

Allianz PIMCO High Yield

Income Fund

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K754

Geprüfter Jahresbericht
30. Juni 2023

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der Fonds ist als „Fonds Commun de Placement“ zugelassen und fällt in den Geltungsbereich von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („OGAW“ im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in ihrer jeweils gültigen Fassung). Der Fonds wurde am 1. Dezember 1997 gegründet.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht unbedingt abgeleitet werden.

Dieser Bericht ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen, ergänzt durch den jüngsten vorliegenden geprüften Jahresbericht. Liegt der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurück, muss auch der letzte Halbjahresbericht zur Verfügung gestellt werden.

Die Verkaufsprospekte, die Verwaltungsreglements, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, jeder Zahl- und Informationsstelle sowie bei der Vertriebsgesellschaft in Japan und dem bevollmächtigten Wertpapierhaus in Japan erhältlich.

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Internet: <https://de.allianzgi.com>
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Die russische Invasion in der Ukraine sorgte seit ihrem Beginn im Februar 2022 für erhebliche Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung der Kapitalmärkte und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der russischen Invasion auf den Fonds abschließend zu bewerten, da die aktuelle Situation voraussichtlich von Dauer sein wird.

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen, insbesondere einschließlich, der von der EU, Japan, Singapur, Südkorea, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verhängten Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen. Insbesondere koordiniert das Team die Umsetzung der multijurisdiktionalen Sanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Luhansk sowie gegen Belarus.

Zum 30. Juni 2023 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den

Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	17
Prüfungsvermerk.....	22
Weitere Informationen (ungeprüft)	25
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	31
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	32
Ihre Partner	36

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert breit diversifiziert vor allem in internationale USD-Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern. Er engagiert sich außerdem in US-Staatsanleihen und Agency-Papieren zwecks Erhöhung der Liquidität und Verringerung der Volatilität. Anlageziel ist eine überdurchschnittliche Rendite.

Im Berichtszeitraum stiegen die Renditen von Staatsanleihen aus entwickelten Volkswirtschaften angesichts hartnäckig hoher Inflation und einer strafferen Geldpolitik der führenden Notenbanken weiter an. Dies spiegelte sich insbesondere bei längeren Laufzeiten in teils deutlichen Kursrückgängen bei umlaufenden Papieren wider. Schwellenlandanleihen waren hiervon weniger betroffen und warfen dank überdurchschnittlicher laufender Erträge meist positive Ergebnisse ab. Dabei unterschied sich die Wertentwicklung auf der Länderebene jedoch teilweise erheblich.

Im Fonds lag ein regionaler Schwerpunkt nach wie vor auf Lateinamerika. Allerdings ging insbesondere die Gewichtung Brasiliens merklich zurück. Beibehalten wurde dagegen der Akzent auf Kolumbien. Deutlich verringert wurde das Engagement in Indonesien, während die Position in Südafrika etwas an Gewicht gewann. In Osteuropa wurden weiterhin vor allem ungarische Papiere in nennenswertem Umfang gehalten. Neben öffentlich-rechtlichen Papieren aus den Emerging Markets umfasste das Portfolio auch Unternehmensanleihen aus aufstrebenden Volkswirtschaften. Angesichts tendenziell nachlassender Kursschwankungen in den Schwellenländern wurde die Beimischung von US-Staatspapieren etwas reduziert. Die effektive Steuerung der Engagements in einzelnen Ländern sowie des allgemeinen Zinsänderungsrisikos erfolgte über entsprechende Derivate.

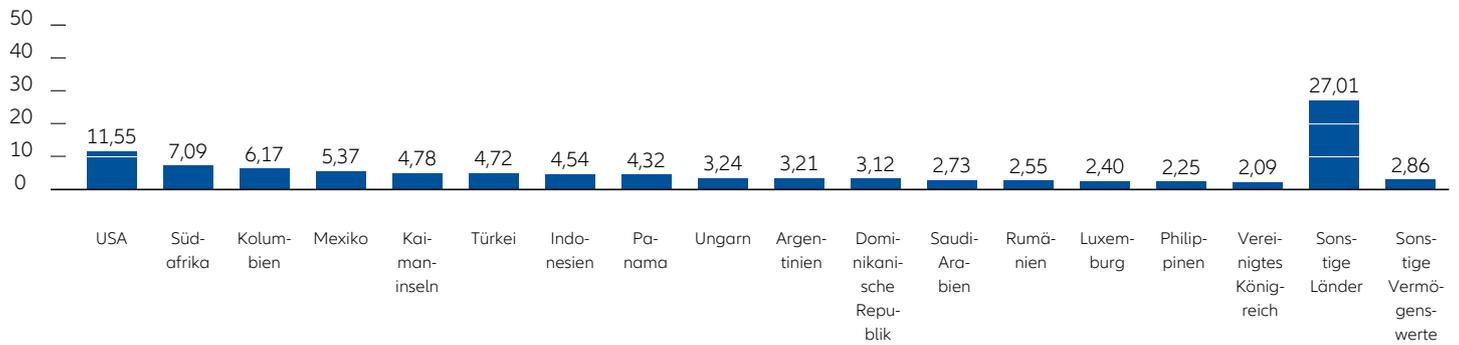
Auf der Bonitätsebene lag nach wie vor der Schwerpunkt auf Schwellenlandanleihen im unteren Investment-Grade-Segment. Etwas ausgebaut wurde daneben das Engagement in Papieren ohne Investment-Grade-Rating. Reduziert wurden insbesondere die Positionen im AAA-Segment. Das durchschnittliche Bonitätsrating betrug am Berichtsstichtag BB+. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) stieg etwas an und betrug zuletzt knapp sieben Jahre.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs. Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ ausgewiesen.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

WKN A0B 81H/ISIN LU0087342167

	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Fondsvermögen in Mio. USD	197,8	208,6	323,0
Anteilumlauf in Stück	32.952.409	35.061.041	39.481.610
Anteilwert in USD	6,00	5,95	8,18

