesellschaften, die im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen in Wertpapieren halten, die den entsprechenden Index abbilden. Es kann sich allerdings auch um aktiv verwaltete Investmentgesellschaften handeln. Anteile von ETFs werden im Tagesverlauf an einer Börse gehandelt und stellen eine Anlage in ein Portfolio von Wertpapieren und Vermögenswerten dar. Als Anteilsinhaber einer anderen Investmentgesellschaft würde ein Fonds zusätzlich zu den Aufwendungen, die ihm direkt in Verbindung mit seiner eigenen Tätigkeit anfallen, seinen jeweiligen Anteil an den Aufwendungen der anderen Investmentgesellschaft tragen, einschließlich der Beratungsgebühren.

Inflationsindexierte Anleihen Einige Fonds können in inflationsindexierte Anleihen investieren. Inflationsindexierte Anleihen sind festverzinsliche Wertpapiere, deren Nennwert regelmäßig um die Inflationsrate bereinigt wird. Die Zinssätze dieser Anleihen werden bei der Emission generell auf einen niedrigeren Satz als bei herkömmlichen Anleihen festgesetzt. Während der Laufzeit einer inflationsindexierten Anleihe werden Zinsen jedoch auf einen Nennwert gezahlt, der inflationsbereinigt ist. Ein Anstieg oder Rückgang im Nennwert einer inflationsindexierten Anleihe wird als Zinsertrag in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, obwohl Anleger deren Kapitalbetrag erst bei Fälligkeit erhalten.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Kreditbeteiligungen und -abtretungen Einige Fonds dürfen in direkte Schuldtitel investieren, die eine betragsmäßige Beteiligung der Kreditgeber oder Kreditkonsortien an Unternehmen, Staaten oder anderen Kreditnehmer darstellen. Die Anlagengeschäfte eines Fonds in Kredite können in Form von Kreditbeteiligungen oder Abtretungen von Kreditforderungen der gesamten oder eines Teils der von Dritten gehaltenen Kredite erfolgen. Ein Kredit wird häufig von einer Bank oder einem anderen Finanzinstitut (der „Kreditgeber“) als Vertreter aller Inhaber verwaltet. Der Vertreter verwaltet die Kreditbedingungen, die im Kreditvertrag festgelegt sind. Ein Fonds kann in mehrere Serien oder Tranchen eines Kredits investieren, die unterschiedliche Bedingungen haben und mit verschiedenen Risiken verbunden sein können. Wenn ein Fonds Abtretungen einer Kreditforderung von Kreditgebern kauft, erwirbt er die direkten Rechte aus den Krediten gegenüber dem Kreditnehmer. Diese Kredite können auch Beteiligungen an Überbrückungskrediten („Bridge Loans“) beinhalten. Dabei handelt es sich um Kredite, die von Kreditnehmern kurzzeitig (in der Regel für weniger als ein Jahr) aufgenommen werden, während eine dauerhafte Finanzierung beispielsweise durch Ausgabe von Anleihen, oftmals auch Hochzinsanleihen, die für Übernahmewecke ausgegeben werden, noch in die Wege geleitet wird.

Zu den Arten von Darlehen und verbundenen Anlagen, in die ein Fonds investieren kann, zählen unter anderem vorrangige Darlehen, nachrangige Darlehen (einschließlich zweitrangiger Pfandrechte, B-Notes und Mezzanine-Darlehen), Gesamtdarlehen, Darlehen für Gewerbeimmobilien und andere gewerbliche Darlehen sowie strukturierte Darlehen. Im Fall nachrangiger Darlehen können erhebliche Schulden vorliegen, die im Verhältnis zur Verpflichtung des Darlehensnehmers gegenüber dem Inhaber dieses Darlehens vorrangig sind, unter anderem auch im Fall der Insolvenz des Kreditnehmers. Mezzanine-Darlehen werden in der Regel durch die Verpfändung einer Eigenkapitalbeteiligung am Hypothekenehmer, der Eigentümer der Immobilie ist, und nicht durch eine Beteiligung an einer Hypothek besichert.

Die Anlagen in Darlehen können auch ungedeckte Kreditzusagen umfassen, wobei es sich um vertragliche Finanzierungsverpflichtungen handelt. Nicht gedeckte Kreditzusagen können u. a. revolvingende Kreditlinien sein, die Fonds verpflichten, dem Kreditnehmer auf Anforderung zusätzliche Barmittel zur Verfügung zu stellen. Nicht gedeckte Kreditzusagen stellen eine zukünftige Verpflichtung in voller Höhe dar, auch wenn ein prozentualer Anteil des zugesagten Kreditbetrags nie vom Kreditnehmer in Anspruch genommen wird. Investiert der Fonds in eine Kreditbeteiligung, dann hat er das Recht, Zahlungen von Kapital, Zinsen und Gebühren, auf die er Anspruch hat, nur vom Kreditgeber zu erhalten, der den Kreditvertrag verkauft, und auch nur wenn der Kreditgeber die Gelder vom Kreditnehmer erhält. Ein Fonds kann eine Bereitstellungsgebühr erhalten, die auf dem nicht in Anspruch genommenen Anteil einer zugrunde liegenden Kreditlinie basiert, die Teil eines zinsvariablen Kredites ist. Unter bestimmten Umständen kann ein Fonds eine Vorfälligkeitsentschädigung bei der vorzeitigen Rückzahlung eines zinsvariablen Kredites durch einen Kreditnehmer erhalten. Erhaltene oder gezahlte Gebühren werden als eine Komponente der Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 hatten die Fonds keine ausstehenden nicht gedeckten Kreditzusagen.

Hypothekenbesicherte und andere forderungsbesicherte Wertpapiere

Bestimmte Fonds können in Hypothekendarlehen und andere forderungsbesicherte Wertpapiere investieren, die direkt oder indirekt eine Beteiligung an einem Hypothekendarlehen auf Immobilien darstellen oder durch solche Hypothekendarlehen besichert sind und mit denen eine Zahlungsverbindlichkeit verbunden ist. Hypothekenbesicherte Wertpapiere werden auf der Grundlage von Pools aus Wohnbaukrediten oder gewerblichen Hypothekendarlehen geschaffen, darunter Hypothekendarlehen von Bausparkassen, Hypothekenbanken, Geschäftsbanken und anderen Instituten. Diese Wertpapiere sehen eine monatliche Zahlung vor, die aus Zins- und Tilgungszahlungen besteht. Die Höhe der Zinsen bestimmt sich durch feste oder variable Zinssätze. Die

Höhe der Vorfälligkeitszahlungen beeinflusst den Preis und die Volatilität von hypothekenbesicherten Wertpapieren und konnte eine Verlängerung oder Verkürzung der Duration des Wertpapiers im Vergleich zu der im Zeitpunkt des Kaufs erwarteten Duration bewirken. Die rechtzeitige Zahlung von Zins und Tilgung bestimmter hypothekenbesicherter Wertpapiere ist durch die uneingeschränkte Kreditwürdigkeit und Steuerhoheit der US-Regierung garantiert. Von nicht staatlichen Emittenten geschaffene und garantierte Pools, z. B. staatlich geförderte Kapitalgesellschaften, können durch verschiedene Versicherungs- oder Garantieförmlichkeiten unterstützt sein, es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass private Versicherer oder Garantiegeber ihren Verpflichtungen aus den Versicherungspolice oder den Garantievereinbarungen nachkommen werden. Viele der mit Anlagen in hypothekenabhängigen, durch gewerbliche Hypotheken unterlegten Wertpapieren verbundenen Risiken spiegeln die Effekte lokaler und anderer wirtschaftlicher Rahmenbedingungen auf den Immobilienmärkten, die Fähigkeit der Mieter zur Leistung von Miet- und Pachtzahlungen sowie die Fähigkeit einer Immobilie, Mieter anzuziehen und zu binden, wider. Diese Wertpapiere sind möglicherweise weniger liquide und mit einer größeren Preisvolatilität verbunden als andere Arten von hypothekenbesicherten oder sonstigen forderungsbesicherten Wertpapieren. Andere forderungsbesicherte Wertpapiere werden aus einer Vielzahl von Vermögenswerten geschaffen, einschließlich Autokredite, Kreditkartenforderungen, durch Wohnimmobilien besicherte Kredite und Studentendarlehen.

Uniform Mortgage-Backed Securities („UMBS“) Im Juni 2019 begannen FNMA und FHLMC im Rahmen der Single Security Initiative, anstelle ihrer derzeit angebotenen TBA-fähigen Wertpapiere Uniform Mortgage-Backed Securities auszugeben. Die Single Security Initiative zielt darauf ab, die Liquidität des TBA-Markts insgesamt zu unterstützen und gleicht die Merkmale von FNMA- und FHLMC-Zertifikaten an. Welche Auswirkungen die Single Security Initiative auf den Markt für TBA und andere hypothekenbesicherte Wertpapiere haben wird, ist ungewiss.

Collateralised Mortgage Obligations („CMOs“) sind Schuldtitel einer juristischen Person, die durch ganze Hypotheken oder private Hypothekenanleihen besichert und in verschiedene Klassen eingeteilt sind. CMOs sind in mehrere Klassen strukturiert, die häufig als Tranchen bezeichnet werden; dabei hat jede Klasse eine unterschiedliche angegebene Fälligkeit und unterliegt einem anderen Zahlungsplan für Zins und Tilgung, einschließlich Vorfälligkeitszahlungen. CMOs sind möglicherweise weniger liquide und mit einer größeren Preisvolatilität verbunden als andere Arten von hypothekenbesicherten oder forderungsbesicherten Wertpapieren.

Stripped Mortgage-Backed Securities („SMBS“) sind derivative Finanzinstrumente auf verschiedene Klassen von Hypothekenpapieren. Die Struktur von SMBS beinhaltet in der Regel zwei Klassen, die unterschiedliche Anteile der Zins- und Kapitalzahlungen auf einen Pool von Hypothekenanlagen erhalten. Ein SMBS hat eine Klasse (die Klasse „Interest-only“ oder „IO“), die alle Zinsen erhält, während die andere Klasse das gesamte Kapital erhält („Principal-only“ oder „PO“). Aus IOs erhaltene Zahlungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Zinserträgen verbucht. Da bei Fälligkeit eines IO keine Kapitalzahlungen vereinnahmt werden, werden die Kosten des Wertpapiers bis zur Fälligkeit monatlich angepasst. Diese Anpassungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Zinsertrag verbucht. Aus POs erhaltene Zahlungen werden als Reduzierung der Kosten und des Nennwerts der Wertpapiere behandelt.

Collateralised Debt Obligations („CDOs“) schließen Collateralised Bond Obligations („CBOs“), Collateralised Loan Obligations („CLOs“) und andere, ähnlich strukturierte Wertpapiere ein. CBOs und CLOs sind Formen von forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS- Titeln). Ein CBO ist ein Trust, der von einem diversifizierten Portfolio aus risikoreichen, festverzinslichen Anleihen ohne Investment Grade besichert wird. Ein CLO ist ein Trust, der in der Regel von einem Kreditportfolio besichert wird. Dazu gehören unter anderem inländische und ausländische vorrangig besicherte Kredite,

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

unbesicherte vorrangige Kredite, und nachrangige Unternehmenskredite sowie Kredite ohne Investment Grade oder entsprechende Kredite ohne Rating. Die Risiken einer Anlage in einem CDO sind vor allem abhängig von der Art der als Sicherheiten eingesetzten Wertpapier und der Klasse des CDO, in die ein Fonds investiert. Zusätzlich zu den an anderer Stelle in diesem Bericht sowie im Verkaufsprospekt und der Erklärung mit zusätzlichen Informationen der Gesellschaft dargelegten Risiken in Verbindung mit festverzinslichen Wertpapieren (z. B. Risiko einer vorzeitigen Tilgung, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Marktrisiko, strukturelles Risiko, rechtliches Risiko und Zinsrisiko (das verschärft werden kann, wenn sich die auf eine strukturierte Finanzierung zu zahlenden Zinsen auf der Basis von Vielfachen von Zinsänderungen oder gegenläufig zu Zinssätzen ändern)) können CBOs, CLOs oder CDOs mit zusätzlichen Risiken verbunden sein, wie z. B. (i) der Möglichkeit, dass die Ausschüttungen aus den als Sicherheiten dienenden Wertpapieren nicht ausreichen, um Zins- oder sonstige Zahlungen zu leisten, (ii) dem Risiko, dass der Wert der Sicherheit fällt oder ein Zahlungsausfall eintritt, (iii) der Tatsache, dass ein Fonds in CBOs, CLOs oder andere CDOs investieren kann, die anderen Klassen im Rang nachgehen, und (iv) der komplexen Struktur des Wertpapiers, die möglicherweise zum Zeitpunkt der Anlage nicht vollständig verstanden wird und zu Streitigkeiten mit dem Emittenten oder unerwarteten Anlageergebnissen führen kann.

Wertpapiere mit Sachausschüttungen Bestimmte Fonds dürfen in Wertpapiere mit Sachausschüttungen (Payment In-Kind Securities, „PIKs“) anlegen. PIKs können dem Emittenten an jedem Zinszahlungstermin die Option geben, Zinszahlungen entweder in bar oder durch zusätzliche Schuldtitel zu leisten. Diese zusätzlichen Schuldtitel haben in der Regel dieselben Bedingungen, einschließlich Fälligkeitstermine, Zinsen und verbundene Risiken, wie die ursprünglichen Anleihen. Die täglichen Marktnotierungen der ursprünglichen Anleihen können die aufgelaufenen Zinsen enthalten (als Kurs einschließlich Stückzinsen bezeichnet), die in der Vermögensaufstellung unter „Wertpapiere“ als Komponente der Position „Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ berücksichtigt werden.

Emissionen von US-Behörden oder staatlich geförderten Unternehmen Bestimmte Fonds können in von US-Behörden oder staatlich geförderten Unternehmen emittierte Wertpapiere investieren. Bei den US-Staatspapieren handelt es sich um Obligationen der US-Regierung, ihrer Behörden oder Einrichtungen, die in manchen Fällen von diesen garantiert werden. Einige US-Staatspapiere wie Treasury Bills, Notes und Bonds sowie von der Government National Mortgage Association („GNMA“ oder „Ginnie Mae“) garantierten Wertpapiere, sind durch die uneingeschränkte Kreditwürdigkeit und Steuerhoheit der Vereinigten Staaten garantiert; und andere, wie die Wertpapiere der Federal Home Loan Banks, werden durch das Recht der Emittenten, Kredite beim US-Finanzministerium („US-Treasury“) aufzunehmen, gestützt; andere, wie die Wertpapiere der Federal National Mortgage Association („FNMA“ oder „Fannie Mae“), sind durch die Ermessensfreiheit der US-Regierung, die Wertpapiere der FNMA zu erwerben, gestützt. US-Staatspapiere beinhalten u. a. Nullkupon-Papiere. Nullkupon-Papiere schütten nicht auf regelmäßiger Basis Zinsen aus und unterliegen meist einem höheren Risiko als zinszahlende Wertpapiere.

Zu den der US-Regierung nahe stehenden Garantiegebern (d. h. die nicht durch die uneingeschränkte Kreditwürdigkeit und Steuerhoheit der US-Regierung gedeckt sind) gehören die FNMA und die Federal Home Loan Mortgage Corporation („FHLMC“ oder „Freddie Mac“). FNMA ist eine staatliche geförderte Körperschaft. Die FNMA kauft herkömmliche (d. h. nicht versichert oder garantiert durch eine staatliche Behörde) Wohnbaurdarlehen von einer Liste der genehmigten Verkäufer/Hypothekenverwalter, zu denen bundes- und einzelstaatlich zugelassene bzw. registrierte Spar- und Darlehenskassen, Genossenschaftsbanken, Geschäftsbanken sowie Volksbanken und Hypothekenbanken gehören. Die von der FNMA emittierten Pass-through-Wertpapiere sind hinsichtlich der rechtzeitigen Zahlung von Zins und Tilgung durch die FNMA garantiert, sind jedoch nicht durch die uneingeschränkte

Kreditwürdigkeit und Steuerhoheit der US-Regierung gedeckt. Die FHLMC emittiert Partizipations-Zertifikate („PZs“), die ebenfalls Pass-through-Wertpapiere sind und jeweils Miteigentumsanteile an einem Pool von Wohnbauhypotheken verbriefen. Die FHLMC garantiert die rechtzeitige Zahlung von Zinsen und die Einbringlichkeit des Nennbetrags, PZs sind jedoch nicht durch die uneingeschränkte Kreditwürdigkeit und Steuerhoheit der US-Regierung gedeckt.

Ein Fonds kann Strategien verfolgen, bei denen er versucht, den Ablauffermin oder die Fälligkeit einer Position, beispielsweise im Rahmen eines TBA-Wertpapiers („To Be Announced“) auf einen Basiswert, zu verlängern, indem er die Position vor Ablauf beendet und eine neue Position bezüglich desselben Basiswerts mit späterem Ablaufdatum eröffnet. Ge- oder verkaufte TBA-Wertpapiere werden in der Vermögensaufstellung jeweils als Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Börsennotierte Immobilienfonds („REITs“) sind gepoolte Anlagevehikel, die ertragbringende Immobilien besitzen und in der Regel auch betreiben. Wenn ein REIT bestimmte Anforderungen erfüllt, unter anderem dass er im Wesentlichen seine gesamten steuerpflichtigen Erträge (außer Nettokapitalgewinnen) an die Anteilhaber ausschüttet, ist er im Hinblick auf die an Anteilhaber ausgeschütteten Erträge nicht steuerpflichtig. Von REITs erhaltene Ausschüttungen können als Ertrag, Kapitalgewinn oder Kapitalrückführung eingestuft werden. Eine Kapitalrückführung wird vom Fonds als Minderung der Kostenbasis seiner Anlage im REIT erfasst. Für REITs fallen Verwaltungsgebühren und andere Aufwendungen an, so dass die Teilfonds, die in REITs investieren, ihren jeweiligen Anteil an den Kosten für den Betrieb der REITs tragen.

5. KREDITE UND ANDERE FINANZIERUNGSTRANSAKTIONEN

Die Fonds dürfen die nachfolgend beschriebenen Kredite und Finanzierungstransaktionen abschließen, sofern dies gemäß der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds zulässig ist.

Die folgenden Angaben enthalten Informationen zur Fähigkeit der Fonds, Barmittel oder Wertpapiere gemäß dem Gesetz zu verleihen oder zu leihen, soweit dies gemäß ihren Anlagezielen und ihrer Anlagepolitik zulässig ist, sowie vorbehaltlich der von der Zentralbank jeweils festgelegten Grenzen und der Bestimmungen des Verkaufsprospekts. Diese können als Kredite oder Finanzierungstransaktionen der Fonds betrachtet werden. Nachfolgend ist beschrieben, wo diese Instrumente in den Abschlüssen der Fonds zu finden sind.

(a) Pensionsgeschäfte Bestimmte Fonds dürfen Rückkaufvereinbarungen (Pensionsgeschäfte oder Repogeschäfte) eingehen. Im Rahmen eines typischen Repogeschäfts nimmt ein Fonds vorbehaltlich einer Rückkaufspflicht des Verkäufers und einer Wiederverkaufspflicht eines Fonds zu einem vereinbarten Kurs und Zeitpunkt einen zugrunde liegenden Schuldtitel (eine Sicherheit) in Besitz. Der beizulegende Zeitwert der Sicherheit muss dem Gesamtbetrag der Rückkaufspflicht einschließlich Zinsen entsprechen oder diesen übersteigen. Pensionsgeschäfte werden einschließlich aufgelaufener Zinsen in der Vermögensaufstellung erfasst. Erhaltene Zinsen werden als eine Komponente der Zinserträge in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. In Phasen mit höherer Nachfrage nach Sicherheiten kann ein Fonds für den Erhalt einer Sicherheit eine Gebühr zahlen, die für den Fonds zu einem Zinsaufwand führen kann.

(b) Umgekehrte Pensionsgeschäfte Bestimmte Fonds dürfen umgekehrte Pensionsgeschäfte (Reverse-Repogeschäfte) eingehen. Bei einem umgekehrten Pensionsgeschäft liefert ein Fonds gegen eine Barzahlung ein Wertpapier an ein Finanzinstitut, den Kontrahenten, und verpflichtet sich gleichzeitig, dieses oder ein im Wesentlichen gleiches Wertpapier zu einem vereinbarten Kurs und Termin zurückzukaufen. Ein Fonds hat für die Dauer der Vertragslaufzeit keinen Anspruch auf Erhalt von Kapital- und (etwaigen) Zinszahlungen, die auf das dem Kontrahenten gelieferte Wertpapier geleistet werden.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Im Austausch für die gelieferten Wertpapiere erhaltene Barzahlungen zuzüglich aufgelaufener Zinsen, die ein Fonds an Kontrahenten zu zahlen hat, werden in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeit ausgewiesen. Von einem Fonds an Kontrahenten geleistete Zinszahlungen werden als eine Komponente der Zinsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. In Phasen mit höherer Nachfrage nach Sicherheiten kann ein Fonds für die Nutzung der Sicherheit seitens des Kontrahenten eine Gebühr erhalten, die für den Fonds zu einem Zinsertrag führen kann. Ein Fonds weist von den Anlageberatern als liquide eingestufte Vermögenswerte gesondert aus oder deckt anderweitig seine Verpflichtungen im Rahmen umgekehrter Pensionsgeschäfte.

(c) When-Issued-Transaktionen Bestimmte Fonds können Wertpapiere per Emissionstermin (when issued) kaufen oder verkaufen. Diese Transaktionen finden unter Vorbehalt statt, da ein Wertpapier zwar bereits genehmigt wurde, jedoch noch nicht am Markt begeben wurde. Ein Fonds verpflichtet sich, diese Wertpapiere zu einem vorher festgesetzten Kurs oder einer vorbestimmten Rendite zu kaufen oder zu verkaufen, wobei Zahlung und Lieferung erst nach der üblichen Abrechnungsfrist erfolgen. Ein Fonds kann Wertpapiere, die per Emissionstermin gekauft werden, vor ihrer Lieferung verkaufen. Die führt zu einem realisierten Gewinn oder Verlust.

(d) Leerverkäufe Bestimmte Fonds dürfen Leerverkaufs-Transaktionen tätigen. Ein Leerverkauf ist eine Transaktion, bei der ein Fonds Wertpapiere, die nicht in seinem Besitz sind, im Vorgriff auf einen Rückgang des beizulegenden Zeitwerts der Wertpapiere verkaufen kann. In einem Leerverkauf veräußerte Wertpapiere und gegebenenfalls auf diese zahlbare Zinsen werden in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeit ausgewiesen. Ein Fonds ist verpflichtet, die Wertpapiere zum Zeitpunkt der Glatstellung der Short-Position zum Handelspreis zu liefern. Die möglichen Verluste aus einem Leerverkauf können unbegrenzt sein, während Verluste aus Käufen die Höhe des angelegten Gesamtbetrages nicht übersteigen können.

(e) Sale-Buy-Back-Transaktionen Bestimmte Fonds können Finanzierungsgeschäfte eingehen, die als ‚Sale-Buy-Back-Transaktionen‘ bezeichnet werden. Eine Sale-Buy-Back-Transaktion besteht aus dem Verkauf eines Wertpapiers seitens eines Fonds an ein Finanzinstitut, den Kontrahenten, mit der gleichzeitigen Vereinbarung, dasselbe oder im Wesentlichen dasselbe Wertpapier zu einem festgelegten Kurs und Termin zurückzukaufen. Ein Fonds hat für die Dauer der Vertragslaufzeit keinen Anspruch auf Erhalt von Kapital- und (etwaigen) Zinszahlungen, die auf das dem Kontrahenten verkaufte Wertpapier geleistet werden. Der vereinbarte Erlös für von einem Fonds zurückzukaufende Wertpapiere wird in der Vermögensaufstellung als Verbindlichkeit ausgewiesen. Ein Fonds weist Nettoerträge aus, die durch die Preisdifferenz zwischen dem für das übertragene Wertpapier erhaltenen Preis und dem vereinbarten Rückkaufpreis entstehen. Dies wird allgemein als ‚Preisverfall‘ bezeichnet. Ein Preisverfall setzt sich zusammen aus (i) den ggf. entgangenen Zinsen und den inflationären Ertragsvereinbarungen, die ein Fonds ansonsten erhalten hatte, wenn das Wertpapier nicht verkauft worden wäre, und (ii) den zwischen einem Fonds und dem Kontrahenten ausgehandelten Finanzierungsbedingungen. Gegebenenfalls entgangene Zinsen und inflationäre Ertragsvereinbarungen werden als Komponenten der Zinserträge in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Von einem Fonds an Kontrahenten anhand ausgehandelter Finanzierungsbedingungen geleistete Zinszahlungen werden als eine Komponente der Zinsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. In Phasen mit höherer Nachfrage nach Sicherheiten kann ein Fonds für die Nutzung der Sicherheit seitens des Kontrahenten eine Gebühr erhalten, die für den Fonds zu einem Zinsertrag führen kann. Ein Fonds weist von den Anlageberatern als liquide eingestufte Vermögenswerte gesondert aus oder deckt anderweitig seine Verpflichtungen im Rahmen von Sale-Buy-Back-Transaktionen.

6. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Die folgenden Angaben enthalten Informationen darüber, wie und warum die Fonds derivative Finanzinstrumente einsetzen und wie sich derivative Finanzinstrumente auf die Finanzlage der Fonds, das operative Ergebnis

und die Cashflows auswirken können. Die zum Ende des Berichtszeitraums ausstehenden derivativen Finanzinstrumente, wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben, und die Beträge der realisierten sowie die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten im Berichtszeitraum, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben, dienen als Indikatoren für den Umfang der Fondsaktivitäten in Finanzderivaten.

(a) Devisenterminkontrakte Bestimmte Fonds können im Zusammenhang mit der Abrechnung geplanter Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren Devisenterminkontrakte abschließen, um das mit manchen oder allen Wertpapieren eines Fonds verbundene Währungsrisiko abzusichern, oder im Rahmen einer Anlagestrategie. Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien über den Kauf und Verkauf einer Währung zu einem festgelegten Preis an einem künftigen Termin. Der beizulegende Zeitwert eines Devisenterminkontrakts schwankt mit den Veränderungen von Wechselkursen. Devisenterminkontrakte werden täglich neu bewertet und die Wertänderung wird von einem Fonds als nicht realisierter Gewinn oder Verlust verbucht. Die realisierten Gewinne oder Verluste entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seines Abschlusses und dem Wert zum Zeitpunkt der Abrechnung und werden bei Lieferung oder Erhalt der Währung verbucht. Diese Kontrakte können über den in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen nicht realisierten Gewinn oder Verlust hinausgehende Marktrisiken bergen. Außerdem konnte ein Fonds Risiken ausgesetzt sein, wenn die Kontrahenten nicht in der Lage sind, die Kontraktbedingungen einzuhalten oder wenn sich der Wert der Währung im Verhältnis zur funktionalen Währung ungünstig entwickelt. Zur Verminderung dieses Risikos können Barmittel oder Wertpapiere als Sicherheiten gemäß den Bedingungen der jeweiligen Kontrakte ausgewiesen werden.

Bestimmte Fonds mit abgesicherten Anteilsklassen gehen Devisenterminkontrakte ein, die den Hedging-Effekt auf Fondsebene neutralisieren sollen, damit weiterhin eine Exposition der abgesicherten Klassen gegenüber anderen Währungen als der funktionalen Währung besteht. Es kann nicht garantiert werden, dass diese klassenspezifischen Devisenterminkontrakte erfolgreich sein werden.

Bei Sicherungsgeschäften auf Klassenebene werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne oder Verluste ausschließlich den betreffenden Anteilsklassen zugeordnet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Vermögensaufstellung als Teil der derivativen Finanzinstrumente ausgewiesen. Im Zusammenhang mit diesen Kontrakten können Wertpapiere als Sicherheiten gemäß den Bedingungen der jeweiligen Kontrakte ausgewiesen werden.