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					183.885.820,84	92,97
Obligationen					183.885.820,84	92,97
Albanien					1.907.008,99	0,96
XS2636412210	5,9000 % Albania Government EUR Bonds 23/28	EUR	1.800,0	% 97,740	1.907.008,99	0,96
Angola					1.067.072,62	0,54
XS1318576086	9,5000 % Angola Government USD Bonds 15/25	USD	200,0	% 97,514	195.027,00	0,10
XS1819680288	8,2500 % Angola Government USD Bonds 18/28	USD	700,0	% 88,435	619.045,00	0,31
XS2083302419	8,0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	300,0	% 84,334	253.000,62	0,13
Argentinien					6.218.203,62	3,14
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	2.442,0	% 32,116	784.275,14	0,39
US040114HS26	0,5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	131,8	% 32,876	43.318,92	0,02
US040114HT09	1,5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	4.787,5	% 29,542	1.414.304,80	0,71
US040114HU71	3,8750 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	6.770,2	% 35,038	2.372.152,69	1,20
US040114HV54	3,5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	4.266,0	% 31,862	1.359.228,03	0,69
XS2385150334	5,2500 % Provincia de Buenos Aires USD FLR-MTN 21/37	USD	200,0	% 37,864	75.728,12	0,04
USP79171AD96	6,8750 % Provincia de Cordoba USD FLR-Notes 16/25	USD	127,2	% 75,838	96.493,25	0,05
USP7169GAA78	6,6250 % Provincia de Neuquen Argen- tina USD FLR-Notes 17/30	USD	103,3	% 70,394	72.702,67	0,04
Österreich					103.193,34	0,05
XS1961852248	3,1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 95,201	103.193,34	0,05
Aserbaidshjan					389.670,00	0,20
XS1044540547	4,7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	222,0	% 98,781	219.294,38	0,11
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	200,0	% 85,188	170.375,62	0,09
Bahamas					603.168,75	0,30
USP06518AG23	6,0000 % Bahamas Government USD Bonds 17/28	USD	750,0	% 80,423	603.168,75	0,30
Bermudas					452.375,00	0,23
USG8438NAB31	4,8500 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak USD Notes 20/38	USD	500,0	% 90,475	452.375,00	0,23
Brasilien					2.800.773,63	1,42
USP2000TAA36	3,2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	900,0	% 92,386	831.474,54	0,42
BRSTNCNTB3D4	6,0000 % Brazil Notas do Tesouro Naci- onal BRL Bonds 10/50	BRL	1.300,0	% 444,262	1.189.223,11	0,60
BRVALEDBS028	1,0000 % Vale BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	11.480,0	% 33,000	780.075,98	0,40
Britische Jungferninseln					938.962,30	0,47
XS2357132849	3,9500 % Fortune Star EUR Notes 21/26	EUR	300,0	% 69,000	224.377,60	0,11
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	200,0	% 89,869	179.738,76	0,09
XS1711992716	4,9500 % Huarong Finance 2017 USD MTN 17/47	USD	200,0	% 66,718	133.435,94	0,07
XS2001732283	4,5000 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/29	USD	500,0	% 80,282	401.410,00	0,20
Kamerun					391.347,80	0,20
XS2360598630	5,9500 % Cameroon Government EUR Bonds 21/32	EUR	500,0	% 72,208	391.347,80	0,20
Kaimaninseln					9.219.029,11	4,66
USG13201AA91	5,3330 % Brazil Minas Via State of Mi- nas Gerais USD Notes 13/28	USD	1.602,5	% 97,925	1.569.240,11	0,79
USG2176DAB40	3,3750 % CK Hutchison International 19 II USD Notes 19/49	USD	700,0	% 76,101	532.707,21	0,27
XS2051371222	6,1500 % Country Garden Holdings USD Notes 19/25	USD	300,0	% 36,094	108.283,14	0,05
USG2583XAB76	6,7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200,0	% 92,702	185.404,98	0,09
XS2542162321	5,0000 % Gaci First Investment USD Notes 22/27	USD	1.500,0	% 99,613	1.494.189,30	0,76
XS2585988145	5,1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	900,0	% 90,037	810.335,34	0,41
USP52715AB80	0,0000 % Interoceanica IV Finance USD Zero- Coupon Notes 30.11.2025	USD	28,1	% 92,019	25.892,70	0,01
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD De- faulted Notes 17/24	USD	300,0	% 6,922	20.766,00	0,01
XS2078247983	11,9500% Kaisa Group Holdings USD De- faulted Notes 19/23	USD	200,0	% 6,801	13.602,00	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2338398253	11,7000% Kaisa Group Holdings USD De- faulted Notes 21/25	USD	200,0	% 6,957	13.914,00	0,01
XS2548889406	5,2680 % KSA Sukuk USD Bonds 22/28	USD	900,0	% 102,540	922.859,01	0,47
USG5975LAC03	5,2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	300,0	% 92,990	278.970,39	0,14
USG60744AG74	4,7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	400,0	% 91,000	364.000,00	0,18
USG7150PAA87	6,6250 % Poinsettia Finance USD Notes 16/31	USD	796,5	% 82,916	660.425,94	0,33
XS1970690829	3,5000 % QNB Finance USD MTN 19/24	USD	800,0	% 98,395	787.159,28	0,40
US80007RAF29	5,6250 % Sands China USD Notes 19/25	USD	200,0	% 97,621	195.242,50	0,10
XS2012954835	7,2500 % Sunac China Holdings USD De- faulted Notes 19/22	USD	200,0	% 15,643	31.286,94	0,02
US91911TAH68	6,8750 % Vale Overseas USD Notes 06/36	USD	290,0	% 104,938	304.318,75	0,15
US91911TAK97	6,8750 % Vale Overseas USD Notes 09/39	USD	600,0	% 104,485	626.912,52	0,32
XS2278364075	3,0000 % Zhongsheng Group Hol- dings USD Notes 21/26	USD	300,0	% 91,173	273.519,00	0,14
Chile					1.606.937,65	0,81
US05971WAC73	2,7000 % Banco Santander Chile USD Notes 20/25	USD	400,0	% 95,732	382.926,00	0,19
US168863DV76	3,5000 % Chile Government USD Bonds 22/34	USD	200,0	% 87,849	175.697,86	0,09
US168863DY16	4,3400 % Chile Government USD Bonds 22/42	USD	400,0	% 88,327	353.307,52	0,18
USP3143NBP89	5,1250 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/33	USD	300,0	% 98,556	295.668,75	0,15
USP37110AS59	6,1500 % Empresa Nacional del Petro- leo USD Notes 23/33	USD	400,0	% 99,834	399.337,52	0,20
Kolumbien					12.212.049,66	6,17
US195325BK01	7,3750 % Colombia Government USD Bonds 06/37	USD	600,0	% 94,888	569.329,68	0,29
US195325BM66	6,1250 % Colombia Government USD Bonds 09/41	USD	3.500,0	% 80,858	2.830.041,55	1,43
US195325CX13	4,5000 % Colombia Government USD Bonds 15/26	USD	3.500,0	% 95,130	3.329.545,10	1,68
US195325DS19	3,1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	500,0	% 75,341	376.704,45	0,19
US195325DT91	4,1250 % Colombia Government USD Bonds 20/51	USD	1.400,0	% 59,175	828.450,00	0,42
US195325DZ51	3,2500 % Colombia Government USD Bonds 21/32	USD	2.500,0	% 73,529	1.838.229,25	0,93
US195325EA91	4,1250 % Colombia Government USD Bonds 21/42	USD	300,0	% 63,132	189.395,82	0,10
US195325DX04	3,8750 % Colombia Government USD Bonds 21/61	USD	1.100,0	% 55,405	609.449,83	0,31
US195325EG61	7,5000 % Colombia Government USD Bonds 23/34	USD	700,0	% 97,425	681.974,30	0,34
US279158AP43	4,6250 % Ecopetrol USD Notes 21/31	USD	600,0	% 76,663	459.979,68	0,23
US279158AT64	8,6250 % Ecopetrol USD Notes 23/29	USD	500,0	% 99,790	498.950,00	0,25
Costa Rica					202.400,00	0,10
USP3699PGM34	6,5500 % Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	200,0	% 101,200	202.400,00	0,10
Dominikanische Republik					6.170.967,71	3,12
USP3579ECQ81	13,6250% Dominican Government DOP Bonds 23/33	DOP	38.700,0	% 123,794	863.835,78	0,44
XS2587319729	13,6250% Dominican Government DOP Bonds 23/34	DOP	30.100,0	% 124,905	677.901,28	0,34
USP3579ECP09	5,5000 % Dominican Government USD Bonds 22/29	USD	500,0	% 93,889	469.443,05	0,24
USP3579ECR64	7,0500 % Dominican Government USD Bonds 23/31	USD	2.800,0	% 99,740	2.792.733,44	1,41
XS2543286004	12,0000% Dominican Republic Central Bank DOP Notes 22/25	DOP	3.300,0	% 104,793	62.354,29	0,03
US25714PER55	13,0000% Dominican Republic Central Bank DOP Notes 23/25	DOP	48.900,0	% 107,538	948.180,35	0,48
US25714PEU84	13,0000% Dominican Republic Central Bank DOP Notes 23/26	DOP	18.300,0	% 108,047	356.519,52	0,18
Ecuador					3.565.664,40	1,80
XS2214237807	5,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	2.100,0	% 48,477	1.018.014,69	0,51
XS2214238441	2,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	7.400,0	% 34,219	2.532.180,84	1,28
XS2214239175	1,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/40	USD	50,0	% 30,938	15.468,87	0,01
Ghana					574.177,60	0,29
XS2115147287	8,7500 % Ghana Government USD Bonds 20/61	USD	200,0	% 41,500	83.000,00	0,04
XS2325747637	8,8750 % Ghana Government USD Bonds 21/42	USD	1.000,0	% 41,411	414.107,10	0,21
XS2325742166	0,0000 % Ghana Government USD Zero- Coupon Bonds 07.04.2025	USD	200,0	% 38,535	77.070,50	0,04
Guatemala					883.754,06	0,45
USP5015VAN66	4,6500 % Guatemala Government USD Bonds 21/41	USD	600,0	% 80,165	480.987,06	0,24
USP5015VAQ97	6,6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	400,0	% 100,692	402.767,00	0,21