(b) Terminkontrakte Einige Fonds dürfen Terminkontrakte (Futures) eingehen. Ein Fonds kann Terminkontrakte einsetzen, um sein Engagement auf den Wertpapiermärkten zu verwalten oder um auf Veränderungen in Zinssätzen und dem Wert von Währungen zu reagieren. Die Hauptrisiken in Verbindung mit dem Einsatz von Terminkontrakten sind die unvollständige Korrelation zwischen der Veränderung des Marktwertes der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere und den Preisen von Terminkontrakten sowie die Möglichkeit eines illiquiden Marktes. Terminkontrakte werden unter Zugrundelegung ihrer täglich notierten Abrechnungspreise bewertet. Bei Abschluss eines Terminkontraktes muss ein Fonds bei seinem Futures-Makler einen Barbetrag, US-Staatsanleihen oder Anleihen von US-Behörden oder ausgewählte Staatsanleihen gemäß den Ersteinschussforderungen des Maklers oder der Börse hinterlegen. Terminkontrakte werden täglich neu bewertet, und auf Basis dieser Schwankungen im Preis der Kontrakte wird eine entsprechende Verbindlichkeit oder Forderung für die Wertveränderung vom Fonds gestellt oder vereinnahmt („Marge für Finanzderivate“). Gewinne oder Verluste werden erfasst, aber erst nach Ablauf oder Glatstellung der Kontrakte als realisiert berücksichtigt. Terminkontrakte sind in unterschiedlichem Umfang mit einem über die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Marge für Finanzderivate hinausgehenden Verlustrisiko verbunden.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

(c) Optionskontrakte Bestimmte Fonds können Optionen verkaufen oder kaufen, um Renditen zu erhöhen oder um eine vorhandene Position oder zukünftige Anlage abzusichern. Ein Fonds kann Call- und Put-Optionen auf die Wertpapiere und derivativen Finanzinstrumente verkaufen, die er hält oder in die er investieren darf. Durch den Verkauf von Put-Optionen erhöht sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Durch den Verkauf von Call-Optionen verringert sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Verkauft ein Fonds eine Call- oder Put-Option, wird ein Betrag in Höhe der vereinnahmten Prämie als Verbindlichkeit erfasst und in der Folge marktgerecht bewertet, um den aktuellen Wert der verkauften Option wiederzugeben. Solche Verbindlichkeiten werden in der Vermögensaufstellung erfasst. Vereinnahmte Prämien aus verkauften Optionen, die verfallen, werden als realisierte Gewinne behandelt. Vereinnahmte Prämien aus verkauften Optionen, die ausgeübt bzw. geschlossen werden, werden den Erlösen zugeschlagen oder mit den für die zugrunde liegenden Futures, Swaps, Wertpapiere oder Währungsgeschäfte gezahlten Beträgen verrechnet, um den realisierten Gewinn oder Verlust zu ermitteln. Bestimmte Optionen können verkauft werden mit Prämien, die zu einem zukünftigen Termin festgelegt werden. Die Prämien für diese Optionen basieren auf impliziten Volatilitätsparametern unter bestimmten Bedingungen. Ein Fonds, der eine Option verkauft, hat keinen Einfluss darauf, ob der Basiswert verkauft („Call“) oder gekauft („Put“) werden kann. Infolgedessen trägt er das Marktrisiko einer ungünstigen Preisänderung des Instruments, das der verkauften Option zugrunde liegt. Es besteht das Risiko, dass ein Fonds kein Glattstellungsgeschäft abschließen kann, weil der Markt illiquide ist.

Ein Fonds kann auch Put- und Call-Optionen kaufen. Durch den Kauf von Call-Optionen erhöht sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Durch den Kauf von Put-Optionen verringert sich in der Regel das Engagement eines Fonds im Basiswert. Ein Fonds zahlt eine Prämie, die als Aktivposten in der Vermögensaufstellung erfasst und in der Folge marktgerecht bewertet wird, um den aktuellen Wert der Option wiederzugeben. Gezahlte Prämien für gekaufte Optionen, die verfallen, werden als realisierte Verluste behandelt. Bestimmte Optionen können gekauft werden mit Prämien, die zu einem zukünftigen Termin festgelegt werden. Die Prämien für diese Optionen basieren auf impliziten Volatilitätsparametern unter bestimmten Bedingungen. Das mit dem Kauf von Put- und Call-Optionen verbundene Risiko beschränkt sich auf die gezahlte Prämie. Gezahlte Prämien für den Kauf von Optionen, die ausgeübt oder geschlossen werden, werden den gezahlten Beträgen zugeschlagen oder mit den Erlösen aus dem zugrunde liegenden Anlagegeschäft verrechnet, um den realisierten Gewinn oder Verlust bei Ausübung der zugrunde liegenden Transaktion zu ermitteln.

Optionen auf börsengehandelte Futures-Kontrakte Bestimmte Fonds können zur Absicherung einer vorhandenen Position oder zukünftigen Anlage, zu Spekulationszwecken oder zur Steuerung der Exponierung gegenüber Marktbewegungen Optionen auf börsengehandelte Futures-Kontrakte („Futures-Optionen“) verkaufen oder kaufen. Eine Futures-Option ist ein Optionskontrakt, dessen Basiswert ein einzelner Terminkontrakt ist.

Optionen auf Rohstoff-Futures-Kontrakte Bestimmte Fonds können Optionen auf Rohstoff-Futures-Kontrakte verkaufen oder kaufen („Rohstoffoption“). Der Basiswert für die Rohstoffoption ist nicht der Rohstoff als solcher, sondern vielmehr ein Futures-Kontrakt auf diesen Rohstoff. Die Ausübung einer Rohstoffoption beinhaltet nicht die physische Lieferung des Basisrohstoffs, sondern vielmehr die Abrechnung des Differenzbetrags zwischen dem aktuellen beizulegenden Zeitwert des zugrunde liegenden Futures-Kontrakts und dem Ausübungspreis, der direkt in das Depot des Fonds fließt. Befindet sich eine Option im Geld, stellt ein Fonds diese Option in aller Regel glatt, statt sie auszuüben, um sich einen etwaigen verbleibenden Zeitwert zu sichern.

Barriere-Optionen Bestimmte Fonds können eine Vielzahl von Optionen mit nicht standardmäßigen Auszahlungsstrukturen oder anderen Merkmalen („Barriere-Optionen“) verkaufen oder kaufen. Barriere-Optionen werden allgemein außerbörslich gehandelt. Ein Fonds kann in verschiedene Arten von Barriere-Optionen investieren, unter anderem auch in Down-and-in- sowie in Up-and-in-Optionen. Down-and-in- und Up-and-in-Optionen sind standardmäßigen Optionen ähnlich. Der wesentliche Unterschied besteht darin, dass die Option für den Käufer der Option wertlos ausläuft, wenn der Kurs des zugrundeliegenden Instruments vor dem Ablaufdatum der Option einen bestimmten Barriere-Kurs erreicht bzw. nicht erreicht.

Credit Default Swaptions Bestimmte Fonds können Credit-Default-Swaptions zur Absicherung gegen das Kreditausfallrisiko einer Anlage verkaufen oder kaufen, ohne eine Verpflichtung in Bezug auf den Basiswert einzugehen. Eine Credit-Default-Swaption ist eine Option für den Verkauf oder Kauf einer Absicherung gegen ein spezifisches Kreditausfallrisiko in Gestalt einer zuvor festgelegten Swap-Vereinbarung, die zu einem zukünftigen Datum eingegangen werden kann.

Währungsoptionen Bestimmte Fonds können Währungsoptionen verkaufen oder kaufen. Der Kauf von Währungsoptionen bietet einem Fonds das Recht, nicht jedoch die Pflicht, die angegebenen Devisenbeträge zu einem Wechselkurs, der bis zu einem bestimmten Datum ausgeübt werden kann, zu kaufen oder zu verkaufen. Diese Optionen können als kurz- oder langfristige Absicherung gegenüber möglichen Schwankungen der Wechselkurse oder zur Erzielung eines Engagements bei Fremdwährungen genutzt werden.

Zins-Swaptions Bestimmte Fonds können Zins-Swaptions kaufen oder verkaufen. Es handelt sich dabei um Optionen in Gestalt einer zuvor festgelegten Swap-Vereinbarung, die zu einem festgelegten zukünftigen Datum eingegangen werden kann. Der Verkäufer der Swaption wird, falls der Käufer die Option ausübt, die Gegenpartei des Swaps. Der Zinsswap-Vertrag bestimmt, ob der Käufer der Swaption bei Ausübung einen festen Zinssatz erhält oder bezahlt.

Optionen auf Wertpapiere Bestimmte Fonds können Optionen auf Wertpapiere verkaufen oder kaufen. Eine Option verwendet ein angegebenes Wertpapier als Basiswert für den Optionskontrakt. Ein Fonds kann Optionen verkaufen oder kaufen, um Renditen zu erhöhen oder um eine vorhandene Position oder zukünftige Anlage abzusichern.

Straddle-Optionen Bestimmte Fonds können verschiedene Formen von Straddle-Optionen („Straddle“) verwenden. Bei einem Straddle handelt es sich um eine Anlagestrategie, die Kombinationen aus Optionen einsetzt, die es dem Fonds ermöglichen, auf der Basis zukünftiger Preisschwankungen (nach oben oder unten) des zugrunde liegenden Wertpapiers zu profitieren. Ein verkaufter Straddle umfasst den gleichzeitigen Verkauf einer Kaufoption und einer Verkaufsoption auf dasselbe Wertpapier zum selben Ausübungskurs und mit demselben Verfallsdatum. Der verkaufte Straddle erhöht sich im Wert, wenn der Preis des Basiswerts vor dem Verfallsdatum nur geringfügig schwankt. Ein gekaufter Straddle umfasst den gleichzeitigen Kauf einer Kaufoption und einer Verkaufsoption auf dasselbe Wertpapier zum selben Ausübungskurs und mit demselben Verfallsdatum. Der gekaufte Straddle erhöht sich im Wert, wenn der Preis des Basiswerts ungeachtet der Richtung vor dem Verfallsdatum stark schwankt.

(d) Swap-Vereinbarungen Einige Fonds dürfen Swap-Vereinbarungen eingehen. Swap-Vereinbarungen sind bilateral ausgehandelte Vereinbarungen zwischen einem Fonds und einem Kontrahenten, Cashflows aus der Anlagetätigkeit, Vermögenswerte, Fremdwährungen oder an den Markt gekoppelte Renditen in bestimmten Intervallen in der Zukunft zu tauschen oder auszutauschen. Swap-Vereinbarungen werden privat außerbörslich (im Freiverkehr) ausgehandelt („OTC-Swaps“) oder können

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

auf einer multilateralen oder sonstigen Handelsplattform wie beispielsweise einer registrierten Börse getätigt werden („zentral abgewickelte Swaps“). Ein Fonds kann Asset-, Credit Default, Cross-Currency, Zins-, Total Return, Variance Swaps sowie andere Formen von Swap-Vereinbarungen eingehen, um sein Kredit-, Währungs-, Zins-, Rohstoff- und Inflationsrisiko zu managen. Im Zusammenhang mit diesen Vereinbarungen, können Wertpapiere oder Barmittel als Sicherheiten oder Einschüsse gemäß den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarungen festgelegt werden, um Vermögenswerte mit Wert und Rückgriff im Fall von Verzug oder Konkurs/Insolvenz zu stellen.

Zentral abgewickelte Swaps werden täglich auf Basis von Bewertungen gemäß dem zugrunde liegenden Kontrakt oder gemäß den Anforderungen des zentralen Kontrahenten oder der Clearingstelle für Derivate neu bewertet. Etwaige Veränderungen im beizulegenden Zeitwert werden als Komponente der Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Etwaige tägliche Veränderungen in der Bewertung von zentral abgewickelten Swaps („Marge für Finanzderivate“) werden als entsprechende Forderung oder Verbindlichkeit für die Wertveränderung in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Zu Beginn des Bewertungszeitraums erhaltene oder geleistete Zahlungen für OTC-Swaps werden als solche in der Vermögensaufstellung ausgewiesen und sind Prämien, die beim Eingehen der Swap-Vereinbarung zum Ausgleich von Differenzen zwischen den festgelegten Bedingungen der Swap-Vereinbarung und den aktuellen Marktbedingungen (Kredit-Spreads, Wechselkurse, Zinssätze und andere relevante Faktoren) gezahlt oder vereinnahmt werden. Im Voraus erhaltene (gezahlte) Prämien werden anfänglich als Verbindlichkeiten (Vermögenswerte) verbucht und in der Folge marktgerecht bewertet, um den aktuellen Wert des Swaps wiederzugeben. Diese im Voraus gezahlten Prämien werden bei der Auflösung oder Fälligkeit des Swaps als realisierte Gewinne oder Verluste in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Eine bei der Auflösung des Swaps erhaltene oder geleistete Auflösungszahlung wird als realisierter Gewinn oder Verlust in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Regelmäßige von einem Fonds erhaltene oder geleistete Nettozahlungen werden als Komponente der realisierten Gewinne oder Verluste in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Für Zwecke der Anwendung der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen eines Fonds werden Swap-Vereinbarungen vom Fonds generell zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Fall eines Credit Default Swaps (siehe unten) bewertet der Fonds den Credit Default Swap jedoch bei der Anwendung bestimmter für ihn geltender Anlagerichtlinien und -beschränkungen zu seinem Nennwert oder zu seinem Gesamtengagementwert (d. h. zur Summe aus Nennbetrag und beizulegendem Zeitwert des Kontrakts), kann den Credit Default Swap jedoch für Zwecke der Anwendung bestimmter anderer Anlagerichtlinien und -beschränkungen des Fonds zum beizulegenden Zeitwert bewerten. Beispielsweise kann ein Fonds Credit Default Swaps für Zwecke der (gegebenenfalls) für den Fonds geltenden Vorschriften zur Kreditqualität zum Gesamtengagementwert bewerten, da dieser Wert das tatsächliche wirtschaftliche Engagement des Fonds während der Laufzeit der Credit Default Swap-Vereinbarung widerspiegelt. In diesem Zusammenhang können sowohl der Nennbetrag als auch der beizulegende Zeitwert positiv oder negativ sein, je nachdem, ob der Fonds den Credit Default Swap nutzt, um Schutz zu verkaufen oder zu kaufen. Die Art und Weise, in der bestimmte Wertpapiere oder sonstige Instrumente vom Fonds für Zwecke der Anlagerichtlinien und -beschränkungen bewertet werden, kann von der Art und Weise abweichen, in der diese Anlagen von anderen Arten von Anlegern bewertet werden.

Der Abschluss dieser Vereinbarungen geht in unterschiedlichem Umfang mit Faktoren des Zins-, Kredit-, Markt- und Dokumentationsrisikos einher, die die in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen Beträge übersteigen. Zu

diesen Risiken gehört die Möglichkeit, dass es keinen liquiden Markt für diese Vereinbarungen gibt, dass der Kontrahent dieser Vereinbarungen ggf. seine Verpflichtungen nicht erfüllt oder nicht mit der Bedeutung vertraglicher Bedingungen in den Vereinbarungen einverstanden ist, und dass es nachteilige Zinsänderungen geben kann.

Das maximale, aus dem Kontrahentenkreditrisiko herrührende Verlustrisiko eines Fonds entspricht dem abgezinsten Nettowert der Cashflows, die vom Kontrahenten für die Restlaufzeit des Kontrakts eingehen, sofern dieser Betrag positiv ist. Das Risiko wird durch eine Netting-Rahmenvereinbarung zwischen einem Fonds und dem Kontrahenten und durch die Hinterlegung von Sicherheiten bei einem Fonds, um das Risiko eines Fonds gegenüber dem Kontrahenten abzusichern, gemildert.

Credit Default Swap-Vereinbarungen Bestimmte Fonds können Credit Default Swaps auf Unternehmensemissionen, Kredite oder Emissionen von Staaten oder einer US-Kommune oder US-Schatzwechsel einsetzen, um eine Schutzmaßnahme gegen Ausfälle der Emittenten zu bieten (d.h. zur Risikoreduzierung, wenn ein Fonds die Referenzschuldverschreibung besitzt oder ein diesbezügliches Engagement hat) oder um eine aktive Long- oder Short-Position in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls eines bestimmten Emittenten einzugehen. Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen leistet eine (als Schutzkäufer bezeichnete) Partei Zahlungsströme an eine andere Partei (den Schutzverkäufer) gegen das Recht auf Erhalt einer festgelegten Rendite im Falle eines bestimmten in der Swap-Vereinbarung jeweils vorgegebenen Kreditereignisses in Bezug auf das Referenzunternehmen, die Referenzschuldverschreibung oder den Referenzindex. Als Sicherungsgeber bei Credit Default Swap-Vereinbarungen erhält der Fonds in der Regel vom Sicherungsnehmer über die Laufzeit des Swaps einen festen Ertragsatz, sofern kein Kreditereignis eintritt. Als Sicherungsgeber würde ein Fonds sein Portfolio gewissermaßen hebeln, da der Fonds zusätzlich zu seinem Gesamtvermögen einem Anlagerisiko in Bezug auf den Nominalbetrag des Swaps ausgesetzt wäre.

Agiert der Fonds als Sicherungsgeber und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, zahlt der Fonds entweder (i) dem Sicherungsnehmer einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und erhält die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex geliefert oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex. Agiert der Fonds als Sicherungsnehmer und es kommt zu einem Ausfall wie in den Bedingungen der betreffenden Swap-Vereinbarung definiert, erhält der Fonds entweder (i) vom Sicherungsgeber einen dem Nominalbetrag des Swaps entsprechenden Betrag und liefert die Referenzschuldverschreibung, andere lieferbare Schuldverschreibungen oder Basiswerte des Referenzindex oder (ii) den Betrag des Nettoausgleichs in Form von liquiden Mitteln oder Wertpapieren im Gegenwert des Nominalbetrags des Swaps abzüglich der Erlösquote der Referenzschuldverschreibung oder Basiswerte des Referenzindex. Erlösquoten werden von Market Makers unter Berücksichtigung von entweder branchenüblichen Erlösquoten oder unternehmensspezifischen Faktoren und Erwägungen bis zum Eintreten eines Kreditereignisses geschätzt. Ist ein Kreditereignis eingetreten, wird die Erlösquote durch eine vereinfachte Auktion ermittelt, wobei eine Mindestanzahl zulässiger Maklergebote zusammen mit einer festgelegten Bewertungsmethode zur Berechnung des Abrechnungswerts benutzt wird. Die Möglichkeit zur Lieferung anderer Schuldverschreibungen kann zu einer „Cheapest-to-deliver-Option“ führen (der Sicherungsnehmer darf nach einem Kreditereignis die lieferbaren Schuldverschreibungen mit dem niedrigsten Wert wählen).

Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf Kreditindizes leistet eine Partei Zahlungsströme an eine andere Partei gegen das Recht auf Erhalt einer

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

festgelegten Rendite im Fall von einer Wertberichtigung, einem Kapitalfehlbetrag, einem Zinsfehlbetrag oder einem Ausfall - ganz oder teilweise - der im Kreditindex enthaltenen Referenzunternehmen. Ein Kreditindex ist ein Korb von Kreditinstrumenten oder Engagements, der repräsentativ für einen gewissen Bereich des Kreditmarktes als Ganzes sein soll.

Diese Indizes setzen sich aus Referenzkrediten zusammen, die durch eine Umfrage unter Händlern basierend auf dem Sektor des Index als die liquiden Unternehmen auf dem Credit Default Swap-Markt bewertet wurden. Zu den Komponenten der Indizes können insbesondere Wertpapiere mit Investment Grade, hochrentierliche Wertpapiere, forderungsbesicherte Wertpapiere, Schwellenmärkte und/oder verschiedene Bonitätsratings innerhalb jedes Sektors gehören. Kreditindizes werden mittels Credit Default Swaps mit standardisierten Bedingungen einschließlich eines festen Spreads und standardmäßiger Fälligkeitstermine gehandelt. Ein Index-Credit Default Swap bezieht sich auf alle Indexkomponenten, und im Fall eines Verzugs wird das Kreditereignis basierend auf der Gewichtung dieser Komponente im Index abgewickelt. Die Zusammensetzung der Indizes ändert sich regelmäßig, für gewöhnlich alle sechs Monate, und bei den meisten Indizes hat jede Komponente eine gleiche Gewichtung im Index. Der Fonds kann Credit Default Swaps auf Kreditindizes einsetzen, um ein Portfolio aus Credit Default Swaps oder Anleihen abzusichern, was kostengünstiger ist als der Kauf vieler Credit Default Swaps zum Erhalt eines ähnlichen Effekts. Credit Default Swaps auf Indizes sind Instrumente, um Anleger im Besitz von Anleihen gegen Ausfälle zu schützen, und Händler nutzen sie zur Spekulation auf Bonitätsveränderungen.

Implizite Credit Spreads, die absolut repräsentiert werden und angewandt werden, um zum Ende des Berichtszeitraums den beizulegenden Zeitwert von Credit Default Swaps auf Unternehmenstitel, Kredite, Staats- oder US-Kommunalanleihen zu ermitteln, werden in der Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben. Sie dienen als Indikator für den aktuellen Stand des Zahlungs-/Erfüllungsrisikos und stellen die Wahrscheinlichkeit bzw. das Risiko eines Ausfalls beim Referenzunternehmen dar. Der implizite Credit Spread eines bestimmten Referenzunternehmens spiegelt die Kosten des Kaufs/Verkaufs der Absicherung wider und kann Vorauszahlungen einschließen, die bei Abschluss des Vertrages geleistet werden müssen. Höhere Credit Spreads bedeuten eine Bonitätsverschlechterung beim Referenzunternehmen und eine erhöhte Wahrscheinlichkeit bzw. ein erhöhtes Risiko eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses gemäß Definition in den Bestimmungen der Vereinbarung. Bei Credit Default Swap-Vereinbarungen auf forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS-Titel) und Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und daraus resultierenden Werte als Indikator für den aktuellen Stand des Zahlungs-/Erfüllungsrisikos. Auf absoluter Basis, d. h. im Vergleich zum Nennwert des Swaps steigende beizulegende Zeitwerte bedeuten eine Verschlechterung der Bonität des Referenzunternehmens und eine höhere Wahrscheinlichkeit bzw. ein höheres Risiko eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses gemäß Definition in den Bestimmungen der Vereinbarung.

Der Höchstbetrag künftiger Zahlungen (nicht abgezinst), den ein Fonds als Sicherungsgeber potenziell im Rahmen einer Credit Default Swap-Vereinbarung zahlen müsste, ist ein Betrag in Höhe des Nominalwerts der Vereinbarung. Die Nominalbeträge der zum 31. März 2020 offenen Credit Default Swap-Vereinbarungen, bei denen der Fonds der Sicherungsgeber ist, sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands ausgewiesen. Diese potenziellen Beträge würden zum Teil durch Erlösquoten der jeweiligen Referenzschuldverschreibungen, bei Abschluss der Vereinbarung erhaltener Vorauszahlungen oder durch Nettobeträge ausgeglichen, die durch die Abwicklung von Credit Default Swap-Vereinbarungen zum Kauf von Schutz erhalten werden, die vom Fonds für dasselbe Referenzunternehmen oder dieselben Referenzunternehmen eingegangen wurden.

Währungsswaps Bestimmte Fonds können Währungsswap-Vereinbarungen eingehen, um Devisenengagements einzugehen oder die damit verbundenen Risiken zu reduzieren. Währungsswap-Vereinbarungen beinhalten zwei Parteien, die zwei unterschiedliche Währungen mit einer Vereinbarung tauschen, den Tausch zu einem späteren Zeitpunkt zu festgelegten Tauschsätzen umzukehren. Der Tausch von Währungen zum Auflegungsdatum des Kontrakts findet zum aktuellen Kassakurs statt. Der Rücktausch bei Fälligkeit kann zum selben Wechselkurs, zu einem bestimmten Kurs oder zu dem zu diesem Zeitpunkt aktuellen Kassakurs erfolgen. Ggf. zu leistende Zinszahlungen erfolgen zwischen den Parteien auf Basis von Zinssätzen, die in den beiden Währungen zum Auflegungsdatum des Kontrakts zur Verfügung stehen. Die Laufzeiten für Währungsswaps können sich über viele Berichtszeiträume erstrecken. Währungsswaps werden gewöhnlich mit Geschäfts- und Investmentbanken verhandelt. Einzelne Währungsswaps sehen eventuell keinen Tausch von Kapital-Cashflows vor, sondern ausschließlich den Tausch von Zins-Cashflows. Der Tausch von Währungen zum Auflegungsdatum wird separat auf Bruttobasis in der Vermögensaufstellung ausgewiesen, wobei der Nennbetrag in der Hauptwährung für die fest- bzw. variabel verzinsliche Komponente jeweils als Forderung bzw. Verbindlichkeit erfasst wird.

Bei Sicherungsgeschäften auf Klassenebene werden die realisierten und nicht realisierten Gewinne oder Verluste ausschließlich den betreffenden Anteilklassen zugeordnet. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Vermögensaufstellung in den derivativen Finanzinstrumenten ausgewiesen. Im Zusammenhang mit diesen Kontrakten können Wertpapiere als Sicherheiten gemäß den Bedingungen der jeweiligen Kontrakte ausgewiesen werden.

Zinsswap-Vereinbarungen Einige Fonds sind bei ihrer normalen Verfolgung ihrer Anlageziele einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Da ein Fonds Anleihen mit festem Zins halt, kann der Wert dieser Anleihen bei einem Anstieg der Zinssätze fallen. Um zur Absicherung dieses Risikos beizutragen und um seine Fähigkeit zur Erzielung von Erträgen bei den aktuellen Marktsätzen zu wahren, kann ein Fonds Zinsswap-Vereinbarungen eingehen. Zinsswap-Vereinbarungen beinhalten den Austausch der jeweiligen Verpflichtung, auf den Nominalwert des Kapitals Zinszahlungen zu leisten oder zu erhalten, zwischen dem Fonds und einer anderen Partei. Einige Formen von Zinsswap-Vereinbarungen: (i) Zins-Caps, im Rahmen derer sich eine Partei gegen Zahlung einer Prämie verpflichtet, Zahlungen an die andere Partei zu leisten, sofern die Zinssätze einen festgelegten Satz oder „Cap“ übersteigen, (ii) Zins-Floors, im Rahmen derer sich eine Partei gegen Zahlung einer Prämie verpflichtet, Zahlungen an die andere Partei zu leisten, sofern die Zinssätze unter einen festgelegten Satz oder „Floor“ fallen, (iii) Zins-Collars, im Rahmen derer eine Partei einen Cap verkauft und einen Floor kauft oder umgekehrt, um sich selbst gegen Zinsänderungen zu schützen, die festgelegte Mindest- und Höchststände überschreiten, (iv) kündbare Zinsswaps, im Rahmen derer der Käufer eine Vorauszahlung leistet und im Gegenzug das Recht erhält, das gesamte Swap-Geschäft ohne Kosten bis zu einem vorab festgelegten Zeitpunkt vor dem Fälligkeitstermin zu kündigen, (v) Spread-Locks (Margenfestschreibungen), die es dem Nutzer von Zinsswaps ermöglichen, den Swapsatz (oder Spread) zwischen dem Zinsswap-Satz und einer festgelegten Benchmark festzuschreiben, oder (vi) Basiswaps, im Rahmen derer zwei Parteien auf der Grundlage verschiedener Segmente der Geldmärkte variable Zinssätze austauschen können.

Total Return Swaps Bestimmte Fonds dürfen Total Return Swaps eingehen. Total Return Swaps auf Rohstoffe enthalten Verpflichtungen, bei denen Barmittel auf Basis von Rohstoffkursen gegen entweder feste oder variable Kurse oder Zinssätze getauscht werden. Eine Partei würde in diesem Fall Zahlungen auf Basis des Marktwerts des beteiligten Rohstoffs erhalten und einen festen Betrag zahlen. Total Return Swaps auf Indizes

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

enthalten Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen im Tausch gegen einen marktgebundenen Ertrag. Ein Kontrahent zahlt den Gesamtertrag eines bestimmten Referenzvermögenswerts aus. Dabei kann es sich um eine Aktie, einen Index oder eine Anleihe handeln. Im Gegenzug erhält er regelmäßige Zahlungsflüsse. In dem Umfang, in dem der Gesamtertrag eines Basiswertpapiers oder -index die Abwicklungszinsverpflichtung übertrifft oder unterschreitet, erhält der Fonds eine Zahlung vom Kontrahenten bzw. leistet eine Zahlung an den Kontrahenten.

Bestimmte Fonds dürfen in Total Return Equity Swaps („Aktien-swaps“) anlegen. Aktien-swaps können eingesetzt werden, um einen Gewinn abzusichern oder um einen Verlust zu vermeiden, der aus Schwankungen im Wert oder Kurs von Aktien oder Finanzinstrumenten oder einem Index aus diesen Aktien oder Finanzinstrumenten herrührt. Bei einem Aktien-swaps handelt es sich um ein derivatives Instrument, das die wirtschaftliche Wertentwicklung und den Kapitalfluss einer traditionellen Aktienanlage nachbilden soll.

Das Aktien-swaps eigene Risiko hängt von der Position eines Fonds bei einer Transaktion ab: wenn ein Fonds Aktien-Swaps einsetzt, kann er sich in eine Long Position zum Basiswert bringen. In diesem Fall profitiert der Fonds von allen Wertzunahmen der Basisaktie und erleidet jede Wertabnahme. Die einer Long Position eigenen Risiken gleichen den mit dem Kauf der Basisaktie einhergehenden Risiken. Umgekehrt kann sich der Fonds in eine Short-Position zum Wert der Basisaktie bringen. In diesem Fall profitiert der Fonds von allen Kursverfällen der Basisaktie und erleidet Verluste aus etwaigen Kurszunahmen. Die mit einer Short-Position einhergehenden Risiken sind größer als die einer Long-Position: Während es bei einer Long-Position einen maximalen Höchstverlust gibt, wenn die Basisaktie mit null bewertet wird, entspricht der maximale Verlust aus einer Short-Position der Wertzunahme der Basisaktie. Diese Zunahme ist theoretisch unbegrenzt.