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Hongkong							1.152.373,47	0,58
USY000AKAG27	4,8750 %	Airport Authority USD Notes 23/30	USD	600,0	% 101,240	607.438,50	0,31	
HK0000929684	3,7500 %	Hong Kong Government EUR MTN Bonds 23/32	EUR	500,0	% 100,546	544.934,97	0,27	
Ungarn							6.408.303,49	3,24
XS2161992511	1,6250 %	Hungary Government EUR Bonds 20/32	EUR	100,0	% 76,023	82.404,71	0,04	
XS2181689659	1,7500 %	Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	2.300,0	% 70,248	1.751.336,69	0,89	
XS2388586401	2,1250 %	Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	1.000,0	% 77,329	773.293,30	0,39	
XS2388586583	3,1250 %	Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	200,0	% 61,995	123.990,12	0,06	
XS2010026305	5,2500 %	Hungary Government USD Bonds 22/29	USD	1.100,0	% 97,292	1.070.207,93	0,54	
XS2574267261	6,2500 %	Hungary Government USD Bonds 23/32	USD	500,0	% 102,449	512.244,15	0,26	
XS2630760796	6,5000 %	MFB Magyar Fejlesztési Bank USD Notes 23/28	USD	900,0	% 99,271	893.437,47	0,45	
XS2634075399	7,5000 %	MVM Energetika USD Notes 23/28	USD	300,0	% 99,851	299.552,94	0,15	
XS2586007036	8,7500 %	OTP Bank USD FLR-MTN 23/33	USD	900,0	% 100,204	901.836,18	0,46	
Indien							1.536.564,10	0,78
XS2109438205	3,9490 %	Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30	USD	300,0	% 74,895	224.683,89	0,11	
XS2080214864	4,2500 %	Adani Transmission USD Notes 19/36	USD	244,5	% 76,169	186.232,79	0,10	
US30216KAC62	3,8750 %	Export-Import Bank of In- dia USD Notes 18/28	USD	400,0	% 94,117	376.467,44	0,19	
USY72570AS69	2,8750 %	Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	900,0	% 83,242	749.179,98	0,38	
Indonesien							8.990.287,57	4,54
USY7141BAB90	5,3150 %	Freeport Indonesia USD MTN 22/32	USD	400,0	% 94,761	379.042,16	0,19	
US455780BR67	6,7500 %	Indonesia Government USD Bonds 14/44	USD	200,0	% 117,852	235.703,20	0,12	
US455780BU96	5,1250 %	Indonesia Government USD Bonds 15/45	USD	200,0	% 99,805	199.610,84	0,10	
USY7140DAA82	4,8750 %	Pelabuhan Indonesia USD Notes 14/24	USD	800,0	% 99,116	792.924,32	0,40	
USY7133MAC39	4,2500 %	Pelabuhan Indonesia USD Notes 15/25	USD	800,0	% 97,959	783.673,76	0,39	
USY7133MAB55	5,3750 %	Pelabuhan Indonesia USD Notes 15/45	USD	200,0	% 96,832	193.663,16	0,10	
US69370RAA59	6,4500 %	Pertamina USD MTN 14/44	USD	300,0	% 104,801	314.404,17	0,16	
US69370RAK32	1,4000 %	Pertamina USD Notes 21/26	USD	4.500,0	% 90,400	4.067.982,90	2,06	
US71568QAD97	5,2500 %	Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 17/47	USD	1.400,0	% 87,963	1.231.475,56	0,62	
US71568QAP28	4,0000 %	Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	1.100,0	% 71,983	791.807,50	0,40	
Irland							1.640.504,00	0,83
XS2063279959	5,9500 %	Alfa Bank Via Alfa Bond Issu- ance USD FLR-Notes 19/30	USD	400,0	% 1,922	7.688,00	0,00	
XS2477752260	7,2300 %	SOCAR Turkey Enerji via Steas Funding 1 USD Notes 22/26	USD	1.700,0	% 96,048	1.632.816,00	0,83	
Insel Man							256.975,44	0,13
US03512TAE10	3,7500 %	AngloGold Ashanti Hol- dings USD Notes 20/30	USD	300,0	% 85,658	256.975,44	0,13	
Israel							1.277.555,85	0,65
IL0060004004	3,7500 %	Israel Electric USD MTN 22/32	USD	1.500,0	% 85,170	1.277.555,85	0,65	
Elfenbeinküste							2.481.856,09	1,25
XS1793329225	5,2500 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 18/30	EUR	1.200,0	% 84,799	1.103.018,67	0,56	
XS2064786754	5,8750 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 19/31	EUR	200,0	% 83,989	182.079,17	0,09	
XS2264871828	4,8750 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	100,0	% 78,037	84.588,63	0,04	
XS0496488395	5,7500 %	Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	1.190,6	% 93,414	1.112.169,62	0,56	
Japan							987.573,30	0,50
US606822CQ57	5,0630 %	Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/25	USD	1.000,0	% 98,757	987.573,30	0,50	
Jersey							650.261,52	0,33
XS2412044302	7,7720 %	Corsair International EUR FLR-MTN 22/27	EUR	400,0	% 100,298	434.870,94	0,22	
XS2412055415	8,1220 %	Corsair International EUR FLR-MTN 22/29	EUR	200,0	% 99,355	215.390,58	0,11	
Jordanien							657.974,57	0,33
XS1577950311	7,3750 %	Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	300,0	% 86,169	258.506,25	0,13	