Allerdings ist anzumerken, dass die Short- bzw. Long-Position eines Aktien-swaps auf dem Urteil der Anlageberatungsgesellschaften über die zukünftige Richtung des Basiswertpapiers beruht. Die Position könnte sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Variance Swaps Bestimmte Fonds dürfen in Variance Swaps anlegen, um Engagements in den Basisreferenzwerten einzugehen oder die damit verbundenen Risiken zu reduzieren. Bei Variance Swaps vereinbaren zwei Parteien den Tausch von Kapitalflüssen auf Basis der gemessenen Varianz (oder der quadrierten Volatilität) eines bestimmten Basisvermögenswerts. Eine Partei stimmt zu, einen „Festzinspreis“ bzw. eine Zahlung zum Ausübungskurs gegen die Varianz im „variabel verzinslichen Preis“ bzw. im realisierten Kurs des Basisvermögenswerts gegenüber dem Nennbetrag zu tauschen. Bei Auflegung wird der Ausübungskurs allgemein so gewählt, dass der beizulegende Zeitwert des Swaps bei Null liegt. Zum Fälligkeitsdatum wird ein Nettokapitalfluss getauscht, wobei der Zahlungsbetrag der Differenz zwischen der realisierten Kursvarianz des Basisvermögenswerts und dem Ausübungskurs multipliziert mit dem Nennbetrag entspricht. Als Empfänger der realisierten Kursvarianz würde der Fonds den Zahlungsbetrag erhalten, wenn die realisierte Kursvarianz des Basisvermögenswerts über dem Ausübungskurs liegt und würde den Zahlungsbetrag schulden, wenn die Varianz unter dem Ausübungskurs liegt. Als Kostenträger der realisierten Kursvarianz würde der Fonds den Zahlungsbetrag schulden, wenn die realisierte Kursvarianz des Basisvermögenswerts über dem Ausübungskurs liegt und würde den Zahlungsbetrag erhalten, wenn die Varianz unter dem Ausübungskurs liegt. Diese Art von Vereinbarung ist im Grunde ein Terminkontrakt auf die zukünftig realisierte Kursvarianz des Basisvermögenswerts.

7. EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Soweit gemäß den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Fonds zulässig und vorbehaltlich der von Zentralbank von Zeit zu Zeit festgelegten Grenzen sowie vorbehaltlich der Bestimmungen des Verkaufsprospekts, dürfen derivative Finanzinstrumente und Anlagetechniken für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements von allen Fonds eingesetzt werden. Die Fonds können diese derivativen Finanzinstrumente und Anlagetechniken zur Absicherung gegen Veränderungen der Zinsen, Wechselkurse der nicht funktionalen Währungen, Wertpapierkurse oder im Rahmen der übergeordneten Anlagestrategien anwenden.

Der Gesamtzinsertrag/(-aufwand) aus Pensionsgeschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 auf €3.772.335/(€970.272) (31. März 2019: €2.715.742/(€540.075)).

Der Gesamtzinsertrag/(-aufwand) aus umgekehrten Pensionsgeschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 auf €149.502/(€356.126) (31. März 2019: €27.449/(€3.312.224)).

Der Gesamtzinsertrag/(-aufwand) aus Sale-Buy-Back-Geschäften belief sich im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 auf €2.824/(€618.032) (31. März 2019: €0/(€826.258)).

8. BESTEUERUNG

Nach geltender Rechtslage und Rechtspraxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen einer Investmentgesellschaft gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils geltenden Fassung („TCA“), solange sie in Irland ansässig ist. Sie unterliegt nicht der irischen Steuer auf ihr Einkommen oder ihre Veräußerungsgewinne. Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines „Steuertatbestandes“ anfallen. Ein Steuertatbestand schließt alle Ausschüttungszahlungen an Anteilsinhaber und alle Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen, Übertragungen oder fiktive Veräußerungen (eine fiktive Veräußerung tritt bei Ablauf eines entsprechenden Zeitraums ein) von Anteilen sowie die Vereinnahmung oder Löschung von Anteilen eines Anteilnehmers durch die Gesellschaft, um den auf einen sich aus einer Übertragung ergebenden Gewinn zu zahlenden Steuerbetrag zu begleichen.

Aus einem Steuertatbestand entstehen auf den Fonds in den folgenden beiden Fällen keine irischen Steuern:

(a) einem Anteilsinhaber, der im steuerrechtlichen Sinn weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, unter der Voraussetzung, dass er bei dem Fonds eine entsprechende gültige Erklärung gemäß den Bestimmungen des TCA eingereicht hat, sofern dem Fonds keine Informationen vorliegen, die in angemessener Weise darauf hindeuten, dass die entsprechenden darin enthaltenen Angaben sachlich nicht mehr zutreffen sind, oder dass der Fonds beim Fehlen der entsprechenden Erklärungen von den irischen Steuerbehörden zu Bruttozahlungen ermächtigt wurde; und

(b) bestimmten, von der Steuerpflicht befreiten in Irland ansässigen Anteilsinhabern, die dem Fonds die erforderlichen wirksamen Erklärungen vorgelegt haben.

Der Finance Act von 2010 sieht vor, dass die Steuerbehörden Investmentfonds, die außerhalb Irlands vermarktet werden, die Genehmigung erteilen können, Zahlungen an nicht in Irland ansässige Anteilsinhaber ohne Abzug der irischen Steuer zu leisten, wenn keine maßgebliche Erklärung vorliegt, sofern „äquivalente Maßnahmen“ getroffen werden. Ein Fonds, der diese Genehmigung erhalten will, muss diese schriftlich bei den Steuerbehörden beantragen und die Erfüllung der maßgeblichen Bedingungen bestätigen.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Dividenden, Zinsen und eventuelle Veräußerungsgewinne, die der Gesellschaft hinsichtlich ihrer Anlagen (mit Ausnahme von Wertpapieren irischer Emittenten) zufließen, können in den Ländern, in denen sich die Emittenten der Anlagen befinden, steuerpflichtig sein und unter anderem der Quellensteuer unterliegen. Es ist davon auszugehen, dass die Gesellschaft keinen Anspruch auf reduzierte Quellensteuersätze nach den Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und diesen Ländern hat. Falls sich diese Rechtslage ändert und die Anwendung eines reduzierten Steuersatzes zu Steuererstattungen an die Gesellschaft führt, werden die Nettoinventarwerte nicht rückwirkend geändert. Vielmehr wird die Erstattung anteilig auf die zum Zeitpunkt der Erstattung bestehenden Anteilsinhaber verteilt.

Gemäß den Vorschriften für „Reporting Funds“, die von den britischen Steuerbehörden eingeführt wurden, wird jede Anteilsklasse im Sinne des britischen Steuerrechts als separater „Offshore-Fonds“ behandelt. Die Vorschriften für Reporting Funds ermöglichen es einem Offshore-Fonds, im Voraus die Genehmigung zur Behandlung als Reporting Fund bei den britischen Steuerbehörden zu beantragen. Wurde einem Offshore-Fonds der Status eines „Reporting Fund“ erteilt, bleibt dieser Status so lange bestehen, wie der Fonds die Bedingungen für einen „Reporting Fund“ erfüllt - wozu auch die Erstellung von Berichten für die britischen Steuerbehörden sowie für Investoren in Bezug auf jedes Rechnungsjahr gehört, ohne dass eine weitere Zertifizierung durch die britischen Steuerbehörden erforderlich ist.

Jede Anteilsklasse der Gesellschaft wird als „Reporting Fund“ behandelt. Dies wurde von den britischen Steuerbehörden genehmigt.

9. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Nach der aktuellen Ausschüttungspolitik der Gesellschaft wird den Inhabern von Anteilen ausschüttender Klassen ein etwaiger Nettoanlageertrag der Fonds ausgezahlt (dieser besteht aus Erträgen abzüglich Aufwendungen). Dividenden auf Anteile ausschüttender Anteilsklassen der Fonds werden monatlich beschlossen und nach Beschluss in bar ausgezahlt. Im Falle des PIMCO Covered Bond UCITS ETF werden für ausschüttende Anteilsklassen gezahlte Dividenden jährlich festgesetzt und nach der Festsetzung in bar ausgezahlt. Im Falle des PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF und des PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF werden auf etwaige ausschüttende Anteilsklassen gezahlte Dividenden quartalsmäßig festgesetzt und nach Festsetzung in bar ausbezahlt.

Die Nettoanlageerträge, die den Anteilen thesaurierender Klassen der Fonds zugewiesen werden, werden weder ausgewiesen noch ausgeschüttet. Der NIW je Anteil der thesaurierenden Klassen wird jedoch erhöht, um die Nettoanlageerträge zu berücksichtigen.

Jede Dividendenausschüttung, die nicht innerhalb eines Zeitraums von sechs Jahren ab dem Datum des Dividendenbeschlusses in Anspruch genommen wird, verjährt und fällt wieder dem jeweiligen Fonds zu.

10. VERRECHNUNGSPROVISIONEN (SOFT COMMISSIONS)

Die Gesellschaft bzw. ihr Anlageberater kann Transaktionen im Namen der Fonds über oder mit Unterstützung von Ausführungsmaklern durchführen, die zusätzlich zur routinemäßigen Order-Ausführung gelegentlich Güter, Dienstleistungen oder andere Vorteile wie etwa Research- und Beratungsdienste für die Gesellschaft oder ihre Beauftragten bereitstellen oder beschaffen können. Die Gesellschaft bzw. ihr Anlageberater kann diesen Maklern Full-Service-Maklergebühren zahlen, die teilweise für die Bereitstellung zulässiger Güter oder Dienstleistungen verwendet werden. Diese Anlageberater, bei denen es sich um MiFID-Investmentgesellschaften handelt, müssen Research-Leistungen Dritter, die sie im Zusammenhang

mit der Verwaltung des Vermögens der einzelnen Fonds kaufen, direkt aus ihren eigenen Mitteln bezahlen.

11. GETRENNTE HAFTUNG

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft des Umbrella-Typs mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen ihren Teilfonds. Daher müssen Verbindlichkeiten, die in einem Fonds der Gesellschaft aufgelaufen sind oder die einem Fonds der Gesellschaft zuzuweisen sind, ausschließlich aus dem Vermögen dieses Fonds getilgt werden. Es ist den Fonds und den Verwaltungsratsmitgliedern, sowie Insolvenzverwaltern, Prüfern, Abwicklern oder sonstigen Personen untersagt, das Vermögen eines Fonds einzusetzen, um Verbindlichkeiten zu tilgen, die einem anderen Fonds entstanden sind oder die einem anderen Fonds zugewiesen werden. Sie dürfen auch nicht verpflichtet werden, das Vermögen eines Fonds einzusetzen, um Verbindlichkeiten zu tilgen, die einem anderen Fonds entstanden sind oder die einem anderen Fonds der Gesellschaft zugewiesen werden, unabhängig davon, wann eine solche Verbindlichkeit entstanden ist.

12. ÄNDERUNGEN IM VERKAUFSPROSPEKT, IN DER GRÜNDUNGSURKUNDE UND DER SATZUNG

Am 30. Dezember 2019 wurde der Verkaufsprospekt der Gesellschaft aktualisiert und von der Zentralbank zur Kenntnis genommen.

Die Änderungen am Hauptteil des Verkaufsprospekts umfassten:

- China Inter-Bank Market („CIBM“)/Bond Connect – Es wurden Formulierungen in den Hauptteil des Verkaufsprospekts aufgenommen, um Angaben bezüglich des Einsatzes von CIBM und Bond Connect zu machen. Der Text enthält den Wortlaut „vorbehaltlich der Einhaltung der Bestimmungen der jeweiligen Ergänzung des Fonds“; somit darf jeder Fonds mit Schwellenmarktangaben am CIBM investieren, sofern die Angaben und Grenzwerte eingehalten werden.
- Risikoangaben zur Verbriefungsverordnung – Diese wurden in den Hauptteil des Verkaufsprospekts aufgenommen.
- Aktualisierung des Abschnitts „Verwaltungsrat der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft“ – Die Biografien von Mangala Ananthanarayanan und Ryan Blute wurden aktualisiert.

Seit dem 8. September 2016 hat es keine weitere Aktualisierungen der Gründungsurkunde und der Satzung gegeben.

13. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

(a) An die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Gebühren:

Die im Verkaufsprospekt beschriebenen, an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlenden Gebühren dürfen 2,50 % p.a. des Nettoinventarwerts der jeweiligen Klasse jedes Fonds nicht übersteigen.

(b) Managementgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt oder beschafft für jeden Fonds, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, Anlageberatungs-, Administrations-, Verwahr- und andere Dienstleistungen, wofür jeder Fonds eine einzelne Managementgebühr an die Verwaltungsgesellschaft zahlt. Die Managementgebühr für jeden Fonds fällt an jedem Handelstag (wie im Nachtrag des jeweiligen Fonds definiert) an und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Managementgebühr vollständig oder teilweise an die Anlageberater zahlen, um die von den Anlageberatern erbrachten Anlageberatungs- und sonstigen Dienstleistungen zu vergüten, und damit die Anlageberater die von der Verwaltungsgesellschaft für die Fonds beschafften Administrations-, Verwahr- und sonstigen Dienstleistungen bezahlen können.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die Managementgebühr für jede Klasse der einzelnen Fonds (ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz vom Nettoinventarwert) stellt sich wie folgt dar:

Fonds	(Abgesicherte) ausschüttende/thesaurierende CHF-Klasse	Ausschüttende / thesaurierende EUR-Klasse	(Abgesicherte) ausschüttende/thesaurierende Klasse	Ausschüttende / thesaurierende GBP-Klasse	GBP (abgesichert) Ausschüttende/thesaurierende GBP-Klasse	Ausschüttende / Thesaurierend Klasse
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	-	0,43 %	-	-	-	-
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	-	-	-	-	-	0,60 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	-	0,49 %	-	-	-	-
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	-	0,50 % *	-	-	-	-
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	-	0,35 %	-	-	-	-
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	-	-	-	0,35 %	-	-
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	-	-	-	-	0,40 %	0,35 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	0,54 %	-	-	-	-	0,49 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0,60 %	-	0,60 %	-	0,60 %	0,55 %

* Bis zum, 31. Dezember 2018 galt ein Gebührenverzicht der Verwaltungsgesellschaft in Höhe von 0,06 % p. a., der am 01. Januar 2019 abließ. In dieser Zahl ist der Gebührenverzicht nicht berücksichtigt.

Angesichts des Fixcharakters der Managementgebühr trägt die Verwaltungsgesellschaft, nicht die Anteilsinhaber, das Risiko von Preissteigerungen bei den von der Managementgebühr abgedeckten Dienstleistungen sowie das Risiko, dass die Aufwendungen in Bezug auf solche Dienstleistungen infolge eines Rückgangs des Nettovermögens die Höhe der Managementgebühr übersteigen. Umgekehrt würde die Verwaltungsgesellschaft, und nicht die Anteilsinhaber, von einem Preisrückgang bei den von der Managementgebühr abgedeckten Kosten profitieren, zum Beispiel bei einem Rückgang der Aufwendungen (gemessen als Prozentsatz des Nettovermögens) infolge eines Anstiegs des Nettovermögens.

(c) Anlageberatungsdienstleistungen

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt und/oder beschafft im Auftrag der Gesellschaft Anlageberatungsdienstleistungen. Solche Dienstleistungen beinhalten die Anlage und Wiederanlage der Vermögenswerte der einzelnen Fonds. Die Gebühren der Anlageberater (sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Mehrwertsteuer) werden von der Verwaltungsgesellschaft aus der Managementgebühr gezahlt.

(d) Administrations-, Verwahr- und Sonstige Dienstleistungen

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt und/oder beschafft im Auftrag der Gesellschaft Administrations-, Verwahr- und andere Dienstleistungen. Zu diesen Dienstleistungen gehören Administrations- und Transferstellenfunktionen, Fondsbuchhaltung sowie die Funktion als Verwahrstelle und Unterverwahrstelle in Bezug auf die einzelnen Fonds. Die Gebühren und Aufwendungen des Administrators und der Depotbank (sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Mehrwertsteuer) werden von der Managementgebühr oder von den Anlageberatern gezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft erbringt und/oder beschafft im Auftrag der Gesellschaft bestimmte andere Dienstleistungen. Dazu gehören u. a. Listing-Broker-Dienste, Zahlstellen- und andere lokale Vertreterdienstleistungen, Rechnungslegung, Prüfung, Rechtsberatung und andere Fachberatungsleistungen, Sekretärdienstleistungen, Druck-, Veröffentlichungs- und Übersetzungskosten sowie die Bereitstellung und Koordinierung von aufsichtsrechtlichen, administrativen und aktionärsbezogenen Dienstleistungen, die für den Betrieb der Fonds erforderlich sind. Die Gebühren und ordentlichen

Aufwendungen in Zusammenhang mit diesen Dienstleistungen (sowie die gegebenenfalls darauf anfallende Mehrwertsteuer) werden von der Verwaltungsgesellschaft oder von den Anlageberatern im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft aus der Managementgebühr gezahlt.

Die Fonds übernehmen sonstige Aufwendungen im Zusammenhang mit ihrem Betrieb, die nicht von der Managementgebühr abgedeckt werden und die variieren und die Gesamthöhe der Aufwendungen der Fonds beeinflussen können. Hierzu zählen unter anderem Steuern und staatliche Abgaben, Maklergebühren, Provisionen und sonstige Transaktionskosten, Fremdfinanzierungskosten einschließlich Zinsaufwand, Gründungskosten, außerordentliche Aufwendungen (wie Prozesskosten und Gründungskosten) sowie die Gebühren und Aufwendungen der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sowie ihrer Berater.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 den Verwaltungsratsmitgliedern ein Honorar von 35.400 EUR gezahlt (31. März 2019: 41.050 EUR). Darüber hinaus erhält jedes unabhängige Verwaltungsratsmitglied eine Erstattung für sämtliche angemessenen Spesen. Das Honorar der Verwaltungsratsmitglieder wird unter der Position „Sonstige Kosten“ in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

In der nachstehenden Tabelle sind die der Gesellschaft während der Geschäftsjahre zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 von den Abschlussprüfern berechneten Gebühren aufgeführt:

Vergütung der Abschlussprüfer	31. März 2020	31. März 2019
Prüfung der Abschlüsse der Gesellschaft	€ 64.684	€ 64.684
Abschlussprüfung des Unternehmens	0	0
Sonstige Wirtschaftsprüfungsdienste	0	0
Steuerberatung	0	0
Prüfungsfremde Leistungen	0	0

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

(e) Transaktionsbezogene Gebühren

Der Verwaltungsrat kann in seinem Ermessen den Anteilseignern berechnen:

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

(f) Aufwandsbegrenzung (einschließlich Verzicht auf Managementgebühr und Rückerstattung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen des Managementvertrags zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft vom 09. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung mit der Gesellschaft vereinbart, die gesamten jährlichen Fondsbetriebskosten für sämtliche Klassen eines Fonds zu kontrollieren, indem sie ihre Managementgebühr gänzlich oder teilweise erlässt, bzw. insoweit (und so lange) reduziert oder rückerstattet, wie diese Betriebskosten und anteiligen Verwaltungsrats honorare die Summe der Managementgebühr der Klasse des entsprechenden Fonds (vor Anwendung eines möglichen Verzichts auf die Managementgebühr) und der sonstigen von der Anteilsklasse des entsprechenden Fonds getragenen Aufwendungen, die nicht wie oben beschrieben von der Managementgebühr abgedeckt sind (außer anteilige Verwaltungsrats honorare), zuzüglich 0,0049 % pro Jahr (täglich auf Grundlage des NIW des Fonds berechnet), übersteigen.

In jedem Geltungsmonat des Verwaltungsvertrags kann die Verwaltungsgesellschaft gemäß dem Verwaltungsvertrag von einem Fonds einen Teil der Verwaltungsgebühren, auf die sie in den vorangegangenen 36 Monaten verzichtet, die sie

gemindert oder zurückerstattet hat, zurückerlangen (den „Rückerstattungsbetrag“), sofern ein solcher an die Verwaltungsgesellschaft gezahlter Betrag nicht: 1) höher ist als 0,0049 % per annum der Klasse des jeweiligen durchschnittlichen Nettovermögens des Fonds (auf Tagesbasis berechnet); 2) höher ist als der gesamte Rückerstattungsbetrag; 3) Beträge enthält, die der Verwaltungsgesellschaft bereits zuvor erstattet wurden; bzw. 4) bewirkt, dass eine Klasse eines Fonds eine negative Nettoerrendite aufweist.

14. TRANSAKTIONEN MIT NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater, die Vertriebsstelle und die Verwaltungsratsmitglieder sind nahe stehende Unternehmen bzw. Personen. Die an diese Unternehmen bzw. Personen zu zahlenden Gebühren sind in Anmerkung 13 angegeben.

Der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF legt zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 in Anteile des PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF an.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

In den Geschäftsjahren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 führten die nachstehenden Fonds Wertpapierkäufe und -verkäufe mit verbundenen Fonds durch (Beträge in Tausend):

Fonds	31. März 2020		31. März 2019	
	Käufe	Verkäufe	Käufe	Verkäufe
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	€ 528	€ 3.869	€ 10.090	€ 4.579
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	2.867	1.788	0	0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	49.737	72.732	138.686	113.053
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	960	0	203	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	273.081	6.321	168.897	168.867
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	8.768	42.585	9.997	0
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	466.992	595.867	121.415	392.639
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	1.886	7.850	5.347	8.216
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	46.445	5.744	21.204	28.492

In der folgenden Tabelle sind die im Umlauf befindlichen Anteile angegeben, die von PIMCO-Fonds gehalten werden: Global Investor Series plc, PIMCO Select Funds plc und PIMCO Cayman Trust, der Gesellschaft zum 31. März 2020 bzw. zum 31. März 2019 nahe stehende Unternehmen:

Fonds	31. März 2020 % im Besitz	31. März 2019 % im Besitz
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	15,73	18,08
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	36,82	43,21
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	51,89	33,87
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	79,29	81,33

15. WECHSELKURSE

Für die Zwecke der Zusammenfassung der Abschlüsse der Fonds zur Ermittlung der Zahlen der Gesellschaft (wie nach irischem Unternehmensrecht erforderlich) sind die Beträge in der Vermögensaufstellung zu dem am 31. März 2020 gültigen Wechselkurs von US-Dollar in Euro (USD/EUR 0,91137) (31. März 2019 USD/EUR 0,89059) und von GBP in Euro (GBP/EUR 1,13005) (31. März 2019 GBP/EUR 1,16048) umgerechnet worden. Die Beträge in der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 von US-Dollar in Euro (USD/EUR 0,90006) (31. März 2019 USD/EUR 0,86410) und von britischen Pfund in Euro (GBP/EUR 1,14435) (31. März 2019 GBP/EUR 1,13411) umgerechnet.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen geben die für die Umrechnung der Anlagen und sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf von der funktionalen Währung des jeweiligen Fonds abweichende Währungen lauten, in Pfund Sterling, Euro und US-Dollar, die funktionalen Währungen von Fonds der Gesellschaft, verwendeten Wechselkurse wieder.

Die Wechselkurse für den argentinischen Peso („ARS“) zum 31. März 2020 enthalten einen Abschlag in Höhe von 25 % aufgrund einer Differenz zwischen den amtlichen und den inoffiziellen Wechselkursen Argentiniens.

Fremd- währungen	31. März 2020 Darstellungswährung			Fremd- währungen	31. Dez. 2019 Darstellungswährung		
	EUR	GBP	USD		EUR	GBP	USD
ARS	-	-	85,97000	ARS	-	-	43,40900
AUD	1,79275	-	1,63385	AUD	1,58070	-	1,40776
BRL	-	-	5,18660	BRL	-	-	3,89170
CAD	1,56177	1,76488	1,42335	CAD	1,50007	1,74081	-
CHF	1,06164	1,19971	0,96755	CHF	1,11825	1,29771	0,99590
CLP	-	-	852,32000	CLP	-	-	680,47500
CNH	-	-	7,08820	CNH	-	-	6,72065
CNY	-	-	7,09310	CNY	-	-	6,72020
COP	-	-	4.060,10000	COP	-	-	3.185,48000
CZK	27,39653	-	-	CZK	25,83099	-	-
DKK	7,46218	-	-	DKK	7,46544	-	-
EUR (oder €)	1,00000	1,13005	0,91137	EUR (oder €)	1,00000	1,16048	0,89059
GBP (oder £)	0,88491	1,00000	0,80648	GBP (oder £)	0,86171	1,00000	0,76743
IDR	-	-	16.310,00000	IDR	-	-	14.240,00000
INR	-	-	75,65125	INR	-	-	69,27500
JPY	118,45367	133,85882	107,95500	JPY (oder ¥)	124,28264	-	110,68500
MXN	25,74067	-	23,45925	MXN	21,78048	-	19,39750
MYR	-	-	4,32000	MYR	-	-	4,08250
PHP	-	-	50,86000	PHP	-	-	52,51000
PLN	-	-	4,15350	PLN	-	-	3,83385
RUB	-	-	78,13375	RUB	-	-	65,69750
SEK	10,87123	12,28505	-	SEK	10,41477	12,08618	-
SGD	-	-	1,42385	SGD	-	-	1,35450
THB	-	-	32,81750	THB	-	-	31,73500
TRY	-	-	6,59025	TRY	-	-	5,64960
USD (oder \$)	1,09725	1,23995	1,00000	USD (oder \$)	1,12285	1,30305	1,00000
ZAR	-	-	17,86000	ZAR	-	-	14,42125

16. FINANZRISIKEN

Die größten von den Finanzinstrumenten der Gesellschaft ausgehenden Risiken sind das Marktpreisrisiko, das Währungsrisiko, das Zinsrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Kreditrisiko und das Kontrahentenrisiko.

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktrisiko ergibt sich im Wesentlichen aus der Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Kurse der Finanzinstrumente im Bestand. Es stellt den möglichen Verlust dar, den der Fonds erleiden könnte, wenn er Marktpositionen während nachteiliger Kursschwankungen halt. Die Anlageberater analysieren die Asset-Allokation des Portfolios, um die mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundenen Risiken zu minimieren und dabei gleichzeitig die Anlageziele des Fonds weiter zu verfolgen.

Die Anlageberater nutzen eine Reihe von quantitativen Techniken für die Beurteilung der Auswirkungen von Marktrisiken, darunter Kreditereignisse, Änderungen von Zinssätzen, Kreditspreads und Erlösquoten auf das Anlageportfolio des Fonds.

Die Anlageberater nutzen eine Value-at-Risk- bzw. VaR-Analyse, eine Technik, die von Finanzinstituten allgemein angewendet wird, um Marktrisiken zu quantifizieren, zu beurteilen und darüber zu berichten. Der VaR ist ein statistisches Rahmenkonzept, das die Quantifizierung von Marktrisiken innerhalb eines Portfolios mit einem bestimmten Konfidenzintervall über eine definierte Halteperiode ermöglicht. Bestimmte Fonds können das Modell eines relativen oder absoluten VaR verwenden. Wird das Modell des relativen VaR eingesetzt, übersteigt der VaR eines Fondsportfolios nicht das Zweifache des VaR eines vergleichbaren Benchmarkportfolios

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

oder Referenzportfolios (d. h. ein ähnliches Portfolio ohne Derivate), was den geplanten Anlagestil eines Fonds reflektiert. Wird das Modell des absoluten VaR eingesetzt, darf der VaR eines Fondsportfolios 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht übersteigen, und die Haltefrist beträgt 20 Tage, und die Datenhistorie muss mindestens ein Jahr betragen. Mit dem VaR soll der erwartete minimale, maximale und durchschnittliche Verlust in US-Dollar quantifiziert werden, der aus dem interaktiven Verhalten aller wesentlichen Marktpreise, Spreads, Volatilitäten, Zinssätze und anderen Risiken, einschließlich Wechselkursrisiko, Zinsrisiko, Schwellenländerisiko und Konvexitätsrisiko auf der Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Zusammenhänge zwischen diesen Märkten resultiert.

Wenngleich der Einsatz von Derivaten zu einem zusätzlichen gehebelten Engagement führt, ist ein solches zusätzliches Engagement gedeckt und wird anhand der VaR-Methodik gemäß den Anforderungen der Zentralbank risikobasiert gesteuert. Die Anlageberater überwachen das Portfoliorisiko auf täglicher Basis anhand von Marktfaktorengagements. Das potenzielle Marktrisiko wird unter Verwendung des parametrischen Delta-Normal-Ansatzes oder des Faktormodellansatzes berechnet. Der VaR wird automatisch jeden Tag anhand der Schlusskurse und Marktinformationen vom letzten Geschäftstag berechnet und berichtet. Abhängig von der Anwendung der Risikostatistiken können unterschiedliche Konfidenzniveaus (z. B. 99 %) und Zeithorizonte (Wochen oder Monate) gewählt werden.

Es werden für jeden Fonds auch monatlich Stresstests im Zusammenhang mit dem VaR-Modell durchgeführt. Die PIMCO Risk Group beaufsichtigt die Zusammensetzung der Stresstests und nimmt entsprechende Anpassungen vor, wenn es die Marktlage oder die jeweilige Fondsstruktur angezeigt erscheinen lassen. Die Stresstests schätzen die potenziellen Gewinne oder Verluste durch Schocks für Finanzvariable wie nominelle Staatsanleihezinssätze, nominelle Swap-Sätze, reale Zinssätze, Credit Spreads, Aktienbewertungen, Rohstoffwerte, Wechselkurse und implizite Volatilitäten. Neben den monatlichen Stresstests werden noch drei weitere Arten von Stresstests durchgeführt, die zum Teil täglich eingesetzt werden und zum Teil interaktiv für Analysen. Der erste Test beinhaltet Szenariodurationstests, mit denen gemessen wird, was mit dem Wert des Portfolios passiert, wenn unerwartete Renditeschwankungen auf dem Markt

In den folgenden Tabellen ist der minimale, maximale, durchschnittliche und der VaR der Fonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2020 und 31. März 2019 angegeben:

Fonds	Methode	Benchmark	31. März 2020				
			Minimal	Maximal	Durchschnitt	Berichtszeitraums	
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolut	-	1,16 %		2,28 %	1,50 %	2,28 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Relativ	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	97,37 %		107,10 %	99,36 %	100,13 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	88,25 %		163,25 %	104,16 %	114,35 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained Index	93,80 %		106,43 %	100,95 %	105,23 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,27 %		6,13 %	0,52 %	3,38 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,14 %		2,33 %	0,29 %	1,13 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,13 %		4,59 %	0,33 %	1,85 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year Index	54,01 %		114,16 %	97,93 %	95,87 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index	89,32 %		111,19 %	98,11 %	95,90 %

eingetreten. Diese Durationen werden an jedem Geschäftstag berechnet. Der zweite Test umfasst eine Datenbank von historischen Krisenszenarien, die zur Untersuchung der Reaktionen auf diese Krisen herangezogen werden kann. Die historischen Krisenszenarien enthalten viele unerwartete Änderungen der Marktbedingungen und Korrelationsmatrizes. Der dritte Test beinhaltet Korrelationsmatrizes, die manuell verändert werden können, um Bedingungen durchzuspielen, die in Zukunft eintreten könnten, bisher aber noch nicht eingetreten sind.

Die Berechnungen erfolgen allgemein anhand automatisierter Simulationsmethoden. Es gibt jedoch auch Methoden zur manuellen Überprüfung, welche Veränderungen an den Korrelations-Matrizen große negative Effekte auf die Portfolios hatten. Diese Korrelationsveränderungen können dann analysiert und es können reale Ereignisse bestimmt werden, die solche Veränderungen auslösen konnten.

Natürlich lässt sich nicht ausschließen, dass die tatsächlichen Wirtschaftsergebnisse stark von den manuell oder automatisch ermittelten Szenarien abweichen.

Die täglich ermittelten VaR-Kennzahlen sind eine Schätzung des Portfolioverlustes innerhalb des nächsten Einmonatszeitraums, der in 99 % der Zeit nicht überschritten wird, abhängig von den Annahmen des VaR-Modells.

Nicht alle Risiken, denen das Portfolio ausgesetzt sein konnte, sollen durch den VaR wiedergegeben werden; vor allem beabsichtigt das Rahmenkonzept nicht, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken oder extreme Kreditereignisse wie den Ausfall eines Emittenten zu berücksichtigen. In der Praxis werden die tatsächlichen Handlungsergebnisse vom VaR abweichen und bieten unter Umständen keinen aussagekräftigen Hinweis auf die Gewinne und Verluste in angespannten Marktbedingungen. Zur Bestimmung der Verlässlichkeit der VaR-Modelle werden die tatsächlichen Ergebnisse überwacht, um die Stichhaltigkeit der für die VaR-Berechnung verwendeten Annahmen und Parameter zu überwachen. Die Marktrisikopositionen werden auch regelmäßigen Stresstests unterzogen, um sicherzustellen, dass jeder Fonds einem extremen Marktereignis standhalten würde.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Methode	Benchmark	31. März 2019			Berichts- zeitraums
			Minimal	Maximal Durch- schnitt	Ende des	
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Absolut	-	1,28 %	2,09 %	1,59 %	1,58 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Relativ	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	96,98 %	101,12 %	99,50 %	98,62 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML Euro Corporate Bond 1-5 Year Index	91,23 %	125,81 %	105,76 %	94,11 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2 % Constrained Index	93,55 %	103,18 %	99,12 %	98,97 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,09 %	1,13 %	0,44 %	0,45 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,19 %	0,42 %	0,29 %	0,31 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Absolut	-	0,19 %	0,42 %	0,25 %	0,30 %
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML US Corporate Bond 1-5 Year Index	82,53 %	106,30 %	94,09 %	83,91 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Relativ	ICE BofAML 0-5 Year US High Yield Constrained Index	92,44 %	102,41 %	99,32 %	94,50 %

Die Zentralbank verlangt, dass alle Fonds eine auf der Grundlage eines nominellen Bruttoengagements berechnete Leverage-Kennzahl offen legen. Das nominelle Bruttoengagement wird wie von der Zentralbank Der Einsatz von Derivaten (ob zu Sicherungs- oder zu Anlagezwecken) kann zu einem höheren nominellen Bruttoengagement führen.

Der Einsatz von Derivaten (ob zu Sicherungs- oder zu Anlagezwecken) kann zu einem höheren nominellen Bruttoengagement führen. Das nominelle Bruttoengagement der Fonds wird zum Beispiel in Zeiten, wenn die Anlageberater den Einsatz von derivativen Instrumenten für absolut angebracht halten, um das Zins-, Währungs- oder Kreditrisiko der Fonds zu ändern, voraussichtlich auf die höheren Niveaus ansteigen.

In den folgenden Tabellen ist die durchschnittliche Höhe des nominellen Bruttoengagements der Fonds in den Geschäftsjahren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 angegeben:

Fonds	31. März 2020	31. März 2019
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	95,42 %	263,02 %
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	60,53 %	83,55 %
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	52,34 %	80,70 %
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	1,93 %	4,25 %
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	22,00 %	37,18 %
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	35,66 %	37,65 %
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	0,26 %	0,00 % *
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	63,11 %	53,00 %
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	13,16 %	12,86 %

* Es sei darauf hingewiesen, dass keine Angaben zum PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF gemacht werden, da dieser im Geschäftsjahr zum 31. März 2019 keine OTC-Derivate hielt.

In der folgenden Tabelle ist der Tracking Error für jeden passiven Fonds in den Geschäftsjahren zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 ausgewiesen. Der Tracking Error wird in den Richtlinien der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde („ESMA“) als die Volatilität der Differenz zwischen der Jahresrendite des indexabbildenden OGAW und der Jahresrendite des Index oder der Indizes, die abgebildet werden, definiert. Jeder dieser Fonds entwickelte sich innerhalb des angestrebten Tracking Error:

Fonds	Tracking Error: 31. März 2020	Tracking Error: 31. März 2019
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	1,21	0,88
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0,41	0,25
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0,97	0,50

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungsrisiko

Wenn die Fonds direkt in Fremdwährungen investieren oder in Wertpapiere, die in Fremdwährungen gehandelt werden und Erlöse in Fremdwährungen erhalten, oder in Finanzderivate, die ein Engagement in Fremdwährungen beinhalten, sind die Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass der Wert im Verhältnis zur funktionalen Währung der Fonds sinkt oder, im Falle von Sicherungsbeziehungen, dass die funktionale Währung der Fonds gegenüber der abgesicherten Währung an Wert verliert. Devisenkurse im Ausland können innerhalb kurzer Zeit aus verschiedenen Gründen stark schwanken, unter anderem aufgrund von Zinsänderungen, Interventionen (oder des Ausbleibens erforderlicher Interventionen) durch die US-Regierung oder ausländische Regierungen, Zentralbanken oder supranationale Organisationen wie den Internationalen Währungsfonds, oder durch die Auferlegung von

Devisenkontrollen oder andere politische Entwicklungen in den USA oder anderswo. Infolgedessen können Anlagen der Fonds in auf fremde Währung lautende Wertpapiere die Erträge der Fonds reduzieren.

Die Anlagen des PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF wurden in der funktionalen Währung dieses Fonds erworben; somit besteht kein Fremdwährungsrisiko. Der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF, der PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF, der PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF und der PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF hatten weder zum 31. März 2020 noch zum 31. März 2019 ein maßgebliches Fremdwährungsengagement

In den folgenden Tabellen ist das Gesamtengagement in Fremdwährungen angegeben, bei denen das Fremdwährungsengagement als maßgeblich gilt (d. h. wo bei Gleichheit aller anderen Variablen die Auswirkungen einer im Rahmen des Möglichen liegenden Veränderung im Wechselkurs zu einer bedeutenden Veränderung im Nettovermögen führen würde) (Beträge in Tausend):

	PIMCO Covered Bond UCITS ETF					
	Zum 31. März 2020			Zum 31. März 2019		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Dänische Krone	€ 2.436	€ (5.293)	€ (2.857)	€ 18.385	€ (14.535)	€ 3.850
US-Dollar	92	173	265	15.157	(17.916)	(2.759)
	€ 2.528	€ (5.120)	€ (2.592)	€ 33.542	€ (32.451)	€ 1.091

	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF					
	Zum 31. März 2020			Zum 31. März 2019		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Brasilianischer Real	\$ 41.115	\$ 2.611	\$ 43.726	\$ 51.576	\$ (19.517)	\$ 32.059
Chilenischer Peso	17.527	(10.101)	7.426	12.630	(6.838)	5.792
Chinesischer Renminbi (Festland)	0	41.697	41.697	0	43.815	43.815
Chinesischer Renminbi (Ausland)	0	13.138	13.138	0	0	0
Kolumbianischer Peso	17.416	(9.722)	7.694	11.557	(4.863)	6.694
Indische Rupie	0	53.565	53.565	0	43.633	43.633
Indonesische Rupiah	29.633	(3.625)	26.008	21.980	583	22.563
Malaysischer Ringgit	6.589	3.981	10.570	12.764	(5.920)	6.844
Mexikanischer Peso	38.131	(5.695)	32.436	41.726	(13.949)	27.777
Philippinischer Peso	20.648	(10.433)	10.215	10.232	(3.118)	7.114
Polnischer Zloty	28.453	(12.051)	16.402	10.068	686	10.754
Russischer Rubel	44.543	(1.718)	42.825	46.678	(9.724)	36.954
Südafrikanischer Rand	19.915	(11.125)	8.790	15.802	(8.156)	7.646
Thailändischer Baht	11.158	2.154	13.312	15.180	(5.843)	9.337
Türkische Lira	2	0	2	16.823	2.470	19.293
	\$ 275.130	\$ 52.676	\$ 327.806	\$ 267.016	\$ 13.259	\$ 280.275

	PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF					
	Zum 31. März 2020			Zum 31. März 2019		
	Insgesamt	Absicherung	Netto	Insgesamt	Absicherung	Netto
Japanischer Yen	\$ 85	\$ 3.026	\$ 3.111	\$ 22	\$ 0	\$ 22

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

(c) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert von festverzinslichen Wertpapieren aufgrund von Veränderungen der Zinssätze schwankt. Bei einem Anstieg der nominalen Zinssätze wird der Wert bestimmter vom Fonds gehaltener festverzinslicher Wertpapiere wahrscheinlich zurückgehen. Der nominale Zinssatz kann als die Summe des realen Zinssatzes und einer erwarteten Inflationsrate beschrieben werden. Festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Durationen sind meist anfälliger für Veränderungen von Zinssätzen, weshalb sie volatil sind als Wertpapiere mit kürzeren Durationen. Die Duration ist hauptsächlich als Kennzahl für die Sensitivität des Marktpreises eines festverzinslichen Wertpapiers in Bezug auf Zinsveränderungen (bzw. Renditeveränderungen) nützlich.

Alle Fonds, die vornehmlich in festverzinsliche Instrumente investieren, sind den mit den Auswirkungen von Schwankungen vorherrschender Marktzinsen auf ihre Finanzlage und Cashflows verbundenen Risiken ausgesetzt. Diese Anlagen sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands aufgeführt. Überschüssige Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu kurzfristigen Marktzinsen investiert.

Die Sensitivität der Exponierung der Gesellschaft gegenüber dem Zinsrisiko ist in den VaR-Gesamtberechnungen in Erläuterung 16 (a) angegeben.

(d) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko eines Fonds wird hauptsächlich durch die Rücknahme von Anteilen beeinflusst. Inhaber gewinnberechtigter Anteile können einen Teil oder alle ihrer im Umlauf befindlichen Anteile gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts zurückgeben. Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilnehmers zurückgenommen und werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die Vermögenswerte der Fonds bestehen in erster Linie aus jederzeit realisierbaren Wertpapieren, die jederzeit verkauft werden können, um Anteilsrücknahmen von Anteilnehmern gemäß den Bestimmungen im Verkaufsprospekt befriedigen zu können. Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn bestimmte Anlagen nicht problemlos ge- oder verkauft werden können. Darüber hinaus kann es schwieriger werden, illiquide Wertpapiere zu bewerten – insbesondere im Fall von Änderungen an den Märkten. Die Anlage eines Fonds in illiquiden Wertpapieren kann die Fondsrendite schmälern, weil die illiquiden Wertpapiere möglicherweise nicht zu einem günstigen Zeitpunkt oder Preis verkauft werden können. Fonds mit Hauptanlagestrategien, die ausländische Wertpapiere, Derivate oder Wertpapiere mit beträchtlichem Markt- und/oder Kreditrisiko betreffen, sind dem Liquiditätsrisiko in der Regel am stärksten ausgesetzt.

Darüber hinaus kann der Markt für bestimmte Anlagen unter ungünstigen Markt- oder Wirtschaftsbedingungen unabhängig von spezifischen negativen Veränderungen der Bedingungen eines bestimmten Emittenten illiquide werden. In solchen Fällen ist ein Fonds aufgrund von Beschränkungen in Bezug auf Anlagen in illiquiden Wertpapieren und der mit dem Kauf und Verkauf solcher Wertpapiere oder Instrumente verbundenen Schwierigkeiten eventuell nicht in der Lage, sein gewünschtes Engagement in einem bestimmten Sektor zu erzielen. Sofern die Hauptanlagestrategien eines Fonds Wertpapiere von Unternehmen mit niedrigerer Marktkapitalisierung, ausländische Wertpapiere, illiquide Rentensektoren oder Wertpapiere mit erheblichem Markt- und/oder Kreditrisiko umfassen, ist der Fonds tendenziell dem höchsten Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Darüber hinaus sind Rentenwerte mit längeren Restlaufzeiten einem höheren Liquiditätsrisiko ausgesetzt als Rentenwerte mit kürzeren Restlaufzeiten.

Und schließlich bezieht sich das Liquiditätsrisiko außerdem auf das Risiko ungewöhnlich hoher Rücknahmeanträge oder sonstiger ungewöhnlicher Marktbedingungen, die es für einen Fonds schwierig machen können, Rücknahmeanträge innerhalb der zulässigen Frist vollständig zu erfüllen. Zur Erfüllung dieser Rücknahmeanträge muss ein Fonds gegebenenfalls Wertpapiere zu reduzierten Preisen oder ungünstigen Bedingungen verkaufen, was den Wert des Fonds beeinträchtigen könnte. Es kann außerdem vorkommen, dass andere Marktteilnehmer eventuell versuchen,

zeitgleich mit einem Fonds Rentenbestände zu liquidieren, was zu einem erhöhten Angebot auf dem Markt führen und zum Liquiditätsrisiko und Abwärtsdruck auf die Preise beitragen würde.

Die Gesellschaft ist in Bezug auf alle Fonds berechtigt, die Anzahl der an einem einzigen Handelstag zurückgenommenen Anteile eines Fonds auf 10 % der Gesamtanzahl der sich in Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Fonds zu beschränken. In diesem Fall verringert die Gesellschaft sämtliche an diesem Tag erhaltenen Rücknahmeanträge anteilig und behandelt die Rücknahmeanträge so, als wären sie am jeweils folgenden Handelstag eingegangen, bis alle Anteile, auf die sich die ursprünglichen Anträge erstreckten, zurückgenommen wurden.

Die Satzung der Gesellschaft enthält besondere Sonderbestimmungen für den Fall, dass ein von einem Anteilnehmer eingegangener Rücknahmeantrag dazu führen würde, dass die Gesellschaft an einem einzigen Handelstag mehr als 5 % des Nettoinventarwerts der Anteile eines Fonds zurücknimmt. In einem solchen Fall darf die Gesellschaft nach eigenem Ermessen (sofern in der Ergänzung für den jeweiligen Fonds nichts anderes vorgesehen ist) dem Rücknahmeantrag durch Sachübertragung von Vermögenswerten des betreffenden Fonds im Wert des Rücknahmepreises für die zurückgenommenen Anteile im Falle einer Barauszahlung der Rücknahmeerlöse abzüglich etwaiger Rücknahmegebühren und anderer mit der Übertragung verbundener Aufwendungen an den Anteilnehmer entsprechen, vorausgesetzt, dass eine solche Ausschüttung die Interessen der verbleibenden Anteilnehmer dieses Fonds nicht beeinträchtigt. Wenn der Anteilnehmer, der eine solche Rücknahme beantragt, Nachricht von der Absicht der Gesellschaft erhält, dem Rücknahmeantrag durch eine solche Ausschüttung von Vermögenswerten nachzukommen, kann dieser Anteilnehmer die Gesellschaft auffordern, anstelle einer Übertragung dieser Vermögenswerte deren Verkauf und die Zahlung der Verkaufserlöse an diesen Anteilnehmer zu veranlassen; die damit verbundenen Kosten hat der betreffende Anteilnehmer zu tragen.

Die derzeit bekannten Verbindlichkeiten für die Fonds sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt, und der Großteil dieser Verbindlichkeiten ist innerhalb von drei Monaten zahlbar. Ausgenommen hiervon sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten. Die frühesten vertraglichen Fälligkeitstermine für Verbindlichkeiten aus Finanzderivaten sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen angegeben.

Derivative Finanzinstrumente bestehen aus dem beizulegenden Zeitwert von Devisenterminkontrakten, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Swap-Vereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres. Derivative Finanzinstrumente sind finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden, und werden hauptsächlich zur kurzfristigen Veräußerung erworben. Da nicht zu erwarten ist, dass die Instrumente bis zur Fälligkeit oder Kündigung gehalten werden, stellt der aktuelle beizulegende Zeitwert den geschätzten Cashflow dar, der erforderlich sein könnte, um die Positionen glattzustellen. Künftige Cashflows der Fonds und realisierte Verbindlichkeiten können aufgrund von Änderungen der Marktlage von den kurzfristigen Verbindlichkeiten abweichen.

Die Anlageberater steuern das Liquiditätsrisiko durch die Überwachung der Portfolios und die Analyse von Anlagen, die als illiquide oder nicht jederzeit oder problemlos veräußerbar eingestuft werden, um sicherzustellen, dass ausreichend liquide Anlagen vorhanden sind, um die ausstehenden Verbindlichkeiten der Fonds zu decken.

(e) Kredit- und Kontrahentenrisiko

Die Fonds gehen beim Handel mit anderen Parteien Bonitätsrisiken ein und sind der Gefahr von Zahlungsverzügen ausgesetzt. Die Fonds vermeiden eine Konzentration von Bonitätsrisiken, indem sie mit einer großen Anzahl von Kunden und Kontrahenten Geschäfte tätigen und diese Geschäfte gegebenenfalls an angesehenen und allgemein anerkannten

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Börsen durchführen. Geschäfte mit OTC-Derivaten sind dem Risiko ausgesetzt, dass ein Kontrahent der Transaktion seine vertraglichen Pflichten gegenüber der anderen Partei nicht erfüllt, da viele der für Derivatgeschäfte mit zentraler Clearingstelle geltenden Schutzmaßnahmen für Geschäfte mit OTC-Derivaten gegebenenfalls nicht zur Verfügung stehen. Für an Börsen oder über Clearingstellen gehandelte derivative Finanzinstrumente ist das primäre Kreditausfallrisiko die Bonität des entsprechenden Clearing-Brokers des Fonds oder der Börse bzw. der Clearingstelle selbst. Die Fonds konnten Verluste verzeichnen, wenn der Emittent oder der Garantgeber eines festverzinslichen Wertpapiers oder der Kontrahent eines derivativen Finanzinstruments, eines Wertpapierpensionsgeschäfts oder eines Darlehens in Bezug auf Portfoliowertpapiere nicht in der Lage oder nicht bereit ist, rechtzeitige Tilgungs- und/oder Zinszahlungen vorzunehmen oder anderweitig seinen Verpflichtungen nachzukommen. Die Wertpapiere und derivativen Finanzinstrumente sind in unterschiedlichem Umfang Kreditrisiken ausgesetzt, was sich häufig in den Bonitätsratings widerspiegelt.

Neben dem Kreditrisiko können die Fonds auch dem Kontrahentenrisiko ausgesetzt sein, d. h. dem Risiko, dass eine Institution oder eine andere Partei, mit der die Fonds noch nicht abgewickelte oder offene Transaktionen haben, ausfällt. PIMCO und die Anlageberater minimieren die Kontrahentenrisiken des Fonds auf mehrere Arten. Vor Abschluss einer Transaktion mit einem neuen Kontrahenten nimmt der Kontrahentenrisikoausschuss von PIMCO eine ausführliche Bonitätsprüfung des Kontrahenten vor und muss der Verwendung des betreffenden Kontrahenten zustimmen. Wenn die einem Fonds geschuldeten noch nicht gezahlten Beträge eine bestimmte Grenze überschreiten, hat dieser Kontrahent dem Fonds gemäß den Bestimmungen des zugrundeliegenden Vertrags Sicherheiten in Form von Zahlungsmitteln oder Wertpapieren zu stellen, die im Wert dem noch nicht gezahlten Betrag, der einem Fonds geschuldet wird, entsprechen. Die Fonds können solche Sicherheiten in Wertpapiere und andere Instrumente investieren und werden dem Kontrahenten für die erhaltenen Sicherheiten normalerweise Zinsen zahlen. Wenn der einem Fonds geschuldete Betrag anschließend sinkt, müsste der Fonds alle bzw. einen Teil der zuvor gestellten Sicherheiten an den Kontrahenten zurückgeben.

Alle Transaktionen in börsennotierten Wertpapieren werden bei Erfüllung durch genehmigte Kontrahenten abgewickelt/bezahlt. Das Ausfallrisiko gilt als minimal, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere erst dann erfolgt, wenn die Fonds die Zahlung erhalten haben. Die Bezahlung eines Kaufs erfolgt, sobald die Wertpapiere vom Kontrahenten geliefert wurden. Kommt eine Partei ihren Verpflichtungen nicht nach, so kommt das Geschäft nicht zustande.

Netting-Rahmenvereinbarungen Bestimmte Fonds können verschiedenen Netting-Vereinbarungen („Rahmenvereinbarungen“) mit ausgewählten Kontrahenten unterliegen. Rahmenverträge regeln die Bestimmungen bestimmter Transaktionen und reduzieren das mit relevanten Transaktionen verbundene Kontrahentenrisiko, indem Kreditschutzmechanismen festgelegt werden und eine Standardisierung geboten werden, die die Rechtssicherheit verbessern. Jede Art von Rahmenvertrag regelt bestimmte Arten von Geschäften. Verschiedene Arten von Geschäften können von verschiedenen Rechtsträgern oder verbundenen Parteien einer bestimmten Organisation gehandelt werden, sodass mehrere Vereinbarungen mit einem einzigen Kontrahenten erforderlich werden. Da die Rahmenverträge spezifisch für eindeutige Geschäfte bestimmter Anlageformen sind, ermöglichen sie den Fonds, ihr Gesamtengagement gegenüber einem Kontrahenten bei einem Ausfall in Bezug auf alle Geschäfte, die durch einen einzigen Rahmenvertrag mit einem Kontrahenten geregelt werden, glattzustellen und aufzurechnen. Für Zwecke der Finanzberichterstattung werden derivative Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Vermögensaufstellung in der Regel auf Bruttobasis ausgewiesen, was die vollständigen Risiken und Engagements vor Saldierung widerspiegelt.

Rahmenverträge können auch dazu beitragen, das Kontrahentenrisiko zu begrenzen, indem Vereinbarungen über die Hinterlegung von Sicherheiten bei einem vorab festgelegten Risikoniveau getroffen werden. Unter den meisten Rahmenverträgen werden Sicherheiten routinemäßig übertragen, wenn das gesamte Nettoengagement in bestimmten Transaktionen (nach Abzug bereits vorliegender Sicherheiten), das unter den betreffenden Rahmenvertrag mit einem Kontrahenten fällt, in einem Depot eine bestimmte Schwelle überschreitet, die je nach Kontrahent und Art des Rahmenvertrages in der Regel zwischen null und 250.000 USD liegt. US Treasury Bills und US-Dollar-Bargeld sind in der Regel die bevorzugten Formen von Sicherheiten, aber es können in Abhängigkeit der entsprechenden Bestimmungen des jeweiligen Rahmenvertrags auch andere Formen von Wertpapieren mit AAA-Rating oder Staatspapieren eingesetzt werden. Als Sicherheit verpfändete Wertpapiere und Barmittel werden in der Vermögensaufstellung als Aktiva ausgewiesen, und zwar entweder als Komponente der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (übertragbare Wertpapiere) oder als Einlagen bei Kontrahenten (Barmittel). Erhaltene Barsicherheiten werden normalerweise nicht in einem separaten Depot gehalten und deshalb auf der Passivseite der Vermögensaufstellung als Einlagen von Kontrahenten ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert von als Sicherheiten erhaltenen Wertpapieren ist nicht Teil des NIW. Das gesamte Kontrahentenrisiko, dem der Fonds ausgesetzt ist, kann sich innerhalb kurzer Zeit maßgeblich verändern, da es von jeder Transaktion beeinflusst wird, die durch den jeweiligen Rahmenvertrag abgedeckt wird.

Rahmen-Rückkaufverträge und globale Rahmen-Rückkaufverträge (einzeln und zusammen als „Rahmen-Rückkaufverträge“ bezeichnet, regeln Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Sale-Buy-Back-Transaktionen zwischen den Fonds und ausgewählten Kontrahenten. Die Rahmen-Rückkaufverträge enthalten Bestimmungen u. a. für die Aktivierung, Zahlung von Erträgen, Verzugsfälle, das Halten von Sicherheiten. Der beizulegende Zeitwert von Transaktionen im Rahmen der Rahmen-Rückkaufverträge, die verpfändeten oder erhaltenen Sicherheiten und das nach Kontrahenten aufgeschlüsselte Nettoengagement zum Ende des Berichtszeitraums sind in den Anmerkungen zur Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben.

Rahmenverträge für Wertpapiertermingeschäfte (Master Securities Forward Transaction Agreements, Rahmenterminverträge) regeln bestimmte, per Termin zu erfüllende Geschäfte, wie TBA-Geschäfte, Transaktionen auf Termin oder Sale-Buy-Back-Finanzierungsgeschäfte durch und zwischen den zugrunde liegenden PIMCO-Fonds und ausgewählten Kontrahenten. Die Rahmenterminverträge enthalten Bestimmungen u. a. für Aktivierung und Bestätigung, Zahlung und Übertragung, Verzugsfälle, Kündigung und Halten von Sicherheiten. Der beizulegende Zeitwert von per Termin zu erfüllenden Geschäften, die verpfändeten oder erhaltenen Sicherheiten und das nach Kontrahenten aufgeschlüsselte Nettoengagement zum Ende des Berichtszeitraums sind in den Anmerkungen zur Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben.

Rahmenverträge und Kreditunterstützungsanhänge der International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA-Rahmenverträge“) regeln bilaterale OTC-Derivatgeschäfte, die von den Fonds mit ausgewählten Kontrahenten eingegangen werden. ISDA-Rahmenverträge enthalten Bestimmungen für allgemeine Verpflichtungen, Erklärungen, Vereinbarungen, Sicherheiten und Verzugsfälle oder Kündigung. Kündigungsereignisse enthalten Bedingungen, die Kontrahenten berechtigen können, sich für eine vorzeitige Auflösung zu entscheiden und die Abrechnung aller offenen Geschäfte im Rahmen des betreffenden ISDA-Rahmenvertrags auszulösen. Entscheidungen zur vorzeitigen Auflösung können maßgeblich für die Abschlüsse sein. Unter bestimmten Umständen kann der ISDA-Rahmenvertrag Zusatzbestimmungen enthalten, die über das bestehende tägliche Engagement hinaus einen zusätzlichen Kontrahentenschutz vorsehen, wenn die Bonität des Kontrahenten unter eine zuvor festgelegte Schwelle sinkt. Solche Beträge können gegebenenfalls getrennt bei einer dritten Verwahrstelle verwahrt werden. Der beizulegende Zeitwert von,

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

OTC-Finanzderivaten die verpfändeten oder erhaltenen Sicherheiten und das nach Kontrahenten aufgeschlüsselte Nettoengagement zum Ende des Berichtszeitraums sind in den Anmerkungen zur Aufstellung des Wertpapierbestands angegeben.