XS2602742285	7,5000 %	Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	400,0	% 99,867	399.468,32	0,20	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Kasachstan					493.469,74	0,25
XS1595714087	5,7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	400,0	% 80,765	323.060,00	0,16
XS1807299331	6,3750 % KazMunayGas National USD Notes 18/48	USD	200,0	% 85,205	170.409,74	0,09
Luxemburg					4.752.781,04	2,40
XS2010030919	3,1000 % ALROSA Finance USD Notes 20/27	USD	200,0	% 7,046	14.092,50	0,01
USL21779AJ97	4,6250 % CSN Resources USD Notes 21/31	USD	700,0	% 76,344	534.408,35	0,27
XS2106053551	0,0000 % Ecuador Social USD Zero-Coupon Bonds 30.01.2035	USD	570,7	% 76,616	437.256,86	0,22
XS1911645049	2,9490 % Gazprom Via Gaz Capital EUR Notes 18/24	EUR	1.000,0	% 85,750	929.486,90	0,47
XS2542166231	6,1290 % Greensaif Pipelines Bidco USD Notes 23/38	USD	300,0	% 102,315	306.944,70	0,15
XS2542166744	6,5100 % Greensaif Pipelines Bidco USD Notes 23/42	USD	200,0	% 103,531	207.061,50	0,10
USL4R02QAA86	5,1980 % Guara Norte USD Notes 21/34	USD	1.503,2	% 87,149	1.310.056,16	0,66
USL75833AA88	6,1250 % Petrario Luxembourg Trading USD Notes 21/26	USD	400,0	% 96,889	387.554,80	0,20
XS0848530977	5,1250 % Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD	200,0	% 33,501	67.002,00	0,03
XS2568343672	5,7800 % TMS Issuer USD Notes 23/32	USD	300,0	% 102,920	308.760,39	0,16
USL9467UAB37	8,7500 % Unigel Luxembourg USD Notes 19/26	USD	700,0	% 35,737	250.156,88	0,13
Malaysia					1.251.189,19	0,63
XS2629043691	4,8760 % Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	300,0	% 99,150	297.451,29	0,15
XS2629054201	4,6870 % Khazanah Global Sukuk USD MTN 23/28	USD	500,0	% 98,869	494.346,45	0,25
USY68856AV83	4,5500 % Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	500,0	% 91,878	459.391,45	0,23
Marshallinseln					90.283,97	0,05
USY62014AA64	6,0670 % Nakilat USD Notes 06/33	USD	86,3	% 104,654	90.283,97	0,05
Mexiko					10.626.277,28	5,37
USP1401KAB72	6,6250 % Banco Mercantil del Norte (Grand Cayman) USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500,0	% 77,550	387.750,00	0,20
USP30179BR86	6,2640 % Comision Federal de Electricidad USD Notes 22/52	USD	800,0	% 84,546	676.366,64	0,34
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1.200,0	% 82,482	989.787,00	0,50
US91087BAK61	4,7500 % Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	1.300,0	% 95,063	1.235.812,50	0,62
US91087BAL45	5,0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	4.200,0	% 86,130	3.617.474,70	1,83
US91087BAN01	3,7710 % Mexico Government USD Bonds 20/61	USD	500,0	% 67,409	337.043,50	0,17
US91087BAU44	5,4000 % Mexico Government USD Bonds 23/28	USD	600,0	% 101,553	609.319,56	0,31
US91087BAV27	6,3500 % Mexico Government USD Bonds 23/35	USD	1.000,0	% 104,750	1.047.497,00	0,53
US71643VAB18	6,7000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	1.244,0	% 75,880	943.943,22	0,48
USPOR80BAG79	5,3750 % Sitios Latinoamerica USD Notes 22/32	USD	600,0	% 90,214	541.283,16	0,27
USP9401CAB83	6,3900 % Trust Fibra Uno USD Notes 19/50	USD	300,0	% 80,000	240.000,00	0,12
Marokko					923.024,82	0,47
XS2355149316	3,7500 % OCP USD Notes 21/31	USD	500,0	% 82,756	413.778,95	0,21
XS2355172482	5,1250 % OCP USD Notes 21/51	USD	700,0	% 72,749	509.245,87	0,26
Nigeria					2.800.270,78	1,42
XS0944707222	6,3750 % Nigeria Government USD Bonds 13/23	USD	800,0	% 99,736	797.887,52	0,40
XS1910827887	8,7470 % Nigeria Government USD Bonds 18/31	USD	800,0	% 89,517	716.137,68	0,36
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	500,0	% 86,750	433.750,00	0,22
XS2384698994	6,1250 % Nigeria Government USD MTN 21/28	USD	200,0	% 83,286	166.571,36	0,09
XS2384701020	7,3750 % Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	300,0	% 78,721	236.162,22	0,12
XS2445169985	8,3750 % Nigeria Government USD MTN 22/29	USD	500,0	% 89,952	449.762,00	0,23
Nordmazedonien					554.337,32	0,28
XS2582522681	6,9600 % North Macedonia Government EUR Bonds 23/27	EUR	500,0	% 102,281	554.337,32	0,28
Oman					196.925,20	0,10
XS1620176831	4,3970 % Oman Sovereign USD Bonds 17/24	USD	200,0	% 98,463	196.925,20	0,10
Panama					8.540.578,41	4,32
USP0092AAG42	5,1250 % Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 21/61	USD	500,0	% 77,547	387.734,40	0,20
USP12651AD05	5,2500 % Banco General USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.100,0	% 86,932	956.252,88	0,48

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
USP1559LAA72	2,5000 % Banco Nacional de Pa-					
	namá USD Notes 20/30	USD	800,0	% 78,625	629.000,00	0,32
US698299AK07	9,3750 % Panama Government USD Bonds 99/29	USD	2.415,0	% 120,267	2.904.440,56	1,47
US698299AW45	6,7000 % Panama Government USD Bonds 06/36	USD	900,0	% 106,581	959.226,03	0,49
US698299BB98	4,3000 % Panama Government USD Bonds 13/53	USD	300,0	% 73,569	220.705,71	0,11
US698299BN37	2,2520 % Panama Government USD Bonds 20/32	USD	500,0	% 76,161	380.805,00	0,19
US698299BM53	4,5000 % Panama Government USD Bonds 20/56	USD	1.000,0	% 74,289	742.887,50	0,38
US698299BT07	6,4000 % Panama Government USD Bonds 22/35	USD	900,0	% 103,891	935.020,62	0,47
US698299BS24	4,5000 % Panama Government USD Bonds 22/63	USD	300,0	% 72,369	217.105,71	0,11
US698299BV52	6,8530 % Panama Government USD Bonds 23/54	USD	200,0	% 103,700	207.400,00	0,10
Paraguay					568.324,54	0,29
USP75744AE59	4,7000 % Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	200,0	% 97,415	194.830,78	0,10
USP75744AL92	3,8490 % Paraguay Government USD Bonds 22/33	USD	200,0	% 86,869	173.737,50	0,09
USP75744AM75	5,8500 % Paraguay Government USD Bonds 23/33	USD	200,0	% 99,878	199.756,26	0,10
Peru					2.169.331,65	1,10
USP56236AB16	3,2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	700,0	% 85,849	600.943,41	0,31
US715638DR09	3,2300 % Peru Government USD Bonds 20/undefined	USD	1.100,0	% 59,371	653.083,75	0,33
US715638DU38	3,0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	800,0	% 82,347	658.775,04	0,33
USP7808BAB38	5,6250 % Petróleos del Perú USD Notes 17/47	USD	400,0	% 64,132	256.529,45	0,13
Philippinen					4.452.856,60	2,25
US718286BG11	6,3750 % Philippine Government USD Bonds 09/34	USD	2.000,0	% 112,259	2.245.180,00	1,14
US718286CA32	3,7000 % Philippine Government USD Bonds 16/41	USD	2.000,0	% 83,333	1.666.666,60	0,84
US718286CL96	2,6500 % Philippine Government USD Bonds 20/45	USD	200,0	% 67,875	135.750,00	0,07
US718286CW51	5,0000 % Philippine Government USD Bonds 23/33	USD	400,0	% 101,315	405.260,00	0,20
Polen					1.518.493,82	0,77
XS2625207571	5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajo- wego USD MTN 23/33	USD	400,0	% 99,559	398.234,04	0,20
US857524AD47	5,5000 % Poland Government USD Bonds 22/27	USD	900,0	% 102,612	923.506,20	0,47
US731011AV42	4,8750 % Poland Government USD Bonds 23/33	USD	200,0	% 98,377	196.753,58	0,10
Katar					551.234,71	0,28
XS2357494322	2,2500 % Qatar Energy USD Notes 21/31	USD	200,0	% 84,026	168.052,46	0,09
XS2359548935	3,1250 % Qatar Energy USD Notes 21/41	USD	500,0	% 76,636	383.182,25	0,19
Rumänien					5.048.186,45	2,55
XS2258400162	2,6250 % Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	500,0	% 60,987	330.533,56	0,17
XS2027596530	2,1240 % Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	740,0	% 75,789	607.920,85	0,31
XS2364200514	2,8750 % Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	700,0	% 61,747	468.514,51	0,24
XS2434895558	2,1250 % Romania Government EUR MTN 22/28	EUR	1.500,0	% 87,018	1.414.844,31	0,71
XS2434895806	3,7500 % Romania Government EUR MTN 22/34	EUR	1.400,0	% 80,866	1.227.159,90	0,62
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	1.400,0	% 71,372	999.213,32	0,50
Russland					0,04	0,00
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russian Foreign Bond - Euro- bond EUR Bonds 18/25	EUR	200,0	% 0,000	0,02	0,00
RU000A0JWHA4	4,7500 % Russian Foreign Bond - Euro- bond USD Bonds 16/26	USD	200,0	% 0,000	0,02	0,00
Saudi-Arabien					5.405.269,44	2,73
XS2262853265	2,2500 % Saudi Arabian Oil USD Notes 20/30	USD	500,0	% 83,371	416.853,75	0,21
XS2159975700	3,2500 % Saudi Government USD MTN 20/30	USD	200,0	% 90,775	181.550,00	0,09
XS2577134401	4,7500 % Saudi Government USD MTN 23/28	USD	2.300,0	% 99,905	2.297.821,44	1,16
XS2577135127	4,8750 % Saudi Government USD MTN 23/33	USD	2.500,0	% 100,362	2.509.044,25	1,27
Senegal					72.972,44	0,04
XS2333676133	5,3750 % Senegal Government EUR Bonds 21/37	EUR	100,0	% 67,321	72.972,44	0,04
Serbien					1.775.335,36	0,90
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	100,0	% 89,962	97.514,22	0,05
XS2580269426	6,2500 % Serbia Government USD Bonds 23/28	USD	700,0	% 99,480	696.358,74	0,35
XS2580270275	6,5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	1.000,0	% 98,146	981.462,40	0,50
Singapur					844.451,01	0,43
USY51478AA66	6,8750 % LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	413,6	% 89,941	371.951,01	0,19
USY56607AA51	6,3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	500,0	% 94,500	472.500,00	0,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Südafrika						12.436.791,26	6,29
XS0958072240	6,7500 %	Eskom Holdings USD MTN Notes 13/23	USD	1.400,0	% 99,693	1.395.695,00	0,71
XS1864523300	6,3500 %	Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	3.400,0	% 93,207	3.169.052,28	1,60
XS1864522757	8,4500 %	Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	200,0	% 94,926	189.852,50	0,10
US836205AX27	5,6500 %	South Africa Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 70,298	140.596,26	0,07
US836205BA15	4,8500 %	South Africa Government USD Bonds 19/29	USD	1.600,0	% 87,840	1.405.442,88	0,71
US836205BB97	5,7500 %	South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	2.400,0	% 70,641	1.695.393,36	0,86
US836205BC70	5,8750 %	South Africa Government USD Bonds 22/32	USD	800,0	% 88,197	705.578,64	0,36
US836205BE37	7,3000 %	South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	600,0	% 83,711	502.267,50	0,25
ZAG000016320	10,5000%	South Africa Government ZAR Bonds 98/26	ZAR	58.800,0	% 104,080	3.232.912,84	1,63
Südkorea						1.265.189,35	0,64
USY52758AE20	1,3750 %	LG Chem USD Notes 21/26	USD	1.100,0	% 87,965	967.619,29	0,49
XS2612749908	5,3750 %	SK On USD Notes 23/26	USD	300,0	% 99,190	297.570,06	0,15
Sri Lanka						1.245.271,87	0,63
USY8137FAH11	6,2000 %	Sri Lanka Government USD Bonds 17/27	USD	300,0	% 42,057	126.171,87	0,06
USY8137FAK40	5,7500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 18/23	USD	1.200,0	% 41,875	502.500,00	0,26
USY8137FAN88	6,8500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/24	USD	200,0	% 43,125	86.250,00	0,04
USY8137FAQ10	6,3500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/24	USD	400,0	% 43,469	173.875,00	0,09
USY8137FAP37	7,8500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/29	USD	200,0	% 43,125	86.250,00	0,04
USY8137FAR92	7,5500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	600,0	% 45,038	270.225,00	0,14
Supranational						473.112,90	0,24
XS2356571559	4,1250 %	Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 21/28	USD	600,0	% 78,852	473.112,90	0,24