Die Anlageberater führen umfassende Untersuchungen und Analysen durch, um die Kreditrisiken innerhalb der Fonds zu identifizieren und zu quantifizieren. Das Kreditrisiko innerhalb der Fonds wird häufig durch die Anlageberater überprüft, um Renditen entweder durch getätigte oder vermiedene Anlagen zu generieren. Die Wertpapiere sind in unterschiedlichem Umfang Kreditrisiken ausgesetzt, was sich häufig in den Bonitätsratings widerspiegelt. In den nachstehenden Tabellen ist die Zusammensetzung der Bonitätsratings für das Nettovermögen der einzelnen Fonds dargestellt.

PIMCO Covered Bond UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	86 %	77 %
Nicht-Investment-Grade	14 %	23 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	97 %	97 %
Nicht-Investment-Grade	3 %	3 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	2 %	1 %
Nicht-Investment-Grade	98 %	99 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	99 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	1 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	100 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	0 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	99 %	100 %
Nicht-Investment-Grade	1 %	0 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	97 %	97 %
Nicht-Investment-Grade	3 %	3 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

	31. März 2020	31. März 2019
Investment-Grade	25 %	20 %
Nicht-Investment-Grade	75 %	80 %
Ohne Rating	0 %	0 %
	100 %	100 %

Im Wesentlichen alle Wertpapiere der Gesellschaft wurden zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 auf treuhänderischer Basis von State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) verwahrt. Diese Vermögenswerte werden für jeden Fonds (gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank) auf getrennten Konten geführt, wodurch sich das Kreditrisiko bezüglich der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte reduziert. Die Gesellschaft wird jedoch dem Kreditrisiko eines Kreditinstituts ausgesetzt sein, bei dem ihre Einlagen gehalten werden.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 31. März 2020 hatte die State Street Corporation, die letztendliche Muttergesellschaft der Verwahrstelle, ein langfristiges von der Ratingagentur Fitch ausgestelltes Bonitätsrating von AA- (31. März 2019: AA-).

17. GRUNDKAPITAL

(a) Genehmigtes Kapital

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

(b) Zeichneranteile

Die Zeichneranteile zählen nicht zum Nettoinventarwert der Gesellschaft und werden daher nur in dieser Anmerkung im Anhang des Abschlusses angegeben. Diese Offenlegung spiegelt nach Ansicht des Verwaltungsrats das Wesen der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds wider.

(c) Rückkaufbare, gewinnberechtigende Anteile

Das Kapital aus ausgegebenen rückkaufbaren, gewinnberechtigenden Anteilen entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Fonds. Rückkaufbare, gewinnberechtigende Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Nachstehend die Veränderung in der Anzahl gewinnberechtigender Anteile in den Geschäftsjahren zum 31. März 2020 und 31. März 2019 (Beträge in Tsd.):

	31. März 2020	31. März 2019
PIMCO Covered Bond UCITS ETF		
EUR ausschüttend		
Ausgegeben	663	463
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(573)	(1.103)
	90	(640)
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF		
USD thesaurierend		
Ausgegeben	783	700
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(304)	(747)
	479	(47)
USD ausschüttend		
Ausgegeben	647	638
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(399)	(668)
	248	(30)
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
EUR ausschüttend		
Ausgegeben	919	1.598
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(698)	(1.533)
	221	65

	31. März 2020	31. März 2019
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
EUR thesaurierend		
Ausgegeben	3.253	7.486
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.134)	(3.577)
	1.119	3.909
EUR ausschüttend		
Ausgegeben	3.626	3.895
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.814)	(1.466)
	1.812	2.429
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
EUR thesaurierend		
Ausgegeben	4.679	2.265
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.380)	(882)
	2.299	1.383
EUR ausschüttend		
Ausgegeben	21.502	19.051
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(19.658)	(27.333)
	1.844	(8.282)
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		
GBP ausschüttend		
Ausgegeben	5.692	3.789
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.131)	(4.474)
	(439)	(685)
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
GBP (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	3	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	0	-
	3	-
USD ausschüttend		
Ausgegeben	15.161	15.077
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(13.206)	(13.777)
	1.955	1.300

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

	31. März 2020	31. März 2019
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
CHF (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	6	0
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(57)	(147)
	(51)	(147)
USD ausschüttend		
Ausgegeben	283	767
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(374)	(1.023)
	(91)	(256)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
CHF (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	82	98
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(293)	(89)
	(211)	9
EUR (abgesichert) thesaurierend		
Ausgegeben	937	640
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(857)	(412)
	80	228
EUR (abgesichert) ausschüttend		
Ausgegeben	5.390	2.586
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.722)	(720)
	668	1.866
GBP (abgesichert) ausschüttend		
Ausgegeben	5.813	2.050
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.688)	(2.271)
	1.125	(221)
USD thesaurierend		
Ausgegeben	448	1.997
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(432)	(1.774)
	16	223
USD ausschüttend		
Ausgegeben	8.244	6.413
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(7.405)	(7.789)
	839	(1.376)

18. NETTOINVENTARWERT

Das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen jedes Fonds, die ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Anteile und der NIW je Anteil für die letzten drei Geschäftsjahre stellt sich wie folgt dar (Beträge in Tsd., außer Angaben je Anteil). Der in diesem Abschluss angegebene NIW je Anteil kann gemäß FRS 102 erforderliche Anpassungen enthalten. Diese können dazu führen, dass die Nettoinventarwerte oder

Gesamtrenditen der Anteilsinhaber von denjenigen abweichen, die in diesem Abschluss angegeben sind. Das Nettovermögen geteilt durch die ausgegebenen und umlaufenden Anteile entspricht aufgrund von Rundungen möglicherweise nicht genau dem NIW je Anteil.

	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2018
PIMCO Covered Bond UCITS ETF			
Nettovermögen	€ 111.462	€ 100.512	€ 170.619
EUR ausschüttend	€ 111.462	€ 100.512	€ 170.619
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	1.000	910	1.550
NIW je Anteil	€ 111,46	€ 110,50	€ 110,11

	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2018
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF			
Nettovermögen	\$ 332.805	\$ 293.709	\$ 328.255
USD thesaurierend	\$ 232.243	\$ 199.810	\$ 219.047
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	2.501	2.022	2.069
NIW je Anteil	\$ 92,86	\$ 98,81	\$ 105,90
USD ausschüttend	\$ 100.562	\$ 93.899	\$ 109.208
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	1.504	1.256	1.286
NIW je Anteil	\$ 66,86	\$ 74,77	\$ 84,90

	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2018
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF			
Nettovermögen	€ 289.835	€ 279.612	€ 272.618
EUR ausschüttend	€ 289.835	€ 279.612	€ 272.618
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	2.919	2.698	2.633
NIW je Anteil	€ 99,29	€ 103,62	€ 103,55

	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2018
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF			
Nettovermögen	€ 101.865	€ 87.507	€ 24.962
EUR thesaurierend	€ 54.390	€ 50.151	€ 10.988
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	6.125	5.006	1.097
NIW je Anteil	€ 8,88	€ 10,02	€ 10,01
EUR ausschüttend	€ 47.475	€ 37.356	€ 13.974
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	5.644	3.832	1.403
NIW je Anteil	€ 8,41	€ 9,75	€ 9,96

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2018
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF			
Nettvermögen	€ 2.481.678	€ 2.110.841	€ 2.833.979
EUR thesaurierend	€ 518.558	€ 300.598	€ 166.072
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	5.352	3.053	1.670
NIW je Anteil	€ 96,89	€ 98,45	€ 99,48
EUR ausschüttend	€ 1.963.120	€ 1.810.243	€ 2.667.907
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	19.904	18.060	26.342
NIW je Anteil	€ 98,63	€ 100,24	€ 101,28
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF			
Nettvermögen	£ 172.151	£ 217.837	£ 287.120
GBP ausschüttend	£ 172.151	£ 217.837	£ 287.120
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	1.697	2.136	2.821
NIW je Anteil	£ 101,47	£ 102,00	£ 101,77
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF			
Nettvermögen	\$ 3.277.273	\$ 3.146.046	\$ 3.018.515
GBP (abgesichert) thesaurierend	£ 246	-	-
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	3	-	-
NIW je Anteil	£ 98,21	-	-
USD ausschüttend	\$ 3.276.969	\$ 3.146.046	\$ 3.018.515
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	33.000	31.045	29.745
NIW je Anteil	\$ 99,30	\$ 101,34	\$ 101,48
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF			
Nettvermögen	\$ 145.163	\$ 161.167	\$ 201.836
CHF (abgesichert) thesaurierend	CHF 9.256	CHF 14.626	CHF 29.442
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	93	144	291
NIW je Anteil	CHF 100,01	CHF 101,53	CHF 101,16
USD ausschüttend	\$ 135.596	\$ 146.481	\$ 171.090
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	1.343	1.434	1.690
NIW je Anteil	\$ 100,97	\$ 102,15	\$ 101,24

	Zum 31. März 2020	Zum 31. März 2019	Zum 31. März 2018
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF			
Nettvermögen	\$ 1.119.510	\$ 1.187.603	\$ 1.161.110
CHF (abgesichert) thesaurierend	CHF 10.644	CHF 35.026	CHF 33.493
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	112	323	314
NIW je Anteil	CHF 94,68	CHF 108,37	CHF 106,43
EUR (abgesichert) thesaurierend	€ 48.716	€ 47.534	€ 23.860
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	548	468	240
NIW je Anteil	€ 88,91	€ 101,62	€ 99,44
EUR (abgesichert) ausschüttend	€ 591.723	€ 650.502	€ 498.910
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	7.996	7.328	5.462
NIW je Anteil	€ 74,00	€ 88,77	€ 91,33
GBP (abgesichert) ausschüttend	£ 30.817	£ 25.427	£ 28.146
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	3.649	2.524	2.745
NIW je Anteil	£ 8,45	£ 10,08	£ 10,25
USD thesaurierend	\$ 91.363	\$ 98.898	\$ 68.710
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	845	829	606
NIW je Anteil	\$ 108,12	\$ 119,37	\$ 113,44
USD ausschüttend	\$ 276.214	\$ 236.612	\$ 375.011
Ausgegebene und im Umlauf befindliche Anteile	3.186	2.347	3.723
NIW je Anteil	\$ 86,71	\$ 100,80	\$ 100,73

19. REGULATORISCHE ANGELEGENHEITEN UND RECHTSSTREITIGKEITEN

Die Gesellschaft ist an keinen wesentlichen Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren als Beklagter benannt, und ihm sind etwaige solche gegen ihn bestehenden oder drohenden wesentlichen Rechtsstreitigkeiten oder Schadensersatzforderungen nicht bekannt.

Vorgenanntes ist lediglich zum Datum dieses Berichts gültig.

20. VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIRUNGSGESCHÄFTE

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) erfordert Berichte und Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions, SFTs) und Total Return Swaps. SFTs sind gemäß Artikel 3(11) der SFTR ausdrücklich folgendermaßen definiert:

- Pensionsgeschäfte / umgekehrte Pensionsgeschäfte
- Ver- oder Entleihe von Wertpapieren oder Rohstoffen
- Buy-Sellback- oder Sale-Buyback-Geschäfte
- Lombardgeschäfte

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

(a) Globale Daten und Konzentration von SFT-Kontrahenten

Zum 31. März 2020 hielten die Fonds Total Return Swaps und die folgenden Arten von SFTs:

- Pensionsgeschäfte
- Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) gestaltete sich zum 31. März 2020 über alle SFTs und Total Return Swaps hinweg gruppiert nach Arten von SFTs und den zehn größten Kontrahenten wie folgt (wenn weniger als zehn Kontrahenten verwendet werden, sind alle Kontrahenten aufgeführt).

Fonds	31. März 2020	
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Nettovermögens
PIMCO Covered Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
SSB	€ 43	0,04
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
FICC	\$ 1.727	0,52
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	€ 26.900	9,28
FICC	119	0,04
Insgesamt	27.019	9,32
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
SOG	(764)	(0,26)
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
BRC	(764)	(0,75)
CFR	(1.891)	(1,86)
JML	(652)	(0,64)
Insgesamt	(3.307)	(3,25)
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BRC	63.000	2,54
RYL	289.200	11,65
Insgesamt	352.200	14,19
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	£ 26.900	15,63
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	\$ 60.900	1,86
FICC	790	0,02
JPS	75.100	2,29
Insgesamt	136.790	4,17
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
BPS	(27.085)	(0,83)
RCY	(177.488)	(5,41)
Insgesamt	(204.573)	(6,24)
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
FICC	\$ 516	0,36
TDM	4.100	2,82
Insgesamt	4.616	3,18
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
GRE	(10.816)	(7,45)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
AZD	\$ 50.000	4,47
BPS	76.300	6,81
FICC	1.240	0,11
Insgesamt	127.540	11,39
Total Return Swaps		
BRC	(2.425)	(0,22)
GST	(1.440)	(0,13)
Insgesamt	(3.865)	(0,35)

Zum 31. März 2019 hielten die Fonds die folgenden Arten von SFTs:

- Pensionsgeschäfte
- Umgekehrte Pensionsgeschäfte
- Sale-Buy-Back-Geschäfte

Der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) gestaltete sich zum 31. März 2019 über alle SFTs hinweg gruppiert nach Arten von SFTs und den zehn größten Kontrahenten wie folgt (wenn weniger als zehn Kontrahenten verwendet werden, sind alle Kontrahenten aufgeführt).

Fonds	31. März 2019	
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Nettovermögens
PIMCO Covered Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
SSB	€ 77	0,08
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
FICC	\$ 2.121	0,72
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
FICC	€ 199	0,07
IND	14.600	5,22
Insgesamt	14.799	5,29
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
BPS	(1.959)	(0,70)
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
BPS	(411)	(0,47)
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BRC	30.000	1,42
FICC	4.433	0,21
IND	209.200	9,91
Insgesamt	243.633	11,54
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
JML	(4.427)	(0,21)
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BRC	£ 34.000	15,61
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
FICC	\$ 1.985	0,06

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	31. März 2019	
	Beizulegender Zeitwert (in Tsd.)	% des Nettvermögens
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
FICC	669	0,41
Umgekehrte Pensionsgeschäfte		
BOS	(27.904)	(17,31)
GRE	(39.713)	(24,64)
Insgesamt	(67.617)	(41,95)
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF		
Pensionsgeschäfte		
BPS	32.500	2,73
FICC	5.304	0,45
JPS	100.000	8,42
Insgesamt	137.804	11,60
Total Return Swaps		
BPS	737	0,06
CBK	38	0,01
GST	831	0,07
Insgesamt	1.606	0,14

(b) Sicherheiten

i) Verwahrung erhaltener Sicherheiten:

Die zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 erhaltenen Sicherheiten werden im Depotbanknetz von State Street Bank and Trust im Auftrag der Verwahrstelle gehalten.

ii) Konzentrationsdaten:

Die zehn größten Emittenten für die im Rahmen aller SFTs zum 31. März 2020 erhaltenen Wertpapiersicherheiten gestalteten sich wie folgt. Wenn weniger als zehn Emittenten vorliegen, sind sämtliche Emittenten nachfolgend aufgeführt:

Fonds	31. März 2020	
	Emittent der Sicherheit	Zeitwert (in Tsd.)
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Regierung der USA	€ 44
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 1.766
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Caisse Francaise de Financement Local	€ 3.744
	Caixa Economica Montepio	
	Geral Caixa Economica Bancaria S.A.	7.440
	Deutsche Pfandbriefbank AG	14.592
	Regierung der USA	123
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Amphenol Technologies Holding GmbH	26.130
	B.A.T. International Finance PLC	1.501
	DH Europe Finance Sarl	20.056
	Hewlett-Packard International Bank PLC	14.029
	Snam S.p.A	1.508
	European Financial Stability Facility	30.062
	European Investment Bank	56.468
	European Stability Mechanism	69.385
	Europäische Union	27.190
	KFW	105.003
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Regierung des Vereinigten Königreichs	£ 26.936
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 139.279
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Regierung der USA	4.793
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	129.178

Die zehn größten Emittenten für die im Rahmen aller SFTs zum 31. März 2019 erhaltenen Wertpapiersicherheiten gestalteten sich wie folgt. Wenn weniger als zehn Emittenten vorliegen, sind sämtliche Emittenten nachfolgend aufgeführt:

Fonds	Zum 31. März 2019	
	Emittent der Sicherheit	Zeitwert (in Tsd.)
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Regierung der USA	€ 80
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 2.165
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	BNG Bank NV	€ 205
	Regierung der USA	14.593
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Banca Monte dei Paschi di Siena	48.651
	European Investment Bank	16.248
	KFW	30.231
	Landwirtschaftliche Rentenbank	12.393
	Lloyds Bank PLC	62.500
	Mizuho Bank, Ltd.	30.026
	Santander UK PLC	36.887
	Regierung der USA	4.524
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Regierung des Vereinigten Königreichs	£ 33.636
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Regierung der USA	\$ 2.028
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Regierung der USA	937
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Regierung der USA	140.691

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

iii) Aggregierte Transaktionsdaten:

Die aggregierten Transaktionsdaten für im Rahmen sämtlicher SFTs und Total Return Swaps erhaltene Sicherheitenpositionen gestalteten sich zum 31. März 2020 wie folgt:

Fonds	Wertpapierart	Beschreibung der Sicherheit	Art der Sicherheit	Zeitwert (in Tsd.)	Qualität	Fälligkeitsprofil der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten	Gründungsland des Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	€ 44	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	\$ 1.766	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Caisse Francaise de Financement Local	Unternehmen	€ 3.744	AA+	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria S.A.	Unternehmen	7.440	BB-	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		Deutsche Pfandbriefbank AG	Unternehmen	14.592	A-	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	123	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		Amphenol Technologies Holding GmbH	Unternehmen	26.130	A-2	Weniger als 1 Monat	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		B.A.T. International Finance PLC	Unternehmen	1.501	BBB+	1 Monat - 3 Monate	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		DH Europe Finance Sarl	Unternehmen	5.025	BBB+	1 Monat - 3 Monate	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		DH Europe Finance Sarl	Unternehmen	15.031	BBB+	3 Monate - 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		Hewlett-Packard International Bank PLC	Unternehmen	14.029	BBB	3 Monate - 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		Snam S.p.A	Unternehmen	1.508	BBB+	1 Monat - 3 Monate	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		European Financial Stability Facility	Supranational	30.062	AA+	Mehr als 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		European Investment Bank	Supranational	56.468	AAA	Mehr als 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		European Stability Mechanism	Supranational	69.385	AAA	Mehr als 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		Europäische Union	Supranational	27.190	AA	Mehr als 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		KfW	Unternehmen	105.003	AA+	Mehr als 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Britischer Gilt	Treasury	£ 26.93	AA	Mehr als 1 Jahr	GBP
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury		AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
				\$ 61.93					
		U.S. Treasury Notes	Treasury	810	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury		AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
				76.531					
		U.S. Treasury Notes	Treasury	530	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Bonds	Treasury	4.263	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		U.S. Treasury Bonds	Treasury	50.311	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Australien	FED, bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury		AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
				77.600					
		U.S. Treasury Notes	Treasury	1.267	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral

Die aggregierten Transaktionsdaten für im Rahmen sämtlicher SFTs erhaltene Sicherheitenpositionen gestalteten sich zum 31. März 2019 wie folgt:

Fonds	Wertpapierart	Beschreibung der Sicherheit	Art der Sicherheit	Zeitwert (in Tsd.)	Qualität	Fälligkeitsprofil der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten	Gründungsland des Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	€ 80	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	\$ 2.165	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	BNG Bank NV	Unternehmen	€ 205	AAA	1 Monat - 3 Monate	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	14.593	AAA	Mehr als 1 Jahr	EUR	USA	FED, bilateral

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Fonds	Wertpapierart	Beschreibung der Sicherheit	Art der Sicherheit	Zeitwert (in Tsd.)	Qualität	Fälligkeitsprofil der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten	Gründungsland des Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	Banca Monte dei Paschi di Siena	Unternehmen	€ 48.651	A-	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		European Investment Bank	Supranational	16.248	AAA	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		KfW	Unternehmen	30.231	AAA	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		Landwirtschaftliche Rentenbank	Unternehmen	12.393	AAA	3 Monate - 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		Lloyds Bank PLC	Unternehmen	62.500	A+	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
		Mizuho Bank, Ltd.	Unternehmen	30.026	A	3 Monate - 1 Jahr	EUR	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		Santander UK PLC	Unternehmen	36.887	A	Mehr als 1 Jahr	EUR	Frankreich	FED, bilateral
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	4.524	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		Britischer Gilt	Treasury	£ 33.631	AA	Mehr als 1 Jahr	GBP	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	\$ 2.028	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Notes	Treasury	937	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	Pensionsgeschäfte	U.S. Treasury Bonds	Treasury	51.094	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
		U.S. Treasury Inflation Protected Securities	Treasury	15.917	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	17.242	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	Frankreich	FED, bilateral
		U.S. Treasury Notes	Treasury	56.438	AAA	Mehr als 1 Jahr	USD	USA	FED, bilateral
	Swap-Kontrakte	Barsicherheiten	Barmittel	640	-	-	USD	Frankreich	FED, bilateral
		Barsicherheiten	Barmittel	730	-	-	USD	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral
		Barsicherheiten	Barmittel	20	-	-	USD	Vereinigtes Königreich	FED, bilateral

Der beizulegende Zeitwert der Sicherheiten aus Pensionsgeschäften umfasst keine aufgelaufenen Zinsen. Rahmenterminverträge decken eine Kombination von Buy-Sellback-Geschäften, Sale-Buyback-Geschäften und sonstigen oben nicht enthaltenen Finanzierungsgeschäften ab. Der Gesamtbetrag der für alle im Rahmen dieser Vereinbarungen abgeschlossenen Geschäfte zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 erhaltenen Sicherheiten ist in den obigen Angaben enthalten. Es ist nicht möglich, die Sicherheiten für die einzelnen SFT jeweils getrennt zu analysieren.

ISDA-Vereinbarungen decken eine Kombination von Swap-Kontrakten ab, und der Gesamtbetrag der Sicherheiten für diese Vereinbarungen ist in den obigen Angaben enthalten.

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

(c) Renditen/Kosten

Die nachfolgenden Tabellen enthalten detaillierte Daten über die Renditen und die Kosten für jede Art von SFT und Total Return Swaps während der Geschäftsjahre zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019. Die Beträge sind in der Basiswährung des Fonds angegeben.

Geschäftsjahr zum 31. März 2020

An Fonds:	Pensionsgeschäfte		Umgekehrte Pensionsgeschäfte		Buy-Sellback-Finanzierungsgeschäfte		Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte	
	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	€ 1	€ 7	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	\$ 19	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	€ 4	€ 29	27	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0	1	84	0	0	0	0	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	9	933	9	5	0	0	0	0
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	£ 111	£ 0	£ 1	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	\$ 1.700	\$ 0	\$ 0	\$ 67	\$ 0	\$ 0	\$ 3	\$ 237
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	25	0	0	322	0	0	0	450
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	2.291	0	32	0	0	0	0	0

iv) Angaben zur Wiederverwendung von Sicherheiten:

Als Sicherheiten erhaltene Wertpapiere wurden zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 nicht wiederverwendet.

Zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 waren von den Fonds keine Barsicherheiten für SFT erhalten worden.

v) Verwahrung gestellter Sicherheiten:

Die von den Fonds zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 verpfändeten Sicherheiten werden von den Kontrahenten in Konten gehalten, bei denen es sich nicht um getrennt geführte Konten oder Sammelkonten handelt.

PIMCO ETFs plc

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. März 2019

An Fonds:	Pensionsgeschäfte		Umgekehrte Pensionsgeschäfte		Buy-Sellback-Finanzierungsgeschäfte		Sale-Buyback-Finanzierungsgeschäfte	
	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)	Renditen (in Tsd.)	Kosten (in Tsd.)
PIMCO Covered Bond UCITS ETF	€ 3	€ 7	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index UCITS ETF	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	€ 1	€ 14	€ 14	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	0	€ 0	9	0	0	0	0	0
PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	3	519	5	0	0	0	0	0
PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	£ 154	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	\$ 1,044	\$ 0	\$ 0	\$ 2,582	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 297
PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF	9	0	0	730	0	7	1	529
PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF	1,497	0	0	0	0	0	0	0

Sämtliche Renditen aus SFT-Derivatstransaktionen fallen dem Fonds an und fallen nicht unter Ertragsteilungsvereinbarungen mit der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft oder sonstigen Dritten.

Für Total Return Swaps lassen sich die Transaktionskosten nicht separat identifizieren. Für diese Anlagen sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis enthalten und bilden Teil des Bruttoanlageergebnisses jedes Fonds. Renditen werden als realisierte Gewinne und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne auf den Swap-Kontrakt während des Berichtszeitraums identifiziert und sind in der Gewinn- und Verlustrechnung im realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus derivativen Finanzinstrumenten und in der Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus derivativen Finanzinstrumenten enthalten.

21. WESENTLICHE EREIGNISSE

Seit Januar 2020 haben die globalen Finanzmärkte aufgrund der Ausbreitung eines neuartigen Coronavirus namens COVID-19 erhebliche Volatilität verzeichnet und könnten dies auch weiterhin tun. Der Ausbruch von COVID-19 hat zu Reise- und Grenzbeschränkungen, Quarantänen, Unterbrechungen von Lieferketten, geringerer Verbrauchernachfrage und allgemeiner Marktunsicherheit geführt. Die Auswirkungen von COVID-19 haben negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, die Volkswirtschaften bestimmter Länder und einzelne Emittenten gehabt, was sich jeweils negativ auf die Wertentwicklung der Fonds ausgewirkt hat.

Außer den vorstehend aufgeführten gab es während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Ereignisse.

22. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS

Die Auswirkungen von COVID-19 halten an und können weiterhin negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, die Volkswirtschaften bestimmter Länder und einzelne Emittenten haben, was sich jeweils negativ auf die Wertentwicklung der Fonds auswirken kann. Angesichts der inhärenten Unsicherheiten ist es zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht praktikabel, die Auswirkungen von COVID-19 auf die Gesellschaft zu bestimmen oder eine quantitative Schätzung zukünftiger Auswirkungen vorzunehmen.

Am 27. April 2020 kündigte PIMCO die Integration seines europäischen ETF-Geschäfts in seine globale ETF-Plattform an.

Am 28. Mai 2020 genehmigten die Anteilssinhaber im Rahmen einer dringlichen Hauptversammlung der Anteilssinhaber die Umbenennung der Gesellschaft von PIMCO Fixed Income Source ETFs plc in PIMCO ETFs plc sowie die Umbenennung der einzelnen Fonds, wie auf der Seite „Allgemeine Merkmale“ dieses Jahresabschlusses angegeben.

Am 12. Juni 2020 beendeten PIMCO und Invesco ihre europäische Vertriebspartnerschaft.

Die Vorschriften der Europäischen Union zu Abschlussprüfungen (durch die Richtlinie 2014/56/EU und die Verordnung (EU) Nr. 537/2014 geänderte Richtlinie 2006/43/EG) von 2016 („Durchführungsverordnung Nr. 312 von 2016“) hat für Unternehmen von öffentlichem Interesse (Public Interest Entities, PIE) eine obligatorische Rotation der Abschlussprüfer eingeführt. Die Gesellschaft gilt gemäß Durchführungsverordnung Nr. 312 von 2016 als Unternehmen von öffentlichem Interesse. Infolgedessen legen die amtierenden gesetzlichen unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft, PricewaterhouseCoopers, ihr Amt zum Ende der nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, auf der die nachfolgenden gesetzlichen unabhängigen Abschlussprüfer gemäß Abschnitt 383 des Companies Act ernannt werden, nieder.

Seit dem 31. März 2020 verzeichnete der PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF einen Rückgang des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens von mehr als 20 %.

Außer den vorstehend aufgeführten gab es nach Abschluss des Geschäftsjahres keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

23. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 22. Juli 2020 genehmigt.

PIMCO ETFs plc

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt hiermit den geprüften Jahresabschluss für das am 31. März 2020 beendete Geschäftsjahr vor.

AUFGABEN DES VERWALTUNGSRATES

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Jahresberichts und Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit geltendem irischem Recht und den in Irland allgemein für die Erstellung von Rechnungsabschlüssen anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen, die vom Financial Reporting Council („FRC“) herausgegeben werden, verantwortlich.