Schweiz						684.523,25	0,35
US22550L2J94	4,7500 %	Credit Suisse (New York) USD Notes 22/24	USD	400,0	% 97,878	391.513,44	0,20
USH3698DDQ46	9,7500 %	Credit Suisse Group USD FLR- Notes 22/undefined	USD	200,0	% 0,000	0,02	0,00
USH42097DJ36	4,4900 %	UBS Group USD FLR-Notes 22/25	USD	300,0	% 97,670	293.009,79	0,15
Niederlande						1.092.554,23	0,55
XS2348767083	7,5000 %	BOI Finance EUR Notes 22/27	EUR	700,0	% 86,408	655.631,83	0,33
XS2211183244	1,5390 %	Prosus EUR MTN 20/28	EUR	200,0	% 82,410	178.657,20	0,09
XS2211183756	2,0310 %	Prosus EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 71,051	77.015,20	0,04
USN7163RAW36	3,2570 %	Prosus USD Notes 22/27	USD	200,0	% 90,625	181.250,00	0,09
Tunesien						372.306,13	0,19
XS1567439689	5,6250 %	Tunisia Government EUR Bonds 17/24	EUR	300,0	% 83,378	271.131,97	0,14
XS1901183043	6,7500 %	Tunisia Government EUR Bonds 18/23	EUR	100,0	% 93,338	101.174,16	0,05
Türkei						9.345.179,43	4,72
US900123AY60	6,8750 %	Turkey Government USD Bonds 06/36	USD	2.000,0	% 84,931	1.698.613,20	0,86
US900123CB40	4,8750 %	Turkey Government USD Bonds 13/43	USD	2.500,0	% 64,428	1.610.700,00	0,81
US900123CM05	5,7500 %	Turkey Government USD Bonds 17/47	USD	2.000,0	% 68,440	1.368.805,40	0,69
US900123CP36	5,1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	2.000,0	% 87,146	1.742.919,40	0,88
US900123CQ19	6,1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	200,0	% 89,564	179.127,30	0,09
US900123DA57	5,9500 %	Turkey Government USD Bonds 20/31	USD	600,0	% 84,508	507.048,30	0,26
US900123DC14	5,8750 %	Turkey Government USD Bonds 21/31	USD	300,0	% 83,568	250.703,43	0,13
US900123DJ66	9,1250 %	Turkey Government USD Notes 23/30	USD	2.000,0	% 99,363	1.987.262,40	1,00
Ukraine						2.130.689,41	1,08
XS2404309754	6,8750 %	NPC Ukrenergo USD Notes 21/28	USD	1.700,0	% 21,972	373.521,79	0,19
XS2357277149	6,2500 %	State Agency of Roads of Uk- raine USD Bonds 21/30	USD	600,0	% 21,607	129.642,84	0,06
XS1303925470	7,7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	2.100,0	% 25,044	525.918,75	0,27
XS1303926528	7,7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/28	USD	100,0	% 24,068	24.067,68	0,01
XS1577952952	7,3750 %	Ukraine Government USD Bonds 17/34	USD	1.750,0	% 23,241	406.715,23	0,21
XS2010030836	7,2530 %	Ukraine Government USD Bonds 20/35	USD	2.200,0	% 23,219	510.812,50	0,26
XS2010028699	6,8760 %	Ukraine Government USD Bonds 21/31	USD	700,0	% 22,859	160.010,62	0,08
Vereinigte Arabische Emirate						2.204.246,38	1,11
XS2600246552	4,3750 %	Abu Dhabi National Energy USD Notes 23/29	USD	400,0	% 98,889	395.555,84	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2600248335	4,6960 % Abu Dhabi National Energy USD Notes 23/33	USD	300,0	% 99,477	298.430,46	0,15
XS2615919284	4,7740 % First Abu Dhabi Bank USD MTN 23/28	USD	600,0	% 99,063	594.375,00	0,30
XS2623206187	5,0840 % MDGH GMTN RSC USD MTN 23/53	USD	200,0	% 99,893	199.785,08	0,10
XS2386563469	1,6250 % NBK USD FLR-Notes 21/27	USD	800,0	% 89,513	716.100,00	0,36
Vereinigtes Königreich					2.587.235,35	1,31
US06738EBZ79	5,3040 % Barclays USD FLR-Notes 22/26	USD	500,0	% 97,848	489.242,40	0,25
US06738ECA10	5,7460 % Barclays USD FLR-Notes 22/33	USD	400,0	% 96,377	385.508,88	0,20
XS2301292400	1,5000 % Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 21/27	EUR	800,0	% 64,755	561.529,32	0,28
US404280BZ11	3,8030 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 19/25	USD	300,0	% 98,089	294.267,72	0,15
US404280DG12	5,2100 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 22/28	USD	200,0	% 97,617	195.233,42	0,10
US53944YAT01	4,7160 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 22/26	USD	200,0	% 97,115	194.229,40	0,10
XS1788515606	1,7500 % NatWest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	200,0	% 94,923	205.783,31	0,10
US780097BK63	4,2690 % NatWest Group USD FLR-Notes 19/25	USD	200,0	% 98,230	196.460,90	0,10
XS1261825621	9,7500 % Ukreximbank Via Biz Fi- nance USD Notes 15/25	USD	75,0	% 86,640	64.980,00	0,03
USA					18.996.629,33	9,60
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 93,221	101.046,73	0,05
US5252M0FD44	6,8750 % Lehman Brothers Holdings USD Defaulted MTN 08/18	USD	3.200,0	% 0,225	7.200,00	0,00
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	500,0	% 98,779	493.896,05	0,25
USU8035UAC63	8,7500 % Sasol Financing USA USD Notes 23/29	USD	500,0	% 97,833	489.166,49	0,25
US912810QZ49	3,1250 % United States Government USD Bonds 13/43	USD	9.400,0	% 86,539	8.134.671,64	4,11
US912828J272	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	2.300,0	% 95,180	2.189.132,87	1,11
US91282CFJ53	3,1250 % United States Government USD Bonds 22/29	USD	2.300,0	% 94,922	2.183.203,01	1,10
US912810TF57	2,3750 % United States Government USD Bonds 22/42*	USD	1.600,0	% 77,242	1.235.875,04	0,63
US912810TH14	3,2500 % United States Government USD Bonds 22/42	USD	4.700,0	% 88,563	4.162.437,50	2,10
Usbekistan					803.737,50	0,41
XS2365195978	3,9000 % Uzbekistan Government USD Bonds 21/31	USD	1.000,0	% 80,374	803.737,50	0,41
Venezuela					2.265.775,00	1,15
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 97/27**	USD	1.810,0	% 9,000	162.900,00	0,08
USP97475AD26	7,0000 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 03/18**	USD	500,0	% 7,500	37.500,00	0,02
US922646BL74	9,3750 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 04/34**	USD	800,0	% 9,000	72.000,00	0,04
USP97475AG56	6,0000 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 05/20**	USD	1.130,0	% 7,250	81.925,00	0,04
XS0217249126	7,6500 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 05/25**	USD	1.400,0	% 9,000	126.000,00	0,06
USP97475AJ95	7,0000 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 07/38**	USD	100,0	% 9,000	9.000,00	0,01
USP17625AB33	9,2500 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 08/28**	USD	18.005,0	% 9,000	1.620.450,00	0,82
USP97475AN08	7,7500 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 09/19**	USD	2.080,0	% 7,500	156.000,00	0,08
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					6.530.639,27	3,30
Obligationen					2.025.790,94	1,02
Kaimaninseln					229.215,40	0,12
US46062JAA43	7,8600 % Interocceanica V Finance USD Notes 08/30	USD	241,3	% 94,977	229.215,40	0,12
Peru					656.684,33	0,33
US05971U2B27	4,6500 % Banco de Crédito del Perú PEN Notes 19/24	PEN	2.500,0	% 95,443	656.684,33	0,33
Schweiz					245.781,73	0,12
US225401AY40	6,3730 % UBS Group USD FLR-Notes 22/26	USD	250,0	% 98,313	245.781,73	0,12
USA					894.109,48	0,45
US76716XAC65	8,2000 % Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	887,5	% 100,747	894.109,48	0,45

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Asset-Backed Securities						466.770,29	0,24
USA						466.770,29	0,24
US61749BAD55	5,2604 %	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-NC5 ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl.A2B	USD	879,9 %	53,046	466.770,29 ¹⁾	0,24
Mortgage-Backed Securities						4.038.078,04	2,04
Vereinigtes Königreich						1.537.459,85	0,78
XS2419722678	5,3157 %	Canada Square Funding 6 MBS GBP FLR-Notes 22/59 Cl.A	GBP	183,3 %	99,080	229.082,65 ¹⁾	0,12
XS2202848326	6,1542 %	Polaris 2020-1 MBS GBP FLR-Notes 20/57 Cl.A	GBP	45,9 %	100,082	57.998,05 ¹⁾	0,03
XS2348602835	5,6037 %	Rochester Financing No 3 MBS GBP FLR-Notes 21/44 Cl.A	GBP	196,7 %	98,808	245.225,40 ¹⁾	0,12
XS2215921748	5,7649 %	Stratton Mortgage Funding 2020-1 MBS GBP FLR-Notes 20/52 Cl.A	GBP	62,8 %	99,650	78.993,34 ¹⁾	0,04
XS2076199905	6,5466 %	Towd Point Mortgage Funding 2019-Van- tage2 MBS GBP FLR-Notes 19/54 Cl.A	GBP	561,9 %	100,048	709.094,10 ¹⁾	0,36
XS2432286115	5,6289 %	Tower Bridge Funding 2022-1 MBS GBP FLR-Notes 22/63 Cl.A	GBP	173,6 %	99,121	217.066,31 ¹⁾	0,11
USA						2.500.618,19	1,26
US05539BAQ77	3,6757 %	BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	USD	1.652,6 %	90,150	1.489.792,19 ¹⁾	0,75
US08162PAX96	3,6660 %	Benchmark 2018-B1 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/51 Cl.BOFA SECURITIES, INC. / FIXED INCOME	USD	1.000,0 %	91,496	914.957,30 ¹⁾	0,46
US86360NAG79	4,5218 %	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl.1A1	USD	105,4 %	90,931	95.868,70 ¹⁾	0,05
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						1.722.275,92	0,87
Obligationen						1.722.275,92	0,87
Argentinien						145.405,33	0,07
US64131GAA04	6,6250 %	Provincia de Neuquen Argen- tina USD FLR- Notes 17/30	USD	206,6 %	70,394	145.405,33	0,07
Südafrika						1.576.870,59	0,80
XS2395714418	8,6000 %	Development Bank of Southern Africa ZAR Notes 21/24	ZAR	30.200,0 %	98,842	1.576.870,59	0,80
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						192.138.736,03	97,14
Einlagen bei Kreditinstituten						6.577.117,23	3,33
Täglich fällige Gelder						6.577.117,23	3,33
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			1.318.418,02	0,67
			USD			5.258.699,21	2,66
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						6.577.117,23	3,33
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Börsengehandelte Derivate						-313.952,66	-0,16
Futuresgeschäfte						-313.952,66	-0,16
Gekaufte Bondterminkontrakte						-1.008.154,05	-0,51
		10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 09/23	Ktr	499 USD	112,125	-844.101,15	-0,43
		5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 09/23	Ktr	79 USD	107,094	-164.052,90	-0,08
Verkaufte Bondterminkontrakte						694.201,39	0,35
		10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/23	Ktr	-57 EUR	133,160	113.998,99	0,06
		2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 09/23	Ktr	-256 USD	101,688	568.968,46	0,29
		30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 09/23	Ktr	-11 EUR	137,720	-1.907,75	0,00
		5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 09/23	Ktr	-13 EUR	115,550	18.719,81	0,01
		Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ktr	-17 USD	134,969	-5.578,12	-0,01
OTC-gehandelte Derivate						-691.252,56	-0,35
Devisentermingeschäfte						-320.252,06	-0,16
		Sold BRL / Bought USD - 05 Jul 2023	BRL	-5.147.455,22		-109.908,43	-0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sold BRL / Bought USD - 02 Aug 2023	BRL	-5.215.177,77		-50.697,73	-0,03
Sold BRL / Bought USD - 05 Sep 2023	BRL	-5.221.033,08		7.061,52	0,00
Sold CZK / Bought USD - 21 Jul 2023	CZK	-422.000,00		-45,35	0,00
Sold DOP / Bought USD - 14 Jul 2023	DOP	-15.385.000,00		-11.525,11	-0,01
Sold DOP / Bought USD - 20 Jul 2023	DOP	-11.600.000,00		-9.337,65	0,00
Sold DOP / Bought USD - 27 Jul 2023	DOP	-22.768.000,76		-18.279,44	-0,01
Sold DOP / Bought USD - 03 Aug 2023	DOP	-9.078.000,00		-7.001,31	0,00
Sold DOP / Bought USD - 28 Aug 2023	DOP	-19.330.300,00		-1.463,88	0,00
Sold DOP / Bought USD - 06 Oct 2023	DOP	-9.754.000,00		-2.266,53	0,00
Sold DOP / Bought USD - 13 Oct 2023	DOP	-10.316.000,00		-2.109,86	0,00
Sold DOP / Bought USD - 16 Nov 2023	DOP	-9.840.368,10		-694,54	0,00
Sold DOP / Bought USD - 27 Nov 2023	DOP	-4.626.000,00		-388,12	0,00
Sold DOP / Bought USD - 07 Dec 2023	DOP	-8.630.230,90		-842,23	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Jul 2023	EUR	-17.844.135,00		-139.404,35	-0,07
Sold EUR / Bought USD - 02 Aug 2023	EUR	-16.943.135,00		199.788,33	0,10
Sold GBP / Bought USD - 05 Jul 2023	GBP	-1.356.000,00		-31.984,28	-0,02
Sold GBP / Bought USD - 02 Aug 2023	GBP	-1.165.000,00		3.457,10	0,00
Sold MXN / Bought USD - 16 Aug 2023	MXN	-17.839.000,00		-5.086,93	0,00
Sold MXN / Bought USD - 16 Oct 2023	MXN	-17.007.000,00		-67.526,00	-0,03
Sold NGN / Bought USD - 26 Jul 2023	NGN	-11.593.473,00		6.626,70	0,00
Sold NGN / Bought USD - 05 Sep 2023	NGN	-12.749.000,00		5.185,62	0,00
Sold NGN / Bought USD - 27 Oct 2023	NGN	-29.182.750,00		10.764,42	0,01
Sold NGN / Bought USD - 04 Dec 2023	NGN	-18.144.000,00		4.359,42	0,00
Sold NGN / Bought USD - 29 Jan 2024	NGN	-27.060.000,00		9.036,24	0,00
Sold PEN / Bought USD - 20 Sep 2023	PEN	-2.315.925,86		-4.685,41	0,00
Sold PLN / Bought USD - 21 Jul 2023	PLN	-23.000,00		-90,91	0,00
Sold USD / Bought BRL - 05 Jul 2023	USD	-1.069.445,53		-6.154,91	0,00
Sold USD / Bought BRL - 05 Sep 2023	USD	-1.101.038,40		34.782,37	0,02
Sold USD / Bought EUR - 05 Jul 2023	USD	-19.545.616,33		-203.470,84	-0,10
Sold USD / Bought GBP - 05 Jul 2023	USD	-1.714.575,11		-4.049,96	0,00
Sold USD / Bought INR - 20 Sep 2023	USD	-994.000,00		-699,27	0,00
Sold USD / Bought JPY - 16 Aug 2023	USD	-1.038.702,12		-79.561,57	-0,04
Sold USD / Bought MXN - 16 Aug 2023	USD	-1.015.739,70		5.282,16	0,00
Sold USD / Bought NGN - 26 Jul 2023	USD	-20.309,00		-4.676,99	0,00
Sold USD / Bought NGN - 05 Sep 2023	USD	-20.630,00		-3.977,55	0,00
Sold USD / Bought NGN - 27 Oct 2023	USD	-48.422,00		-9.815,75	0,00
Sold USD / Bought NGN - 04 Dec 2023	USD	-28.800,00		-5.084,37	0,00
Sold USD / Bought NGN - 29 Jan 2024	USD	-33.000,00		2.049,04	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 15 Aug 2023	USD	-256.836,24		-9.509,05	-0,01
Sold ZAR / Bought USD - 15 Aug 2023	ZAR	-35.835.861,24		47.472,92	0,02
Sold ZAR / Bought USD - 18 Aug 2023	ZAR	-14.600.214,42		-8.765,72	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 12 Sep 2023	ZAR	-23.346.408,91		97.576,67	0,05
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2023	ZAR	-19.484.684,23		45.409,47	0,02