Nach irischem Recht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nicht genehmigen, wenn er sich nicht vergewissert hat, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zum Ende des Geschäftsjahres sowie des Gewinns oder Verlustes des Unternehmens für das Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Aufstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese einheitlich anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben;
- festzustellen, ob der Jahresabschluss gemäß den anwendbaren Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, und die betreffenden Grundsätze zu benennen, vorbehaltlich der Offenlegung und Erklärung wesentlicher Abweichungen von diesen Grundsätzen im Anhang des Abschlusses; und
- von der Fortführung der Gesellschaft auszugehen, es sei denn, die Annahme, dass die Gesellschaft fortgeführt wird, ist nicht angemessen.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die ausreichend sind, um

- die Transaktionen der Gesellschaft ordentlich zu erfassen und zu erläutern;
- es zu ermöglichen, dass die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage und der Gewinn oder Verlust der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit bestimmt werden können; und
- es dem Verwaltungsrat zu ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss dem Companies Act 2014 entspricht und dass dieser Abschluss ordnungsgemäß geprüft werden kann.

Der Verwaltungsrat ist auch für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und somit auch für die Ergreifung angemessener Maßnahmen zur Vermeidung und Aufdeckung von Betrugsfällen und anderen Unregelmäßigkeiten.

Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und Integrität der auf der Website der Gesellschaft angegebenen Unternehmens- und Finanzinformationen verantwortlich. Die Gesetze in Irland, die für die Aufstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen gelten, können von den Gesetzen in anderen Rechtsordnungen abweichen.

COMPLIANCE-ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATES

Die Gesellschaft verfolgt die Politik, ihre maßgeblichen Pflichten (wie im Companies Act von 2014 definiert) zu erfüllen. Wie gemäß Section 225(2) des Companies Act von 2014 erforderlich, bestätigt der Verwaltungsrat, dass er dafür verantwortlich ist, die Einhaltung der maßgeblichen Pflichten durch die Gesellschaft sicherzustellen. Der Verwaltungsrat hat eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie im Sinne von Section 225(3)(a) des Companies Act von 2014 sowie eine Compliance-Richtlinie erstellt, die sich auf die eingeführten Regelungen und Strukturen bezieht, die nach Meinung des Verwaltungsrats darauf ausgelegt sind, eine wesentliche Erfüllung der maßgeblichen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen. Zudem hat der Verwaltungsrat während dieses Geschäftsjahres eine Prüfung

entsprechender eingeführter Regelungen oder Strukturen durchgeführt. Im Rahmen der Erfüllung seiner Verantwortlichkeiten gemäß Section 225 hat sich der Verwaltungsrat unter anderem auf erbrachte Dienstleistungen, Rat und/oder Erklärungen von Dritten gestützt, die nach Meinung des Verwaltungsrats über das erforderliche Wissen und die Erfahrung verfügen, um die wesentliche Erfüllung der maßgeblichen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen.

ERKLÄRUNG RELEVANTER PRÜFUNGSINFORMATIONEN

Die zum Datum dieses Berichts amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats haben jeweils bestätigt, dass:

- es ihrer Kenntnis nach keine relevanten Prüfungsinformationen gibt, die dem Abschlussprüfer der Gesellschaft nicht vorliegen; und
- sie alle Schritte unternommen haben, die von ihnen als Mitglied des Verwaltungsrats erwartet werden, um Kenntnis aller prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und zu gewährleisten, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen erhalten.

ERGEBNISSE, AKTIVITÄTEN UND ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNGEN

Die Ertragslage und die beschlossenen Dividenden werden in der Gewinn- und Verlustrechnung auf den Seiten 21 bis 25 erläutert. Eine Analyse der Anlageperformance der Fonds und Informationen zu den Portfolios finden sich auf den Seiten 6 bis 14.

RISIKOMANAGEMENTZIELE UND STRATEGIEN

Einzelheiten zu den Zielsetzungen und Richtlinien des Finanzrisikomanagements der Gesellschaft und der Risikopositionen der Gesellschaft in Bezug auf Marktpreisrisiko, Fremdwährungsrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Kredit- und Kontrahentenrisiko sind in Anmerkung 16 des Anhangs zum Abschluss angegeben.

WESENTLICHE EREIGNISSE

Eine Liste der wesentlichen Ereignisse, die während des Geschäftsjahres Einfluss auf die Gesellschaft hatten, ist in Erläuterung 21 angegeben.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Eine Liste der nach dem Bilanzstichtag eingetretenen Ereignisse, die nach Ende des Geschäftsjahres Einfluss auf die Gesellschaft hatten, ist in Erläuterung 22 angegeben.

GESCHÄFTSBÜCHER

Die vom Verwaltungsrat getroffenen Maßnahmen zur Gewährleistung, dass die Gesellschaft ihrer Pflicht zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher nachkommt, betreffen die Anwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie die Beauftragung kompetenter Personen. Die Bücher werden bei State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 HD32, Irland, geführt.

DIVERSITY-BERICHT

Die Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsrat sind sich der Bedeutung von Vielfalt (Diversity) für die Stärkung der Geschäftstätigkeit bewusst. Im Zuge des Auswahlverfahrens verpflichten sich die Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsrat, Stellen auf der Basis der anhand objektiver Kriterien gemessenen Eignung von Kandidaten zu besetzen, jeweils unter gebührender Berücksichtigung der Vorteile von Vielfalt und der zur Gewährleistung eines effektiven Verwaltungsrats erforderlichen Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen. Gleichzeitig gewährleisten sie die Einhaltung geltender aufsichtsrechtlicher Anforderungen (einschließlich der Leitlinien der Zentralbank für Fondsverwaltungsgesellschaften, der Eignungs- und Integritätsstandards (Kodex gemäß Section 50 des Central Bank Reform Act von 2010) und des von den Fonds übernommenen Corporate Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften).

PIMCO ETFs plc

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Die aktuelle Zusammensetzung der Verwaltungsräte der Verwaltungsgesellschaft sowie des Fonds spiegelt den Wert wider, den sie Vielfalt beimessen: Sie umfassen jeweils eine Mischung von Geschlechtern, verschiedenen Nationalitäten, unterschiedlichen beruflichen Hintergründen und Altersgruppen. Die Effektivität des Verwaltungsrats wird regelmäßig überprüft, wobei die Untersuchung der Vielfalt Bestandteil einer solchen Überprüfung ist.

CORPORATE GOVERNANCE-ERKLÄRUNG

Die Gesellschaft unterliegt den irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Zulassungsbestimmungen der Euronext Dublin. Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) hat die Maßnahmen im freiwilligen Unternehmensführungskodex (Corporate Governance Code) für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften geprüft, der von der Irish Fund Industry Association im Dezember 2011 veröffentlicht wurde (der „IFIA-Code“). Der Verwaltungsrat hat alle Corporate Governance-Praktiken und -Verfahren des IFIA Code übernommen.

Der Verwaltungsrat hat die im IFIA Code enthaltenen Maßnahmen als mit seinen Corporate Governance-Praktiken und Verfahren für das Geschäftsjahr übereinstimmend beurteilt. Alle von der Gesellschaft beauftragten Dienstleister unterliegen ihren eigenen jeweiligen Anforderungen an die Unternehmensführung (Corporate Governance).

Prozess der Finanzberichterstattung – Beschreibung der wichtigsten Merkmale

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Unterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Systeme dienen nicht dazu, das Risiko, dass der Fonds seine Finanzberichterstattungsziele nicht erreicht, zu eliminieren, sondern vielmehr dazu, dieses Risiko zu steuern, und sie können nur eine angemessene, jedoch keine absolute Absicherung gegen wesentliche Falschdarstellungen oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Prozesse für die internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme eingerichtet, um die effektive Überwachung des Prozesses der Finanzberichterstattung sicherzustellen. Dies schließt die Bestellung des Administrators, State Street Fund Administration Services (Ireland) Limited, zur Führung der Bücher und Aufzeichnungen ein. Der Administrator ist von der Zentralbank zugelassen und steht unter deren Aufsicht und muss die von der Zentralbank auferlegten Vorschriften beachten. Der Administrator ist ferner vertraglich verpflichtet, einen den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Jahresbericht und Jahresabschluss sowie einen Halbjahresabschluss zur Prüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat zu erstellen.

Der Verwaltungsrat beurteilt und erörtert wesentliche Buchhaltungs- und Berichterstattungsthemen nach Bedarf. Von Zeit zu Zeit prüft und evaluiert der Verwaltungsrat auch die Rechnungslegungs- und Berichtsabläufe und überwacht und evaluiert die Leistung, Qualifikation und Unabhängigkeit der externen Wirtschaftsprüfer. Der Administrator hat die operative Verantwortung in Bezug auf seine internen Kontrollen für den Prozess der Finanzberichterstattung und den Bericht des Administrators an den Verwaltungsrat delegiert.

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Beurteilung des Risikos von Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung, die durch Betrug oder Irrtümer verursacht werden, und er muss sicherstellen, dass Prozesse vorhanden sind, mit denen interne und externe Faktoren, die möglicherweise Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung haben

können, frühzeitig identifiziert werden. Der Verwaltungsrat hat ferner Prozesse eingerichtet, mit denen Änderungen in den Rechnungslegungsbestimmungen identifiziert und Empfehlungen abgegeben werden, um sicherzustellen, dass diese Änderungen in den Abschlüssen der Gesellschaft korrekt berücksichtigt werden.

Kontrolltätigkeiten

Der Administrator unterhält Kontrollstrukturen, um die Risiken der Finanzberichterstattung zu steuern. Diese Kontrollstrukturen beinhalten eine geeignete Verteilung der Verantwortlichkeiten und spezifische Kontrolltätigkeiten, die dazu dienen, für jede wesentliche Position der Abschlüsse und die zugehörigen Anmerkungen im Jahresbericht der Gesellschaft das Risiko wesentlicher Mängel in den wesentlichen Teilen der Finanzberichterstattung aufzudecken bzw. solche zu verhindern. Beispiele für die vom Administrator ausgeübten Kontrolltätigkeiten sind analytische Prüfverfahren, Abstimmungen und automatisierte Kontrollen über IT-Systeme. Die Methode zur Bewertung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, wenn keine Kurse aus externen, unabhängigen Quellen verfügbar sind, wird in Erläuterung 3 im Anhang zum Abschluss beschrieben.

Informationen und Kommunikation

Die Politik der Gesellschaft und die für die Finanzberichterstattung relevanten Anweisungen des Verwaltungsrats werden über geeignete Kanäle, wie z. B. E-Mail, Korrespondenz und Meetings, aktualisiert und mitgeteilt, um sicherzustellen, dass alle Informationsanforderungen an die Finanzberichterstattung vollständig und korrekt erfüllt werden.

Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält regelmäßige Präsentationen und Prüfberichte von der Verwahrstelle, den Anlageberatern und dem Administrator. Der Verwaltungsrat wendet ferner einen jährlichen Prozess an, um sicherzustellen, dass geeignete Maßnahmen getroffen werden, damit die von den unabhängigen Wirtschaftsprüfern identifizierten Mängel und empfohlenen Maßnahmen berücksichtigt werden.

Kapitalstruktur

Keine Person hat eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung an Wertpapieren der Gesellschaft. Keine Person hat irgendwelche Sonderkontrollrechte über das Anteilskapital der Gesellschaft.

Es bestehen keine Beschränkungen hinsichtlich der Stimmrechte.

Befugnisse des Verwaltungsrats

Bezüglich der Ernennung und Ablösung von Verwaltungsratsmitgliedern unterliegt die Gesellschaft den Bestimmungen ihrer Satzung, irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014 sowie den OGAW-Vorschriften und den für Investmentfonds anwendbaren Zulassungsbestimmungen der Euronext Dublin. Die Satzung selbst kann durch Sonderbeschluss der Anteilsinhaber geändert werden.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung der Geschäfte der Gesellschaft in Einklang mit der Satzung. Der Verwaltungsrat kann bestimmte Funktionen an den Administrator und andere Parteien delegieren, vorbehaltlich der Überwachung und Anleitung durch den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat hat die tägliche Verwaltung der Gesellschaft an den Administrator und die Funktionen der Anlageverwaltung und des Vertriebs an die Anlageberater delegiert. Dementsprechend ist keines der Verwaltungsratsmitglieder ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

Die Satzung sieht vor, dass der Verwaltungsrat alle Befugnisse der Gesellschaft ausüben kann, Gelder aufzunehmen und seinen Geschäftsbetrieb, dessen Eigentum oder Teile desselben zu beleihen oder zu belasten, und alle diese Befugnisse an die Anlageberater delegieren kann.

PIMCO ETFs plc

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit unter den nachstehend beschriebenen Umständen jederzeit die Berechnung des Nettoinventarwerts eines bestimmten Fonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen vorübergehend aussetzen:

(a) in Zeiträumen, in denen die wichtigsten Märkte oder Börsen, an denen ein wesentlicher Teil der Anlagen des betreffenden Fonds notiert oder gehandelt wird, außer aufgrund der üblichen Feiertage geschlossen sind oder der dortige Handel eingeschränkt oder ausgesetzt ist;

(b) in Zeiträumen, in denen aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder währungspolitischer Ereignisse oder sonstiger Umstände, die außerhalb der Kontrolle, Verantwortung oder Macht des Verwaltungsrats liegen, eine Veräußerung oder Bewertung von Anlagen des betreffenden Fonds praktisch nicht durchführbar ist, ohne die Interessen der Anteilhaber der betreffenden Klasse wesentlich zu schädigen, oder in denen nach Ansicht des Verwaltungsrats die Rücknahmepreise nicht angemessen berechnet werden können;

(c) während eines Ausfalls der Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Ermittlung des Preises von Anlagen der Fonds oder anderer Vermögenswerte benutzt werden, oder wenn aus anderen Gründen die aktuellen Kurse von Vermögenswerten des betreffenden Fonds an einem Markt oder einer Börse nicht unverzüglich und genau ermittelt werden können; oder

(d) in Zeiträumen, in denen die Gesellschaft nicht in der Lage ist, Mittel zurückzuführen, die für die Durchführung von Zahlungen auf die Rücknahme von Anteilen eines Fonds durch Anteilhaber erforderlich sind, oder während derer die Übertragung von Mitteln, die an der Veräußerung oder dem Erwerb von Anlagen oder Zahlungen aufgrund von Anteilrücknahmen beteiligt sind, nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu normalen Preisen oder zu normalen Wechselkursen erfolgen kann.

Der Zentralbank und der Euronext Dublin ist die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und die Beendigung einer solchen Aussetzung unverzüglich mitzuteilen; außerdem werden die Aussetzung oder Beendigung der Aussetzung Zeichnern von Anteilen oder Anteilhabern, die einen Rückkauf von Anteilen beantragen, im Zeitpunkt der Beantragung oder der Einreichung des schriftlichen Rücknahmeantrags mitgeteilt. Soweit möglich werden alle angemessenen Maßnahmen ergriffen, um Aussetzungszeiträume schnellstmöglich zu beenden.

Namensanteile können durch eine schriftliche Urkunde übertragen werden. Der Übertragungsurkunde muss eine Bescheinigung des Übertragungsempfängers beigefügt werden, wonach die betreffenden Anteile nicht im Namen oder zugunsten einer US-Person erworben werden. Im Falle des Ablebens einer Person, die Anteile als Mitinhaber mit anderen hält, wird der überlebende gemeinsame Anteilhaber bzw. werden die überlebenden gemeinsamen Anteilhaber vom Administrator als die einzige Person bzw. als die einzigen Personen anerkannt, die Ansprüche oder Rechte auf die im Namen dieser gemeinsamen Anteilhaber eingetragenen Anteile haben. Der Verwaltungsrat kann es ablehnen, eine Übertragung zu registrieren, wenn ihm bekannt ist oder er berechtigten Grund zu der Annahme hat, dass die Übertragung zu einem wirtschaftlichen Eigentum von Anteilen durch eine Person führen würde, die gegen die vom Verwaltungsrat festgelegten Beschränkungen verstoßen würde oder rechtliche, aufsichtsrechtliche, finanzielle, steuerliche oder wesentliche verwaltungstechnische Nachteile für den betreffenden Fonds oder die Anteilhaber im Allgemeinen verursachen konnte.

Anteilhaberversammlungen

Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft wird gewöhnlich in Irland abgehalten, normalerweise im September oder zu einem anderen Zeitpunkt, den der Verwaltungsrat festlegen kann. Die Einberufungsmitteilung zur Jahreshauptversammlung, auf der der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats und dem Bericht der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft) vorgelegt wird, wird den

Anteilhabern an ihre registrierte Adresse spätestens 21 Kalendertage vor dem für die Versammlung festgelegten Termin zugesandt. Weitere Hauptversammlungen können von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat in der nach irischem Recht vorgesehenen Weise einberufen werden.

Jeder Anteil verleiht dem Inhaber das Recht, an den Versammlungen der Gesellschaft und des durch diese Anteile repräsentierten Fonds teilzunehmen und dort seine Stimme abzugeben. Beschlüsse können bei Anteilhaberversammlungen per Handzeichen gefasst werden, sofern keine geheime Abstimmung von einem auf der Versammlung stimmberechtigten Anteilhaber verlangt wird oder sofern der Vorsitzende der Versammlung keine geheime Abstimmung fordert. Jeder Anteilhaber hat bei Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme. Die Anteilhaber haben eine Stimme pro Anteil bei Abstimmungen in Zusammenhang mit der Gesellschaft, die als geheime Abstimmung durchgeführt werden.

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

Ein Beschluss zur Änderung der Klassenrechte der Anteile erfordert die Zustimmung von drei Vierteln der Anteilhaber, welche bei einer Hauptversammlung der Klasse vertreten bzw. anwesend sind bzw. ihre Stimme abgeben. Das Quorum für eine Hauptversammlung der Klasse, die zur Prüfung einer Änderung der Rechte einer Anteilklasse einberufen wird, besteht aus mindestens zwei Anteilhabern, die ein Drittel der Anteile halten.

Jeder Anteil mit Ausnahme der Zeichneranteile berechtigt den Anteilhaber zur gleichberechtigten und anteiligen Beteiligung an den Dividenden und dem Nettovermögen des Fonds, in Bezug auf die die Ausgabe erfolgt; ausgenommen sind Dividenden, die erklärt wurden, bevor die betreffende Person Anteilhaber des Fonds wurde.

Managementanteile berechtigen ihre Inhaber zur Teilnahme an und Abstimmung auf allen Hauptversammlungen der Gesellschaft, verleihen jedoch keinen Anspruch auf eine Beteiligung an den Dividenden oder am Nettovermögen der Gesellschaft.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats und seiner Ausschüsse

Der Verwaltungsrat besteht zurzeit aus sechs Mitgliedern. Alle sind nichtgeschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder und drei sind von den Anlageberatern unabhängig. Der Verwaltungsrat kann jedoch von den Anteilhabern durch einfachen Mehrheitsbeschluss gemäß dem im Irish Companies Act 2014 festgelegten Verfahren abberufen werden. Der Verwaltungsrat tritt mindestens einmal pro Quartal zusammen. Der Verwaltungsrat hat einen derzeit aus den drei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern bestehenden Prüfungsausschuss, der während des Geschäftsjahres vier Mal zusammengetreten ist.

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PERSONEN

Transaktionen, die mit der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle eines OGAW, den Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (unter Ausschluss von konzernfremden, von einer Verwahrstelle bestellten Unterverwahrstellen) oder angeschlossenen Unternehmen oder Konzerngesellschaften einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle oder von entsprechenden Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Parteien“) durchgeführt werden, müssen nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und nur dann durchgeführt werden, wenn sie im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien wie vorstehend beschrieben ausgeführt werden und dass die entsprechenden Vorgaben im Geschäftsjahr eingehalten wurden.

PIMCO ETFs plc

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

VERWALTUNGSRAT

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 bestellten Verwaltungsratsmitglieder waren:

V. Mangala Ananthanarayanan – bestellt am 30. Juni 2016
Ryan P. Blute – bestellt am 30. Mai 2014
John Bruton – bestellt am 28. Februar 2018
Craig A. Dawson – bestellt am 28. Oktober 2010
David M. Kennedy – bestellt am 28. Oktober 2010
Frances Ruane – bestellt am 28. Februar 2018

Die Satzung sieht keine Ablösung der Verwaltungsratsmitglieder durch Rotation vor.

SEKRETÄR

State Street Fund Administration (Ireland) Limited war im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 der Sekretär der Gesellschaft.

BETEILIGUNGEN DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND DES SEKRETÄRS AN ANTEILEN UND VERTRÄGEN

Weder eines der Verwaltungsratsmitglieder noch der Sekretär hielten während der Geschäftsjahre zum 31. März 2020 und zum 31. März 2019 Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft.

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat einen Dienstvertrag mit der Gesellschaft.

RECHTSBERATER FÜR IRISCHES RECHT

Dillon Eustace fungierte im Geschäftsjahr zum 31. März 2020 als Rechtsberater für die Gesellschaft (für irisches Recht).

UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

Die Vorschriften der Europäischen Union zu Abschlussprüfungen (durch die Richtlinie 2014/56/EU und die Verordnung (EU) Nr. 537/2014 geänderte Richtlinie 2006/43/EG) von 2016 („Durchführungsverordnung Nr. 312 von 2016“) hat für Unternehmen von öffentlichem Interesse (Public Interest Entities, PIE) eine obligatorische Rotation der Abschlussprüfer eingeführt. Die Gesellschaft gilt gemäß Durchführungsverordnung Nr. 312 von 2016 als Unternehmen von öffentlichem Interesse. Infolgedessen legen die amtierenden gesetzlichen unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft, PricewaterhouseCoopers, ihr Amt zum Ende der nächsten Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, auf der die nachfolgenden gesetzlichen unabhängigen Abschlussprüfer gemäß Abschnitt 383 des Companies Act ernannt werden, nieder.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Craig A. Dawson

Verwaltungsratsmitglied: David M. Kennedy

Datum: 22. Juli 2020

PIMCO ETFs plc

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilsinhaber der PIMCO ETFs plc

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Prüfvermerk

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Abschluss der PIMCO ETFs plc (der „Abschluss“) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und der Geschäftslage der Fonds und Fonds zum 31. März 2020 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr;
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (den vom Financial Reporting Council herausgegebenen Rechnungslegungsgrundsätzen, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ und irischem Recht) erstellt; und
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Companies Acts von 2014 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) ordnungsgemäß erstellt.

Wir haben den im Jahresbericht enthaltenen Abschluss geprüft. Dieser umfasst:

- die Vermögensaufstellung zum 31. März 2020;
- die Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands für die einzelnen Fonds zum 31. März 2020; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss für die Gesellschaft und all ihre Fonds, einschließlich einer Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze.

Unser Prüfungsurteil steht im Einklang mit unserer Berichterstattung an den Verwaltungsrat.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISA (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt.

Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen der ISA (Ireland) sind im Abschnitt „Verantwortung der Abschlussprüfer für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Unseres Erachtens bietet unsere Abschlussprüfung eine angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Unabhängigkeit

In Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Irland relevant sind und zu denen auch der für börsennotierte Unternehmen von öffentlichem Interesse geltende Ethikstandard der IAASA zählt, sind wir von der Gesellschaft unabhängig geblieben und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Wir erklären nach bestem Wissen und Gewissen, dass die vom Ethikstandard der IAASA untersagten prüfungsfremden Leistungen nicht für die Gesellschaft erbracht wurden.

Wir haben im Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 keine prüfungsfremden Leistungen für die Gesellschaft erbracht.

Unser Prüfungsansatz

Überblick

	Wesentlichkeit
Wesentlichkeit	<ul style="list-style-type: none">• Allgemeine Wesentlichkeit: 50 Basispunkte des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 31. März 2020 für jeden Fonds der Gesellschaft.
	Prüfungsumfang
Prüfungsumfang	<ul style="list-style-type: none">• Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Sie hat PIMCO Global Advisors (Ireland) Ltd. (die „Verwaltungsgesellschaft“) mit der Verwaltung bestimmter Pflichten und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft beauftragt. Bei der Bestimmung des Umfangs unserer Prüfung haben wir die Arten von Anlagen der Fonds, die Beteiligung der umseitig aufgeführten Dritten, die bilanziellen Verfahren und Kontrollen sowie die Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, berücksichtigt. Wir betrachten jeden Fonds einzeln.
Wesentliche Prüfungsfragen	Wesentliche Prüfungsfragen
	<ul style="list-style-type: none">• Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.• Vorliegen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

PIMCO ETFs plc

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer (Fortsetzung)

Umfang unserer Prüfung

Im Rahmen der Planung unserer Prüfung haben wir die Wesentlichkeit ermittelt und die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss beurteilt. Insbesondere haben wir Bereiche untersucht, in denen der Verwaltungsrat subjektive Beurteilungen vorgenommen hat, beispielsweise bei der Auswahl von Preisquellen für die Bewertung des Anlageportfolios. Wie in unseren Prüfungen üblich, sind wir auch auf das Risiko eingegangen, dass die Unternehmensleitung interne Kontrollmaßnahmen umgehen könnte. Unter anderem haben wir untersucht, ob Hinweise auf eine Voreingenommenheit des Verwaltungsrats vorliegen, wodurch sich ein Risiko wesentlicher Falschangaben aufgrund von Betrug ergeben könnte.

Wesentliche Prüfungsfragen

Wesentliche Prüfungsfragen sind diejenigen Belange, die nach dem pflichtgemäßen Ermessen der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum von größter Bedeutung waren. Hierzu zählen die wichtigsten von den Abschlussprüfern identifizierten Risiken wesentlicher Falschangaben (sei es aufgrund von Betrug oder nicht), einschließlich derjenigen, die den größten Einfluss auf die Prüfungsstrategie insgesamt, die Zuteilung von Ressourcen im Rahmen der Prüfung und die Steuerung der Anstrengungen des Prüfungsteams hatten. Diese Belange sowie Kommentare unsererseits bezüglich der Ergebnisse unserer diesbezüglichen Verfahren wurden im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses insgesamt sowie bei der Erstellung unseres entsprechenden Prüfungsvermerks behandelt, und wir geben zu diesen Sachverhalten keine gesonderte Stellungnahme ab. Hierbei handelt es sich nicht um eine vollständige Liste sämtlicher im Rahmen unserer Prüfung identifizierten Risiken.

Wesentliche Prüfungsfrage

Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Siehe Aufstellungen des Wertpapierbestands für die einzelnen Fonds, die in Anmerkung 2 angegebenen wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und die in Anmerkung 3 enthaltenen Erläuterungen zu den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen und zur Zeitwerthierarchie.

Die in der Vermögensaufstellung der Fonds zum 31. März 2020 enthaltenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Wir hielten die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten für einen wesentlichen Prüfungsschwerpunkt, da dies ein wesentliches Element des Abschlusses darstellt.

Vorliegen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Siehe Aufstellungen des Wertpapierbestands für die einzelnen Fonds, die in Anmerkung 2 angegebenen wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und die in Anmerkung 3 enthaltenen Erläuterungen zu den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen und zur Zeitwerthierarchie.

Die in der Vermögensaufstellung der einzelnen Fonds ausgewiesenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden zum 31. März 2020 im Namen des jeweiligen Fonds gehalten.

Dies wird als wesentlicher Prüfungsschwerpunkt erachtet, da es ein wesentliches Element des Abschlusses darstellt.

Bestimmung des Prüfungsumfanges

Wir haben den Umfang unserer Prüfung so bemessen, dass gewährleistet ist, dass wir ausreichende Leistungen erbracht haben, um ein Prüfungsurteil über den Jahresabschluss als Ganzes unter Berücksichtigung der Struktur der Gesellschaft, der Rechnungslegungsprozesse und -kontrollen sowie der Branche, in der sie tätig ist, abgeben zu können.

Zum 31. März 2020 waren 9 Fonds in Betrieb. Die Vermögensaufstellung, die Gewinn- und Verlustrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Gesellschaft ergeben sich jeweils aus der Summe der Positionen und Ergebnisse der Fonds.

Der Verwaltungsrat kontrolliert die Geschäfte der Gesellschaft und ist für die jeweils bestimmte allgemeine Anlagepolitik verantwortlich. Die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung bestimmter Pflichten und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der täglichen Verwaltung der Gesellschaft beauftragt. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Verantwortlichkeiten an die Anlageberater sowie an State Street Fund Services (Ireland) Limited (den „Administrator“) delegiert. Der Abschluss, der weiterhin in der Verantwortung des Verwaltungsrats liegt, wird in seinem Namen vom Administrator erstellt. Die Gesellschaft hat State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zur Verwahrstelle für die Vermögenswerte der Gesellschaft bestellt. Bei der Festlegung des globalen Ansatzes für unsere Prüfung haben wir das Risiko wesentlicher Falschangaben auf Fondsebene beurteilt. Hierbei haben wir die Art, die Wahrscheinlichkeit und das potenzielle Ausmaß möglicher Falschangaben berücksichtigt. Im Rahmen unserer Risikobeurteilung haben wir die Interaktion der Gesellschaft mit dem Administrator berücksichtigt und das beim Administrator vorliegende Kontrollumfeld beurteilt.

Berücksichtigung der wesentlichen Prüfungsfrage im Rahmen unserer Prüfung

Wir haben die Bewertung der Wertpapiere und Einlagen bei Kreditinstituten zum 31. März 2020 gegenüber Quellen von Drittanbietern, sofern verfügbar, überprüft.

Wir haben den beizulegenden Zeitwert von Pensionsgeschäften durch Abgleich der Werte mit den Erklärungen von Kontrahenten überprüft.

Soweit für bestimmte Positionen der Ebene 3 keine Quellen von Drittanbietern verfügbar waren, haben wir die Angemessenheit der von den Anlageberatern verwendeten Bewertungsmethode unter Berücksichtigung der spezifischen Umstände der Anlagen untersucht und, sofern verfügbar, alternative Prüfungsnachweise eingeholt.

Für die Überprüfung der Bewertung derivativer Finanzinstrumente haben wir unseren internen Bewertungsexperten hinzugezogen oder, soweit verfügbar, Kurse von Drittanbietern bezogen.

Bei der Durchführung dieser Verfahren wurden keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt.

Wir haben von der Verwahrstelle eine unabhängige Bestätigung der Wertpapierbestände und der Einlagen bei Kreditinstituten zum 31. März 2020 eingeholt. Wir haben die Bestände gemäß den Bestätigungen mit den Beständen gemäß den Geschäftsbüchern abgeglichen, und eine Stichprobe der aufgeführten Abgleichsposten wurde mit den zugrunde liegenden Belegen verglichen.

Für Pensionsgeschäfte haben wir unabhängige Bestätigungen von den Kontrahenten eingeholt. Für derivative Finanzinstrumente haben wir unabhängige Bestätigungen von den Kontrahenten eingeholt. Für Devisenterminkontrakte haben wir Bestätigungen von Kontrahenten eingeholt oder die Abrechnung der Positionen mit den Kontoauszügen nach Ende des Geschäftsjahres abgeglichen.

Bei der Durchführung dieser Verfahren wurden keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt.

PIMCO ETFs plc

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer (Fortsetzung)

Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung wurde durch Anwendung von Wesentlichkeitskriterien bestimmt. Wir haben bestimmte quantitative Wesentlichkeitsgrenzen angesetzt, die uns gemeinsam mit qualitativen Überlegungen geholfen haben, den Umfang unserer Prüfung und die Art, die zeitliche Gestaltung und das Ausmaß unserer Prüfverfahren für die einzelnen Posten des Abschlusses und die darin enthaltenen Angaben festzulegen und die Auswirkungen von Falschangaben sowohl individuell betrachtet als auch bezüglich des Abschlusses insgesamt zu beurteilen.

Auf Grundlage unserer fachlichen Einschätzung haben wir Wesentlichkeit für den Abschluss der einzelnen Fonds der Gesellschaft folgendermaßen bestimmt:

<i>Allgemeine Wesentlichkeit und Art der Bestimmung</i>	50 Basispunkte (2019: 50 Basispunkte) des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 31. März 2020 für jeden Fonds der Gesellschaft.
<i>Begründung für den angewandten Vergleichswert</i>	Wir haben diesen Vergleichswert angewandt, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, Anlegern eine Gesamtrendite unter Berücksichtigung von Kapital- und Ertragsrenditen auf Fondsebene zu bieten.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, diesem sämtliche bei unserer Prüfung ermittelten Falschangaben mit Auswirkung auf den NIW oberhalb von 5 Basispunkten (2019: 5 Basispunkte) des NIW des jeweiligen Fonds zu melden, ebenso wie Falschangaben unterhalb dieses Betrags, die unserer Einschätzung nach aus qualitativen Gründen zu melden sind.

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Wir haben nichts bezüglich folgender Angelegenheiten zu berichten, für die wir gemäß den ISA (Ireland) berichtspflichtig sind, wenn unserer Ansicht nach:

- die Annahme der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Jahresabschlusses durch den Verwaltungsrat nicht angemessen ist; oder
- der Verwaltungsrat identifizierte wesentliche Unsicherheiten, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds aufkommen lassen könnten, das Fortführungsprinzip für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Tag, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung freigegeben wird, fortzusetzen, nicht im Abschluss offengelegt hat.

Da jedoch nicht alle künftigen Ereignisse bzw. Umstände vorhergesagt werden können, stellt diese Erklärung keine Garantie bezüglich der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung ihres Geschäfts dar.

Berichterstattung über sonstige Angaben

Die sonstigen Angaben umfassen alle Informationen im Jahresbericht, mit Ausnahme des Abschlusses und unseres diesbezüglichen Prüfungsberichts. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Unser Prüfungsvermerk in Bezug auf den Abschluss deckt die sonstigen Angaben nicht ab, und dementsprechend erteilen wir keinen diesbezüglichen Bestätigungsvermerk und keinerlei diesbezügliche Zusicherung, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Angaben durchzulesen und dabei festzustellen, ob diese erheblich vom Abschluss bzw. unseren im Rahmen der Prüfung erworbenen Kenntnisse abweichen oder anderweitig wesentliche Falschaussagen zu enthalten scheinen. Wenn wir offensichtliche wesentliche Unstimmigkeiten oder wesentliche Fehldarstellungen feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob eine wesentliche Fehldarstellung des Abschlusses oder eine wesentliche Fehldarstellung der sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss gelangen, dass diese sonstigen Angaben erhebliche Fehldarstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Im Hinblick auf diese Verantwortlichkeiten haben wir nichts zu berichten.

Im Hinblick auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir zudem geprüft, ob die gemäß dem Companies Act 2014 erforderlichen Angaben enthalten sind.

Aufgrund der oben beschriebenen Verantwortlichkeiten und unserer im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeit sind wir aufgrund der ISA (Ireland) und des Companies Act 2014 verpflichtet, auch über bestimmte Meinungen und Sachverhalte wie nachfolgend beschrieben zu berichten:

Bericht des Verwaltungsrats

- Auf Basis der im Rahmen unserer Prüfung durchgeführten Arbeit sind wir zu der Auffassung gelangt, dass die im Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 enthaltenen Informationen dem Abschluss entsprechen und gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt wurden.
- Auf der Grundlage unserer Kenntnis und unseres Verständnisses der Gesellschaft und ihres Umfelds, die wir im Rahmen unserer Prüfung erlangt haben, haben wir keine wesentlichen Fehldarstellungen im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt.

Corporate Governance-Erklärung

- Auf Basis der im Rahmen der Prüfung des Abschlusses durchgeführten Arbeit sind wir zu der Auffassung gelangt, dass die in der Corporate Governance-Erklärung enthaltene Beschreibung der wichtigsten Merkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf das Verfahren für die Erstellung von Finanzberichten mit dem Abschluss übereinstimmt und gemäß Paragraph 1373(2)(c) des Companies Act von 2014 erstellt wurde.
- Auf der Grundlage unserer Kenntnis und unseres Verständnisses der Gesellschaft und ihres Umfelds, die wir im Rahmen der Prüfung des Abschlusses erlangt haben, haben wir in der in der Corporate Governance-Erklärung enthaltenen Beschreibung der wichtigsten Merkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf das Verfahren für die Erstellung von Finanzberichten keine wesentlichen Falschangaben identifiziert.

PIMCO ETFs plc

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer (Fortsetzung)

- Auf Basis der im Rahmen der Prüfung des Abschlusses durchgeführten Arbeit sind wir der Ansicht, dass die gemäß Paragraph 1373 (2)(a), (b), (e) und (f) des Companies Act von 2014 sowie gemäß Verordnung 6 der Verordnungen der Europäischen Union im Hinblick auf die Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Gruppen von 2017 erforderlichen Informationen in der Corporate Governance-Erklärung enthalten sind.

Zuständigkeiten im Hinblick auf den Rechnungsabschluss und die Abschlussprüfung

Verantwortung des Verwaltungsrats für den Abschluss

Wie eingehender in der Erklärung zu den Aufgaben des Verwaltungsrats auf Seite 112 dargelegt wird, ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung des Jahresabschlusses entsprechend der gesetzlichen Rahmenbedingungen verantwortlich und hat sich zu vergewissern, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Der Verwaltungsrat ist zudem für interne Kontrollen zuständig, die seiner Einschätzung nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und gegebenenfalls Fragen im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit und der Annahme der Unternehmensfortführung offenzulegen, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Gesellschaft aufzulösen oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortung der Abschlussprüfer für die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISA (Irland) immer dann eine wesentliche Fehldarstellung aufdecken wird, wenn eine solche vorliegt. Fehldarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen könnten.

Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortung für die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, wurde ausschließlich für die Gesellschafter der Gesellschaft als Gremium gemäß Section 391 des Companies Act 2014 und für keinen anderen Zweck erstellt. Durch die Erteilung dieser Prüfvermerke übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen konnte, es sei denn, wir hatten dem zuvor schriftlich zugestimmt.

Sonstige erforderliche Meldungen

Stellungnahmen zu anderen Themen gemäß dem Companies Act 2014

- Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten.
- Unserer Auffassung nach waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine reibungslose und ordnungsgemäße Prüfung des Rechnungsabschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Ausnahmemeldungen gemäß dem Companies Act 2014

Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die nach Section 305 bis 312 des Act vorgeschriebenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. Wir haben in Bezug auf diese Verpflichtung nichts Außergewöhnliches zu berichten.

Bestellung

Wir wurden am 1. Februar 2011 von Verwaltungsrat mit der Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. März 2011 sowie für darauffolgende Berichtszeiträume beauftragt. Der Zeitraum der ununterbrochenen Beauftragung beträgt insgesamt 10 Jahre und erstreckt sich über die Zeit vom Geschäftsjahr zum 31. März 2011 bis zum Geschäftsjahr zum 31. März 2020.

Jonathan O'Connell
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm
Dublin
22. Juli 2020

PIMCO ETFs plc

Rapport du Dépositaire

Nous avons étudié la gestion des activités de PIMCO ETFs plc (la « Société ») pour l'exercice clôturé le 31 mars 2020 en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Le présent rapport, opinion incluse, a été préparé à la seule intention des Actionnaires de la Société en tant qu'organisme, conformément au Règlement 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 des Règlements de 2011 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), (« les Réglementations sur les OPCVM ») et à aucune autre fin. En exprimant cette opinion, nous nous exonérons de toute responsabilité pour tout autre objet ou envers toute autre personne à qui ce rapport est présenté.

RESPONSABILITÉS DU DÉPOSITAIRE

Nos devoirs et responsabilités sont définis dans le Règlement 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 des Réglementations OPCVM. Ainsi, il est de notre devoir de nous interroger sur la gestion des activités de la Société pour chaque période comptable annuelle et d'en rendre compte aux Actionnaires en conséquence.

Notre rapport doit établir si, au cours de ladite période comptable et selon nous, la gestion de la Société a été conforme aux dispositions prévues par l'Acte constitutif de la Société (l'« Acte constitutif ») et les Réglementations OPCVM. Il relève de la responsabilité générale de la Société de se conformer auxdites dispositions. Dans le cas où la Société n'aurait pas satisfait aux exigences légales, nous sommes tenus en qualité de Dépositaire d'en établir les raisons et de définir les mesures adoptées pour rectifier la situation.

BASE DE L'OPINION DU DÉPOSITAIRE

Le Dépositaire dirige les révisions qu'il considère raisonnablement nécessaires aux fins d'exécuter ses obligations telles que définies à la Partie 5 du Règlement 34, (1), (3) et (4) des Réglementations sur les OPCVM et afin de garantir que, à tous égards significatifs, la Société a été gérée (i) conformément aux restrictions sur les capacités d'investissement et d'emprunt prévues par les dispositions de l'Acte constitutif et à la Réglementation sur les OPCVM et (ii) par ailleurs, conformément aux documents constitutifs et à la réglementation applicable.

OPINION

À notre avis, la Société a, au cours de la période comptable, été gérée à tous égards significatifs :

(i) conformément aux limitations imposées sur les capacités d'investissement et d'emprunt de la Société prévues par l'Acte constitutif et par les Réglementations sur les OPCVM et les Réglementations de 2019 de la Banque centrale [d'Irlande] (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (les « Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM ») ; et

(ii) autrement conformément aux dispositions de l'Acte constitutif, des Réglementations sur les OPCVM et des Réglementations de la Banque centrale sur les OPCVM.

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

Date : 22 juillet 2020

PIMCO ETFs plc

Angaben zur Vergütung

(ungeprüft)

Gemäß ihren sich aus Richtlinie 2009/65/EG in ihrer jeweils geltenden Fassung (die „OGAW“-Richtlinie) ergebenden Pflichten ist PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) verpflichtet, für jene Mitarbeiterkategorien, einschließlich Geschäftsleitung, Risikoträger und Kontrollfunktionen und aller Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder von ihr verwalteter Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW“) auswirkt, Vergütungsrichtlinien und entsprechende Praktiken vorzuhalten, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sind und keine Anreize zum Eingehen von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Vorschriften oder den Gründungsurkunden der Verwaltungsgesellschaft oder von PIMCO ETFs plc (die „Gesellschaft“) vereinbar sind.

Die Vergütung umfasst alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die direkt oder indirekt, aber im Namen der Verwaltungsgesellschaft, als Gegenleistung für die von den Mitarbeitern erbrachten professionellen Leistungen erbracht werden. Hierzu zählen gegebenenfalls: (i) alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden; (ii) jeder von der Gesellschaft gezahlte Betrag, einschließlich eines etwaigen Anteils von Performancegebühren; und/oder (iii) jede Übertragung von Anteilen oder Aktien einer Gesellschaft; als Gegenleistung für die von den identifizierten Mitarbeitern erbrachten professionellen Dienstleistungen. Feste Vergütung bezeichnet Zahlungen oder Leistungen ohne Berücksichtigung von Leistungskriterien. Variable Vergütung bezeichnet zusätzliche Zahlungen oder Leistungen, die von der Leistung oder in bestimmten Fällen von anderen vertraglichen Kriterien abhängen.

Es werden Angaben in Bezug auf (a) die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft; (b) zur Geschäftsleitung zählende Mitarbeiter; und (c) Mitarbeiter gemacht, die in der Lage sind, erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds auszuüben, einschließlich natürlicher Personen, die zwar nicht direkt von der Verwaltungsgesellschaft beschäftigt sind, von ihrem Arbeitgeber jedoch angewiesen werden, Dienstleistungen für die Verwaltungsgesellschaft zu erbringen („Beauftragte“).

Der Betrag der Gesamtvergütung, die die Verwaltungsgesellschaft ihren Mitarbeitern gewährt hat und die dem OGAW-bezogenen Geschäft der Verwaltungsgesellschaft für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zugeordnet wurde, beträgt 35.400 EUR. Dieser Betrag umfasst eine feste Vergütung in Höhe von 35.400 EUR und eine variable Vergütung in Höhe von 0 EUR. Es gab insgesamt 3 Begünstigte der vorstehend beschriebenen Vergütung.

Der Betrag der von der Verwaltungsgesellschaft gewährten Gesamtvergütung, der dem OGAW-bezogenen Geschäft der Verwaltungsgesellschaft für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zugeordnet wurde, betrug in Bezug auf die Geschäftsleitung 0 USD und in Bezug auf andere Mitarbeiter, deren Tätigkeit erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW-bezogenen Geschäfts der Verwaltungsgesellschaft hat, 0 USD.

Der Betrag der Gesamtvergütung, die von Beauftragten ihren identifizierten Mitarbeitern gewährt und den Fonds in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2020 zugeordnet wurde, beträgt 42.413 USD. Dieser Betrag umfasst eine feste Vergütung in Höhe von 1.759 USD und eine variable Vergütung in Höhe von 40.654 USD. Es gab insgesamt 9 Begünstigte der vorstehend beschriebenen Vergütung.

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)		KOSTEN (in Tsd.)		BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)		ERLÖSE (in Tsd.)	
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020					VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020				
Stadshypotek AB 2,000 % due 01.09.2028	SEK	219.000	€	22.749	Stadshypotek AB 2,000 % due 01.09.2028	SEK	235.000	€	24.504
PITCH FTA 5,125 % due 20.07.2022	€	16.400		18.843	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 2,000 % due 17.06.2026		209.000		21.542
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % due 01.10.2050	DKK	134.000		18.206	ING-DiBa AG 1,000 % due 23.05.2039	€	16.200		18.572
ING-DiBa AG 1,000 % due 23.05.2039	€	16.200		18.085	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % due 01.10.2050	DKK	130.226		17.770
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 2,000 % due 17.06.2026	SEK	165.000		17.034	Lansforsakringar Hypotek AB 1,500 % due 16.09.2026	SEK	148.900		15.047
Lansforsakringar Hypotek AB 1,500 % due 16.09.2026		148.900		14.823	PITCH FTA 5,125 % due 20.07.2022	€	11.500		13.258
Nationale-Nederlanden Bank NV 0,125 % due 24.09.2029	€	12.700		12.652	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % due 15.05.2025		12.000		12.629
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % due 15.05.2025		12.000		12.322	Vseobecna Uverova Banka A/S 0,250 % due 26.03.2024		12.000		12.181
Vseobecna Uverova Banka A/S 0,250 % due 26.03.2024		12.000		12.171	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % due 01.10.2050	DKK	90.544		12.174
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,916 % due 28.10.2022	£	10.400		12.046	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % due 01.10.2040		82.500		11.059
Toronto-Dominion Bank 0,546 % due 24.06.2022		10.300		11.543	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,440 % due 18.06.2024	\$	11.400		10.323
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % due 01.10.2040	DKK	82.500		11.013	NIBC Bank NV 0,500 % due 19.03.2027	€	8.400		8.709
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2,440 % due 18.06.2024	\$	11.400		10.409	Caixa Economica Montepio Geral 0,875 % due 17.10.2022		8.500		8.705
Banco BPM SpA 0,750 % due 31.03.2022	€	8.518		8.674	Cooperatieve Rabobank UA 0,750 % due 21.06.2039		8.200		8.641
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % due 01.10.2050	DKK	63.600		8.647	Banco Santander Totta S.A. 1,250 % due 26.09.2027		7.500		8.175
Cooperatieve Rabobank UA 0,750 % due 21.06.2039	€	8.200		8.630	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,391 % due 24.01.2022	£	6.600		7.785
NIBC Bank NV 0,500 % due 19.03.2027		8.400		8.608	Nationale-Nederlanden Bank NV 0,125 % due 24.09.2029	€	7.300		7.270
Nykredit Realkredit A/S 0,500 % due 01.10.2040	DKK	63.000		8.485	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 0,875 % due 08.10.2026		6.500		6.716
Banco Santander Totta S.A. 1,250 % due 26.09.2027	€	7.500		8.223	PKO Bank Hipoteczny S.A. 0,750 % due 24.01.2024		6.500		6.692
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 1,391 % due 24.01.2022	£	6.600		7.364	DLR Kredit A/S 2,000 % due 01.10.2050	DKK	48.477		6.663
Deutsche Bank AG 0,050 % due 20.11.2024	€	6.900		6.886	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2,000 % due 29.01.2024	€	6.200		6.536
					Canadian Imperial Bank of Commerce 0,916 % due 28.10.2022	£	5.400		6.484
					Lloyds Bank PLC 1,281 % due 16.05.2024		5.600		6.443

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

BESCHREIBUNG		NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG		NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020				VERKAUFE BIS 31. MÄRZ 2020			
Mexico Government International Bond 6,500 % due 10.06.2021	MXN	787.390	\$ 40.972	Russia Government International Bond 6,400 % due 27.05.2020	RUB	2.642.000	\$ 42.450
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % due 01.07.2020	BRL	114.304	26.690	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % due 01.01.2020	BRL	125.800	30.093
Russia Government International Bond 6,400 % due 27.05.2020	RUB	1.567.300	24.427	Mexico Government International Bond 5,000 % due 12.11.2019	MXN	540.000	27.645
Russia Government International Bond 7,500 % due 18.08.2021		1.259.200	20.698	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % due 01.07.2020	BRL	114.304	22.830
Poland Government International Bond 0,000 % due 25.05.2021	PLN	63.800	16.088	Mexico Government International Bond 6,500 % due 10.06.2021	MXN	373.600	18.931
Malaysia Government Investment Issue 4,284 % due 15.06.2020	MYR	61.900	15.044	Malaysia Government Investment Issue 4,284 % due 15.06.2020	MYR	61.900	15.088
Poland Government International Bond 0,000 % due 25.07.2020	PLN	49.800	12.838	Poland Government International Bond 0,000 % due 25.07.2020	PLN	49.800	12.764
Philippines Government International Bond 4,950 % due 15.01.2021	PHP	591.000	11.642	Brazil Government International Bond 12,500 % due 05.01.2022	BRL	37.400	10.599
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % due 01.01.2023	BRL	42.300	11.375	Poland Government International Bond 1,500 % due 25.04.2020	PLN	38.500	9.854
Colombia Government International Bond 7,750 % due 14.04.2021	COP	30.339.000	9.619	Poland Government International Bond 2,500 % due 25.01.2023		34.100	9.123
Poland Government International Bond 1,500 % due 25.04.2020	PLN	36.800	9.557	Russia Government International Bond 7,000 % due 16.08.2023	RUB	559.400	8.900
Mexico Government International Bond 8,000 % due 07.12.2023	MXN	174.000	9.380	South Africa Government International Bond 7,750 % due 28.02.2023	ZAR	120.600	8.608
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % due 01.01.2025	BRL	31.700	8.854	Brazil Government International Bond 8,250 % due 05.01.2024	BRL	31.700	8.579
Poland Government International Bond 2,500 % due 25.01.2023	PLN	34.100	8.836	Thailand Government International Bond 2,550 % due 26.06.2020	THB	249.300	8.285
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000 % due 01.01.2020	BRL	35.400	8.717	Indonesia Government International Bond 8,250 % due 15.07.2021	IDR	96.378.000	7.356
Malaysia Government Investment Issue 4,390 % due 07.07.2023	MYR	33.600	8.532	Mexico Government International Bond 7,250 % due 09.12.2021	MXN	146.500	7.128
Brazil Government International Bond 10,250 % due 10.01.2028	BRL	27.900	8.310	Malaysia Government International Bond 3,654 % due 31.10.2019	MYR	29.600	7.075
South Africa Government International Bond 7,750 % due 28.02.2023	ZAR	120.600	8.187	Malaysia Government Investment Issue 4,390 % due 07.07.2023		26.000	6.608
Mexico Government International Bond 7,250 % due 09.12.2021	MXN	146.500	7.890	Philippines Government International Bond 4,950 % due 15.01.2021	PHP	321.000	6.125
Brazil Government International Bond 8,500 % due 05.01.2024	BRL	25.750	6.656	Russia Government International Bond 7,500 % due 18.08.2021	RUB	379.400	6.117
Russia Government International Bond 7,700 % due 16.03.2039	RUB	393.500	6.537	Russia Government International Bond 8,150 % due 03.02.2027		381.000	6.005
Brazil Government International Bond 12,500 % due 05.01.2022	BRL	23.000	6.410	Turkey Government International Bond 12,400 % due 08.03.2028	TRY	36.800	5.836
Indonesia Government International Bond 8,250 % due 15.07.2021	IDR	84.986.000	6.204	Thailand Government International Bond 4,500 % due 09.04.2024	THB	153.800	5.582
Russia Government International Bond 7,950 % due 07.10.2026	RUB	389.200	6.012	Bonos de la Tesoreria de la Republica en Pesos 6,000 % due 01.01.2020	CLP	3.615.000	5.393
Poland Government International Bond 4,000 % due 25.10.2023	PLN	20.700	5.839	South Africa Government International Bond 10,500 % due 21.12.2026	ZAR	72.800	5.391
Thailand Government International Bond 4,500 % due 09.04.2024	THB	156.300	5.693	Russia Government International Bond 7,250 % due 10.05.2034	RUB	314.800	5.256
South Africa Government International Bond 10,500 % due 21.12.2026	ZAR	72.800	5.665	Russia Government International Bond 7,700 % due 23.03.2033		247.400	4.256
Russia Government International Bond 6,000 % due 06.10.2027	RUB	355.500	5.563				
Russia Government International Bond 7,150 % due 12.11.2025		319.300	5.417				
Russia Government International Bond 7,700 % due 23.03.2033		308.280	5.198				
Mexico Government International Bond 8,000 % due 07.11.2047	MXN	94.800	5.076				

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

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

31. März 2020 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG	ANTEILE	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	ANTEILE	ERLÖSE (in Tsd.)
KAUFE BIS 31. MÄRZ 2020			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020		
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	382.500	€ 38.272	PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	660.300	€ 66.056
	NENNWERT (in Tsd.)			NENNWERT (in Tsd.)	
Bundesrepublik Deutschland 1,500 % due 15.05.2023	€ 5.600	6.029	Aroundtown S.A. 0,625 % due 09.07.2025	€ 3.800	3.696
Volkswagen Bank GmbH 1,875 % due 31.01.2024	4.400	4.641	AT&T, Inc. 0,002 % due 03.08.2020	3.600	3.606
	ANTEILE		Mizuho Financial Group, Inc. 0,523 % due 10.06.2024	3.500	3.504
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	44.500	4.368	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % due 15.05.2025	3.200	3.372
	NENNWERT (in Tsd.)		Dexia Credit Local S.A. 0,625 % due 21.01.2022	3.250	3.308
Bundesrepublik Deutschland 1,500 % due 04.09.2022	€ 3.800	4.016	Medtronic Global Holdings S.C.A. 0,000 % due 02.12.2022	3.000	2.979
Ford Motor Credit Co. LLC 0,000 % due 07.12.2022	4.100	3.962	Daimler AG 0,000 % due 08.02.2024	3.000	2.979
Aroundtown S.A. 0,625 % due 09.07.2025	3.800	3.737	Citigroup, Inc. 0,750 % due 26.10.2023	2.900	2.895
Mizuho Financial Group, Inc. 0,523 % due 10.06.2024	3.500	3.518	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 3,389 % due 20.03.2020	2.700	2.740
BBVA Consumer Auto 0,270 % due 20.04.2020	3.300	3.312	Santander UK Group Holdings PLC 1,125 % due 08.09.2023	2.700	2.725
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % due 15.05.2025	3.200	3.310	Nationwide Building Society 6,750 % due 22.07.2020	2.650	2.715
Santander UK Group Holdings PLC 1,125 % due 08.09.2023	3.000	3.091	HSBC France S.A. 0,200 % due 04.09.2021	2.500	2.513
Volkswagen Bank GmbH 1,250 % due 01.08.2022	3.000	3.055	Morgan Stanley 0,000 % due 21.05.2021	2.500	2.501
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0,000 % due 02.12.2022	3.000	3.007	Euroclear Bank S.A. 0,250 % due 07.09.2022	2.500	2.500
Daimler AG 0,000 % due 08.02.2024	3.000	2.996	BAT Capital Corp. 0,089 % due 16.08.2021	2.500	2.455
Societe Generale S.A. 0,000 % due 27.05.2022	3.000	2.993		ANTEILE	
Deutsche Bank AG 1,500 % due 20.01.2022	2.900	2.956	PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF (a)	25.000	2.448
IE2 Holdco S.A.U. 2,375 % due 27.11.2023	2.700	2.926		NENNWERT (in Tsd.)	
Credit Agricole S.A. 0,875 % due 14.01.2032	2.800	2.788	FCE Bank PLC 0,869 % due 13.09.2021	€ 2.300	2.318
General Electric Co. 0,375 % due 17.05.2022	2.700	2.696	LeasePlan Corp. NV 1,000 % due 08.04.2020	2.300	2.305
INEOS Styrolution Group GmbH 2,250 % due 16.01.2027	2.600	2.600	E.ON SE 0,000 % due 18.12.2023	2.300	2.283
			Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 0,125 % due 05.02.2024	2.300	2.263
			Deutsche Bank AG 5,000 % due 24.06.2020	2.200	2.240
			BMW Finance NV 0,000 % due 24.03.2023	2.300	2.219
			Volkswagen Bank GmbH 0,000 % due 15.06.2021	2.200	2.195
			CaixaBank S.A. 1,125 % due 12.01.2023	2.100	2.117
			RELX Finance BV 0,375 % due 22.03.2021	2.100	2.107

(a) Der PIMCO Euro Low Duration Corporate Bond UCITS ETF Fund legt in Anteile eines verbundenen Fonds an.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

31. März 2020 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020		
Vodafone Group PLC 3,100 % due 01.03.2019	€ 1.500	€ 1.578	Altice Financing S.A. 3,000 % due 15.01.2028	€ 1.300	€ 1.302
Atlantia SpA 1,625 % due 03.02.2025	1.500	1.489	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,000 % due 14.04.2020	1.050	1.051
Altice Financing S.A. 3,000 % due 15.01.2028	1.300	1.300	Altice Luxembourg S.A. 7,250 % due 15.05.2022	978	1.002
Altice Luxembourg S.A. 7,250 % due 15.05.2022	1.228	1.262	Nokia Oyj 1,000 % due 15.03.2021	800	794
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,000 % due 14.04.2020	1.050	1.051	Iccrea Banca SpA 1,500 % due 21.02.2020	780	784
Banco de Sabadell S.A. 1,750 % due 10.05.2024	1.000	1.026	Equinix, Inc. 2,875 % due 15.03.2024	750	776
Ardagh Packaging Finance PLC 2,750 % due 15.03.2024	980	1.010	Unicredit SpA 6,950 % due 31.10.2022	642	765
Deutsche Bank AG 5,000 % due 24.06.2020	950	983	Allied Irish Banks PLC 4,125 % due 26.11.2025	720	745
Nidda Healthcare Holding GmbH 3,500 % due 30.09.2024	920	950	Tesco Corporate Treasury Services PLC 1,375 % due 24.10.2023	680	706
Bankia S.A. 3,750 % due 15.02.2029	900	948	Altice Financing S.A. 2,250 % due 15.01.2025	700	701
Intrum AB 3,125 % due 15.07.2024	920	936	Solvay Finance S.A. 5,118 % due 02.06.2021	650	695
Liberty Mutual Group, Inc. 3,625 % due 23.05.2059	890	903	Fiat Chrysler Automobiles NV 6,750 % due 14.10.2019	690	691
Lincoln Financing SARL 3,625 % due 01.04.2024	850	879	Origin Energy Finance Ltd. 4,000 % due 16.09.2074	670	673
Altice Financing S.A. 5,625 % due 15.05.2024	840	874	Unione di Banche Italiane SpA 1,750 % due 12.04.2023	650	637
EDP - Energias de Portugal S.A. 4,496 % due 30.04.2079	800	859	Bausch Health Cos, Inc. 4,500 % due 15.05.2023	650	615
Fiat Chrysler Automobiles NV 3,750 % due 29.03.2024	750	836	International Game Technology PLC 4,750 % due 15.02.2023	500	546
Deutsche Bank AG 2,750 % due 17.02.2025	800	819	Volvo Car AB 3,250 % due 18.05.2021	500	523
Bankia S.A. 1,000 % due 25.06.2024	800	807	Telecom Italia SpA 4,000 % due 21.01.2020	500	515
Centrica PLC 3,000 % due 10.04.2076	745	755	Liberty Mutual Group, Inc. 3,625 % due 23.05.2059	500	511
El Corte Ingles S.A. 3,000 % due 15.03.2024	700	734	Bankia S.A. 1,000 % due 25.06.2024	500	509
			Unicredit SpA 5,750 % due 28.10.2025	460	489
			Lincoln Finance Ltd. 6,875 % due 15.04.2021	480	489
			Solvay Finance S.A. 4,199 % due 12.05.2019	460	461
			Unicredit SpA 4,875 % due 20.02.2029	400	448
			Cellnex Telecom S.A. 3,125 % due 27.07.2022	400	425
			Cirsa Finance International SARL 6,250 % due 20.12.2023	400	423

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF

31. März 2020 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KAUFE BIS 31. MÄRZ 2020			VERKAUFE BIS 31. MÄRZ 2020		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,050 % due 15.04.2021	€ 53.000	€ 53.131	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,050 % due 15.04.2021	€ 53.000	€ 53.236
Barclays PLC 1,875 % due 23.03.2021	39.900	41.079	Natwest Markets PLC 0,000 % due 02.03.2020	37.300	37.309
Natwest Markets PLC 0,625 % due 02.03.2022	38.100	38.626	Santander UK PLC 0,000 % due 27.02.2020	27.600	27.602
UBS AG 4,750 % due 12.02.2026	32.200	33.992	UBS AG 0,125 % due 23.04.2021	26.200	26.333
Bumper FCT 0,000 % due 27.02.2028	30.263	30.325	Santander UK PLC 4,250 % due 12.04.2021	20.900	22.616
Auto Abs UK Loans 1,371 % due 27.11.2027	£ 25.100	29.457	BAT Capital Corp. 0,094 % due 16.08.2021	20.400	20.410
BBVA Consumer Auto 0,270 % due 20.07.2031	€ 28.400	28.502	FMS Wertmanagement 0,000 % due 20.10.2020	20.000	20.067
Banca Carige SpA 1,314 % due 25.10.2021	27.700	27.985	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 2,750 % due 26.03.2020	\$ 19.900	18.145
Deposit Insurance Corp. of Japan 0,100 % due 17.01.2020	¥ 2.900.000	23.708	Barclays PLC 1,875 % due 23.03.2021	€ 16.800	17.332
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 1,250 % due 14.04.2022	€ 21.700	22.463	Driver Espana FT 0,266 % due 25.08.2030	17.240	17.295
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 0,375 % due 13.01.2022	21.700	21.897	ING Bank NV 0,000 % due 26.11.2020	16.900	16.952
First Abu Dhabi Bank PJSC 2,793 % due 16.04.2022	\$ 24.100	21.536	Dexia Credit Local S.A. 1,375 % due 18.09.2019	16.400	16.451
Bumper UK Finance PLC 1,276 % due 20.12.2028	£ 17.990	21.351	CVS Health Corp. 2,732 % due 09.03.2020	\$ 16.300	14.486
Cooperative Rabobank UA 6,875 % due 19.03.2020	€ 20.250	20.506	Atrium European Real Estate Ltd. 4,000 % due 20.04.2020	€ 14.100	14.100
Intesa Sanpaolo SpA 2,000 % due 18.06.2021	19.100	19.663	Swedbank Hypotek AB 1,000 % due 15.09.2021	SEK 145.600	14.035
Goldman Sachs Group, Inc. 0,161 % due 09.09.2022	19.000	19.090	Sveriges Sakerstallida Obligationer AB 1,000 % due 17.03.2021	146.000	14.011
Provence Alpes Cote d'Azur 0,000 % due 21.10.2019	18.500	18.507	Volvo Treasury AB 0,000 % due 10.08.2020	€ 13.900	13.912
Provence Alpes Cote d'Azur 0,000 % due 20.11.2019	18.500	18.507	FT RMBS Prado 0,500 % due 17.03.2056	12.987	13.025
Provence Alpes Cote d'Azur 0,000 % due 20.09.2019	18.500	18.506	Morgan Stanley 0,000 % due 09.11.2021	11.100	11.111
Provence Alpes Cote d'Azur 0,000 % due 20.08.2019	18.500	18.506	Asset-Backed European Securitisation Transaction 0,313 % due 15.04.2032	11.000	10.969
Driver Espana FT 0,266 % due 25.09.2030	17.800	17.935	Bank of America Corp. 2,500 % due 27.07.2020	10.200	10.314
Societe Generale S.A. 0,000 % due 27.05.2022	17.600	17.610	Sunrise SPV 0,289 % due 27.05.2044	9.700	9.733
JPMorgan Chase & Co. 1,375 % due 16.09.2021	16.749	17.322	VCL Multi-Compartment S.A. 0,000 % due 21.01.2025	9.509	9.542
Logicor Financing SARL 0,500 % due 30.04.2021	16.800	16.916	Deutsche Bank AG 0,031 % due 07.12.2020	9.200	9.164
			British Telecommunications PLC 0,625 % due 10.03.2021	9.000	9.108
			Silverstone Master Issuer PLC 0,000 % due 21.01.2070	8.602	8.633
			Autonoria Spain 0,234 % due 25.12.2035	8.100	8.137
			Europäische Union 3,500 % due 04.06.2021	7.300	7.676
			Citibank N.A. 2,829 % due 23.07.2021	\$ 8.300	7.383
			Sinopec Group Overseas Development Ltd. 2,625 % due 17.10.2020	€ 7.010	7.198
			Royal Bank of Canada 0,126 % due 24.07.2020	7.100	7.115
			Cars Alliance Auto Loans France 0,000 % due 21.10.2029	7.095	7.107
			Nykredit Realkredit A/S 1,000 % due 01.04.2020	DKK 52.800	7.075
			Wells Fargo & Co. 0,244 % due 26.04.2021	€ 7.000	7.029
			Dexia Credit Local S.A. 0,250 % due 19.03.2020	6.700	6.702

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF

31. März 2020 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020		
U.S. Treasury Notes 1,500 % due 31.10.2024	\$ 498.500	\$ 494.710	U.S. Treasury Notes 1,500 % due 31.10.2024	\$ 498.500	\$ 498.084
U.S. Treasury Notes 0,500 % due 15.03.2023	134.200	133.949	U.S. Treasury Notes 0,500 % due 15.03.2023	134.200	134.653
Uniform Mortgage-Backed Security 2,500 % due 01.11.2049	50.000	49.301	Uniform Mortgage-Backed Security 2,500 % due 01.11.2049	49.822	49.495
Freddie Mac 1,970 % due 06.02.2025	42.000	42.000	Honeywell International, Inc. 2,557 % due 08.08.2022	16.900	16.984
Federal Home Loan Bank 2,000 % due 20.02.2025	40.000	40.000	Toyota Motor Credit Corp. 2,092 % due 17.05.2022	14.800	14.834
Freddie Mac 1,875 % due 05.03.2025	39.000	39.000	BellSouth LLC 4,333 % due 26.04.2021	13.400	13.400
PNC Bank N.A. 2,252 % due 22.07.2022	34.000	34.000	Morgan Stanley 3,247 % due 10.02.2021	12.712	12.724
Fannie Mae 2,055 % due 25.08.2059	33.945	33.866	QUALCOMM, Inc. 3,481 % due 30.01.2023	11.900	12.032
International Bank for Reconstruction & Development 2,300 % due 30.10.2024	30.000	30.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 4,109 % due 16.04.2021	8.500	8.792
Freddie Mac 2,500 % due 25.07.2034	29.000	29.209	Occidental Petroleum Corp. 3,437 % due 13.08.2021	8.259	8.313
Citibank N.A. 2,295 % due 20.05.2022	28.250	28.250	NBCUniversal Enterprise, Inc. 2,992 % due 01.04.2021	8.180	8.211
Freddie Mac 2,000 % due 11.02.2025	28.000	28.002	Toyota Motor Credit Corp. 2,333 % due 07.10.2021	8.000	8.018
Dell International LLC 4,420 % due 15.06.2021	26.266	27.096	HSBC Holdings PLC 4,311 % due 25.05.2021	7.400	7.561
QNB Finance Ltd. 1,886 % due 12.02.2022	27.000	27.000	Fannie Mae 2,131 % due 25.08.2044	7.577	7.537
Freddie Mac 2,100 % due 17.10.2022	26.300	26.300	DBS Group Holdings Ltd. 3,085 % due 08.06.2020	7.380	7.405
PNC Bank N.A. 2,004 % due 24.02.2023	26.000	26.000	Wells Fargo & Co. 2,016 % due 26.07.2021	7.000	7.093
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,429 % due 12.12.2022	25.900	25.951	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,399 % due 25.02.2022	6.900	6.944
Wells Fargo Bank N.A. 1,659 % due 09.09.2022	25.800	25.822	McDonald's Corp. 3,195 % due 28.10.2021	6.400	6.424
Charter Communications Operating LLC 3,579 % due 23.07.2020	25.365	25.550	General Motors Financial Co., Inc. 3,838 % due 06.11.2021	7.000	6.417
Federal Home Loan Mortgage 2,100 % due 22.01.2025	25.000	25.000	GM Financial Automobile Leasing Trust 2,890 % due 21.09.2020	6.033	6.040

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung PIMCO US Low Duration Corporate Bond UCITS ETF

31. März 2020 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020		
U.S. Treasury Notes 2,500 % due 31.05.2020	\$ 33.500	\$ 33.668	U.S. Treasury Notes 2,500 % due 31.05.2020	\$ 80.600	\$ 80.946
U.S. Treasury Notes 2,000 % due 31.05.2024	17.200	17.416	U.S. Treasury Notes 1,375 % due 30.09.2023	28.000	26.888
U.S. Treasury Notes 1,375 % due 30.09.2023	17.600	16.894	U.S. Treasury Notes 2,375 % due 15.03.2022	19.200	19.532
U.S. Treasury Notes 1,125 % due 28.02.2025	13.200	13.536	U.S. Treasury Notes 2,000 % due 31.05.2024	17.200	17.463
U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,125 % due 15.04.2022 (a)	10.927	10.858	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 30.04.2022	13.400	13.325
U.S. Treasury Notes 2,375 % due 15.03.2022	9.600	9.768	U.S. Treasury Notes 2,875 % due 31.10.2020	13.076	13.256
U.S. Treasury Notes 3,500 % due 15.05.2020	8.100	8.198	U.S. Treasury Notes 3,500 % due 15.05.2020	11.100	11.251
U.S. Treasury Notes 1,750 % due 30.06.2024	6.800	6.791	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0,125 % due 15.04.2022 (a)	11.004	11.003
U.S. Treasury Notes 2,875 % due 31.10.2020	6.538	6.630	U.S. Treasury Notes 2,500 % due 30.06.2020	7.500	7.543
U.S. Treasury Notes 1,750 % due 30.04.2022	5.200	5.188	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 30.06.2024	6.800	6.828
U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.07.2024	3.500	3.547	U.S. Treasury Notes 2,875 % due 15.10.2021	6.350	6.507
U.S. Treasury Notes 2,875 % due 15.10.2021	3.175	3.254	U.S. Treasury Notes 2,750 % due 30.11.2020	5.000	5.064
U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.12.2024	2.700	2.718	U.S. Treasury Notes 1,750 % due 31.07.2024	3.500	3.504
Wells Fargo Bank N.A. 2,076 % due 21.05.2021	2.500	2.500	Owens Corning 4,200 % due 15.12.2022	3.125	3.205
U.S. Treasury Notes 1,500 % due 31.10.2024	2.500	2.486	WestJet Airlines Ltd. 3,500 % due 16.06.2021	3.000	3.062
U.S. Treasury Notes 2,125 % due 31.07.2024	2.065	2.101	Enable Oklahoma Intrastate Transmission LLC 6,250 % due 15.03.2020	3.000	3.045
U.S. Treasury Notes 2,250 % due 15.11.2024	1.944	1.991	U.S. Treasury Notes 2,500 % due 31.12.2020	3.000	3.032
AP Moller - Maersk A/S 3,750 % due 22.09.2024	1.800	1.794	Andeavor Logistics LP 5,500 % due 15.10.2019	3.000	3.012
Reynolds American, Inc. 4,000 % due 12.06.2022	1.700	1.764	U.S. Treasury Notes 2,625 % due 15.05.2021	2.600	2.643
Spirit AeroSystems, Inc. 3,950 % due 15.06.2023	1.505	1.543	Wells Fargo Bank N.A. 2,076 % due 21.05.2021	2.500	2.501

(a) Der Nennwert des Wertpapiers wird um die Inflation bereinigt.

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

Wesentliche Veränderungen der Portfoliozusammensetzung PIMCO US Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF

31. März 2020 (ungeprüft)

BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	KOSTEN (in Tsd.)	BESCHREIBUNG	NENNWERT (in Tsd.)	ERLÖSE (in Tsd.)
KÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020			VERKÄUFE BIS 31. MÄRZ 2020		
HCA, Inc. 5,875 % due 01.05.2023	\$ 17.500	\$ 19.356	Fiat Chrysler Automobiles NV 4,500 % due 15.04.2020	\$ 6.991	\$ 7.023
Transocean, Inc. 9,000 % due 15.07.2023	14.358	15.189	Chesapeake Energy Corp. 4,875 % due 15.04.2022	7.374	6.337
CenturyLink, Inc. 7,500 % due 01.04.2024	11.250	12.503	Park Aerospace Holdings Ltd. 4,500 % due 15.03.2023	5.905	5.970
WPX Energy, Inc. 5,250 % due 15.09.2024	11.050	11.497	Aircastle Ltd. 5,500 % due 15.02.2022	4.622	4.873
MGM Growth Properties Operating Partnership LP 5,625 % due 01.05.2024	10.088	10.898	Endo Dac 6,000 % due 15.07.2023	5.915	4.356
Chemours Co. 6,625 % due 15.05.2023	10.600	10.792	Hexion, Inc. 6,625 % due 15.04.2020	4.818	4.143
Blue Racer Midstream LLC 6,125 % due 15.11.2022	9.715	9.625	Algeco Global Finance PLC 8,000 % due 15.02.2023	4.011	3.956
Tenet Healthcare Corp. 8,125 % due 01.04.2022	8.760	9.486	Tenet Healthcare Corp. 8,125 % due 01.04.2022	3.759	3.950
Sprint Corp. 7,875 % due 15.09.2023	8.450	9.036	Community Health Systems, Inc. 6,875 % due 01.02.2022	5.059	3.610
Community Health Systems, Inc. 6,250 % due 31.03.2023	8.909	8.863	Chesapeake Energy Corp. 6,625 % due 15.08.2020	3.589	3.542
Ensign Drilling, Inc. 9,250 % due 15.04.2024	9.050	8.775	Great Western Petroleum LLC 9,000 % due 30.09.2021	3.960	3.399
Freeport-McMoRan, Inc. 3,550 % due 01.03.2022	8.400	8.568	MGM Growth Properties Operating Partnership LP 5,625 % due 01.05.2024	2.940	3.166
Tenet Healthcare Corp. 4,625 % due 01.09.2024	8.300	8.417	PolyOne Corp. 5,250 % due 15.03.2023	2.870	3.076
Rackspace Hosting, Inc. 8,625 % due 15.11.2024	8.300	8.188	SESI LLC 7,125 % due 15.12.2021	3.545	2.988
Univision Communications, Inc. 5,125 % due 15.05.2023	8.120	8.072	Icahn Enterprises LP 6,250 % due 01.02.2022	2.883	2.954
Wyndham Destinations, Inc. 5,400 % due 01.04.2024	7.400	7.973	Vertiv Intermediate Holding Corp. 12,000 % due 15.02.2022	3.323	2.874
Ithaca Energy North Sea PLC 9,375 % due 15.07.2024	7.300	7.758	FMG Resources Pty. Ltd. 5,125 % due 15.05.2024	2.733	2.814
B.C. Unlimited Liability Co. 4,250 % due 15.05.2024	7.600	7.669	Ardagh Packaging Finance PLC 4,250 % due 15.09.2022	2.715	2.721
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875 % due 01.04.2024	7.150	7.319	PetSmart, Inc. 7,125 % due 15.03.2023	2.782	2.703
CCO Holdings LLC 5,125 % due 01.05.2023	7.069	7.247	Lennar Corp. 4,125 % due 15.01.2022	2.621	2.657
			ANTEILE		
			Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	512.252	2.578

Wesentliche Veränderungen des Portfolios sind definiert als Käufe, deren Wert 1 % der Gesamtkosten der Käufe übersteigt, sowie Verkäufe, die 1 % der Gesamterlöse übersteigen. Es sind mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe anzugeben. Wenn weniger Transaktionen durchgeführt wurden, sind alle derartigen Transaktionen anzugeben.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds verwendet werden können und die in der Regel am nächsten Geschäftstag fällig werden, und bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums ihre Fälligkeit erreicht haben, wurden nicht in die Darstellung der wesentlichen Veränderungen der Portfoliozusammensetzung aufgenommen.

PIMCO ETFs plc

Glossar: (Abkürzungen, die in den vorangehenden Aufstellungen genannt sein können)

(ungeprüft)

Abkürzungen der Kontrahenten:

AZD	Australia and New Zealand Banking Group	JML	JP Morgan Securities PLC
BOA	Bank of America N.A.	JPM	JP Morgan Chase Bank N.A.
BOS	Banc of America Securities LLC	JPS	JP Morgan Securities, Inc.
BPS	BNP Paribas S.A.	MYC	Morgan Stanley Capital Services, Inc.
BRC	Barclays Bank PLC	MYI	Morgan Stanley & Co. International PLC
BSS	Banco Santander S.A.	RBC	Royal Bank of Canada
CBK	Citibank N.A.	RCY	Royal Bank of Canada
CFR	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	RYL	Royal Bank of Scotland Group PLC
DUB	Deutsche Bank AG	SCX	Standard Chartered Bank
FBF	Credit Suisse International	SOG	Societe Generale
FICC	Fixed Income Clearing Corporation	SSB	State Street Bank and Trust Co.
GLM	Goldman Sachs Bank USA	TDM	TD Securities (USA) LLC
GRE	RBS Securities, Inc.	TOR	Toronto Dominion Bank
GST	Goldman Sachs International	UAG	UBS AG Stamford
HUS	HSBC Bank USA N.A.	UBS	UBS Securities LLC
IND	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.		

Währungskürzel:

ARS	Argentinischer Peso	INR	Indische Rupie
AUD	Australischer Dollar	JPY (oder ¥)	Japanischer Yen
BRL	Brasilianischer Real	MXN	Mexikanischer Peso
CAD	Kanadischer Dollar	MYR	Malaysischer Ringgit
CHF	Schweizer Franken	PHP	Philippinischer Peso
CLP	Chilenischer Peso	PLN	Polnischer Zloty
CNH	Chinesischer Renminbi (Ausland)	RUB	Russischer Rubel
CNY	Chinesischer Renminbi (Festland)	SEK	Schwedische Krone
COP	Kolumbianischer Peso	SGD	Singapur-Dollar
CZK	Tschechische Krone	THB	Thailändischer Baht
DKK	Dänische Krone	TRY	Neue Türkische Lira
EUR (oder €)	Euro	USD (oder \$)	US-Dollar
GBP (oder £)	Britisches Pfund	ZAR	Südafrikanischer Rand
IDR	Indonesische Rupiah		

Börsen-Abkürzungen:

OTC Over the Counter (im Freiverkehr)

Index-/Spread-Abkürzungen:

CDX.EM	Credit Derivatives Index – Emerging Markets
CDX.HY	Credit Derivatives Index – High Yield
CDX.IG	Credit Derivatives Index – Investment Grade
CMBX	Commercial Mortgage-Backed Index
CPURNSA	Consumer Price All Urban Non-Seasonally Adjusted Index

Sonstige Abkürzungen:

ABS	Asset-Backed Security
BTP	Buoni del Tesoro Poliennali
CLO	Collateralised Loan Obligation
DAC	Designated Activity Company
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate
LIBOR	London Interbank Offered Rate
NCUA	National Credit Union Administration
OAT	Obligations Assimilables du Trésor
PIK	Payment-in-Kind
RMBS	Residential Mortgage-Backed Security
TBA	To-Be-Announced
TIIE	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio „Gleichgewichts-Interbankenzinssatz“

PIMCO ETFs plc

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Verwaltungsgesellschaft

PIMCO Global Advisors (Ireland) Ltd.,
78 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 2, D02 HD32,
Irland.

Anlageberater

Pacific Investment Management Company LLC,
650 Newport Center Drive,
Newport Beach,
California 92660,
USA.

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

PIMCO Deutschland GmbH,
Seidlstraße 24-24a,
80335 München,
Deutschland.

Administrator

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

Verwahrstelle

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

Vertriebsstelle

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

Vertreter im Vereinigten Königreich

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

Co-Promoter

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

(bis zum 11. Juni 2020)
Invesco UK Services Limited,
Perpetual Park,
Perpetual Park Drive,
Henley-on-Thames,
Oxfordshire, RG9 1HH
England.

Zahlstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG,
AMG/9991,
Am Hof 2,
1010 Wien,
Österreich.

Internationale Zahlstelle

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

Deutsche Zahl- und Informationsstelle

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

Zentralstelle und Finanzvermittler in Frankreich

Société Générale Securities Services,
3, Rue d'Antin,
75002 Paris,
Frankreich.

Zahlstelle und Vertretung in Luxemburg

BNP Paribas Securities Services,
23, avenue de la Porte-Neuve,
L-2085, Luxemburg.

Zahlstelle und Vertretung in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services,
Paris, succursale de Zurich,
Selnaustrasse 16,
8002 Zürich,
Schweiz.

Zahlstelle in Schweden

SEB Merchant Banking,
Sergels Torg 2,
SE-106 40,
Stockholm,
Schweden.

Rechtsberater für irisches Recht

Dillon Eustace,
33 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 1, D02 XK09,
Irland.

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm,
One Spencer Dock,
North Wall Quay,
Dublin D01 X9R7,
Irland.

PIMCO ETFs plc

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

(Ungeprüft)

SEKRETÄR

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

Eingetragener Sitz

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

V. Mangala Ananthanarayanan¹ (Indien)
Ryan P. Blute¹ (USA)
John Bruton (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) (Irland)
Craig A. Dawson¹ (USA)
David M. Kennedy (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied)
(Irland)
Frances Ruane (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied)
(Irland)

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

Anteilsinhaber können ein Exemplar der Liste mit den Änderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres zum 31. März 2020 kostenlos vom Büro des Administrators oder den Zahlstellen, von der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland und der Schweizer Vertretung in der Schweiz beziehen.

¹ Angestellter bei PIMCO.

PIMCO Europe Ltd (Registernummer 2604517) und **PIMCO Europe Ltd— Italy** (Registernummer 07533910969) wurden von der Financial Conduct Authority (12 Endeavour Square, London, E20 1JN) im Vereinigten Königreich zugelassen und stehen unter deren Aufsicht. Die Zweigniederlassung in Italien wird zudem durch die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) gemäß Artikel 27 des italienischen konsolidierten Finanzgesetzes reguliert. Die von PIMCO Europe Ltd erbrachten Dienstleistungen stehen nur professionellen Kunden im Sinne des Handbuchs der Financial Conduct Authority zur Verfügung und sind nicht für Privatanleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen sollten.

PIMCO Deutschland GmbH (Registernummer 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 München, Deutschland), die italienische Zweigniederlassung der PIMCO Deutschland GmbH (Registernummer 10005170963) und die spanische Zweigniederlassung der PIMCO Deutschland GmbH (N.I.F. W2765338E) sind von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main) in Deutschland zugelassen und werden von dieser gemäß § 32 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG) reguliert. Die italienische und die spanische Zweigniederlassung werden zudem jeweils durch die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) gemäß Artikel 27 des italienischen konsolidierten Finanzgesetzes, die Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) gemäß den in den Artikeln 168 und 203 bis 224 festgelegten Verpflichtungen sowie den in Teil V, Abschnitt I des Gesetzes über den Wertpapiermarkt (LSM) und in den Artikeln 111, 114 und 117 des Königlichen Erlasses 217/2008 enthaltenen Verpflichtungen reguliert. Die von PIMCO Deutschland GmbH erbrachten Dienstleistungen stehen nur professionellen Kunden im Sinne von § 67 Abs. 2 WpHG (Wertpapierhandelsgesetz) zur Verfügung. Sie sind nicht für Privatanleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen sollten.

PIMCO (Schweiz) GmbH (eingetragen in der Schweiz, Registernummer CH-020.4.038.582-2), Brandschenkestrasse 41, 8002 Zürich, Schweiz, Tel.: + 41 44 512 49 10. Die von PIMCO (Schweiz) GmbH erbrachten Dienstleistungen sind nicht für Privatanleger verfügbar, die sich nicht auf diese Unterlagen verlassen sollten, sondern ihren Finanzberater kontaktieren sollten.

PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited (the "Manager"), in accordance with its obligations under Directive 2009/65/EC, as amended (the "UCITS Directive") is required to have remuneration policies and practices for those categories of staff, including senior management, risk takers, control functions, and any employees receiving total remuneration that takes them into the same remuneration bracket as senior management and risktakers, whose professional activities have a material impact on the risk profiles of the Manager or any Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under management, that are consistent with and promote sound and effective risk management and do not encourage risktaking which is inconsistent with the risk profiles, rules or instruments of incorporation of the Manager or PIMCO ETFs plc (the "Company").

Remuneration consists of all forms of payments or benefits made directly by, or indirectly, but on behalf of the Manager, in exchange for professional services rendered by staff. This shall include where appropriate: (i) all forms of payments or benefits paid by the Manager; (ii) any amount paid by the Company, including any portion of performance fees; and/or (iii) any transfer of units or shares of any Company; in exchange for professional services rendered by the Identified Staff. Fixed remuneration means payments or benefits without consideration of any performance criteria. Variable remuneration means additional payments or benefits depending on performance or, in certain cases, other contractual criteria.

Disclosures are provided in relation to (a) the staff of the Manager; (b) staff who are senior management; and (c) staff who have the ability to materially affect the risk profile of the Funds, including individuals who, although not directly employed by the Manager, are assigned by their employer to carry out services directly for the Manager ("Delegates").

The amount of the total remuneration awarded by the Manager to its staff which has been attributed to the Manager's UCITS related business in respect of the Manager's financial year ending 31 March 2020 is €35,400. This figure is comprised of fixed remuneration of €35,400 and variable remuneration of €Nil. There were a total of 3 beneficiaries of the remuneration described above.

The amount of the aggregate remuneration awarded by the Manager, which has been attributed to the Manager's UCITS related business in respect of the Manager's financial year ending 31 March 2020, to its senior management was \$Nil, and to other members of its staff whose actions have a material impact on the risk profile of the Manager's UCITS related business was \$Nil.

The amount of total remuneration awarded by Delegates to their Identified Staff which has been attributed to the Funds in respect of the financial year ended 31 March 2020 is \$42,413. This figure is comprised of fixed remuneration of \$1,759 and variable remuneration of \$40,654. There were a total of 9 beneficiaries of the remuneration described above.