Optionsgeschäften				-1.174,58	0,00
Sold Options On Interest Rate Swaps (Swaptions)				-1.174,58	0,00
Call 3.26% [ORO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ktr	-300.000 USD	0,115	629,64	0,00
Call 3.26% [ORO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ktr	-100.000 USD	0,115	209,88	0,00
Call 3.27% [ORO USD 10Y] Exp. 24 Jul 2023	Ktr	-400.000 USD	0,106	905,40	0,00
Call 3.35% [ORO USD 7Y] Exp. 27 Jul 2023	Ktr	-200.000 USD	0,108	248,96	0,00
Call 3.35% [ORO USD 7Y] Exp. 27 Jul 2023	Ktr	-100.000 USD	0,108	129,48	0,00
Call 3.38% [ORO USD 10Y] Exp. 31 Jul. 2023	Ktr	-300.000 USD	0,325	179,40	0,00
Put 3.66% [ORO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ktr	-300.000 USD	0,698	-1.118,34	0,00
Put 3.66% [ORO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ktr	-100.000 USD	0,698	-372,78	0,00
Put 3.67% [ORO USD 10Y] Exp. 24 Jul. 2023	Ktr	-400.000 USD	0,633	-1.203,96	0,00
Put 3.78% [ORO USD 10Y] Exp. 31 Jul. 2023	Ktr	-300.000 USD	0,427	-126,09	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Put 3.85% [ORO USD 7Y] Exp. 27 Jul. 2023	Ktr	-200.000	USD 0,453	-440,78	0,00
Put 3.85% [ORO USD 7Y] Exp. 27 Jul. 2023	Ktr	-100.000	USD 0,453	-215,39	0,00
Swapgeschäfte				-369.825,92	-0,19
Credit Default Swaps				581.112,56	0,29
Sicherungsnehmer				-117.033,67	-0,06
Dubai Government 7.76% 05 Oct 2020 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	500.000,00		-4.474,44	0,00
Korea Government 2.75% 19 Jan 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	4.300.000,00		-14.624,70	-0,01
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	1.000.000,00		-13.297,00	-0,01
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100.000,00		-1.863,90	0,00
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100.000,00		-1.863,90	0,00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2.300.000,00		-48.817,32	-0,03
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	300.000,00		-6.546,52	0,00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	1.000.000,00		-25.545,89	-0,01
Sicherungsgeber				698.146,23	0,35
Argentina Government 1.00% 09 Jul 2029 - 5.00% - 20 Dec 2023	USD	450.000,00		30.517,10	0,02
Banco do Brasil 4.63% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	600.000,00		6.678,11	0,00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	100.000,00		5.721,80	0,00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	2.100.000,00		105.685,72	0,05
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	600.000,00		28.329,48	0,02
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	1.800.000,00		85.231,03	0,04
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	700.000,00		36.640,37	0,02
Brazil Government 4.25% 7 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	500.000,00		25.132,68	0,01
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100.000,00		972,21	0,00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	300.000,00		1.723,15	0,00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	2.100.000,00		10.964,38	0,01
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300.000,00		3.127,20	0,00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	200.000,00		1.874,46	0,00
Hungary Government 5.38% 25 Mar 2024 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	400.000,00		3.810,52	0,00
Indonesia Government 4.13% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	5.600.000,00		10.609,59	0,01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	1.500.000,00		31.171,34	0,02
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	200.000,00		3.071,23	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	100.000,00		2.378,36	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	100.000,00		1.845,22	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	700.000,00		13.043,16	0,01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	100.000,00		2.656,41	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	400.000,00		8.326,07	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	1.000.000,00		8.416,61	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	9.000.000,00		107.353,73	0,05
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2028 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	300.000,00		3.395,71	0,00
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	200.000,00		984,20	0,00
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300.000,00		2.609,17	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	1.100.000,00		12.118,23	0,01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	900.000,00		6.639,47	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2.200.000,00		33.843,38	0,02
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3.600.000,00		46.589,74	0,02
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200.000,00		1.628,73	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200.000,00		1.732,37	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3.000.000,00		28.629,68	0,02
Poland Government 1.38% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100.000,00		1.328,79	0,00
Poland Government 1.30% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	100.000,00		58,85	0,00
Poland Government 1.30% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	100.000,00		38,47	0,00
Romania Government 2.75% 26 Feb 2026 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	100.000,00		1.032,70	0,00
Romania Government 2.75% 26 Feb 2026 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	200.000,00		1.356,58	0,00
Serbia Government 3.13% 15 May 2027 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	200.000,00		8.680,03	0,01
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	700.000,00		12.200,20	0,01
Zinsswaps				-950.938,48	-0,48

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
IRS BRL Pay 11.97% / Receive 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	19.000.000,00		68.445,89	0,03
IRS BRL Receive 11.42% / Pay 1M BRCDI - 04 Jan 2027	BRL	1.400.000,00		5.285,25	0,00
IRS BRL Receive 9.15% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	900.000,00		-10.644,42	-0,01
IRS BRL Receive 9.153% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	7.900.000,00		-93.329,39	-0,05
IRS BRL Receive 9.20% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	10.100.000,00		-117.219,23	-0,06
IRS CZK Receive 4.61% / Pay 6M PRIBOR - 06 Jun 2028	CZK	54.800.000,00		696,62	0,00
IRS GBP Receive 5.58% / Pay 12M SONIA - 28 Jun 2026	GBP	1.100.000,00		111,49	0,00
IRS MXN Pay 8.59% / Receive 1M TIIE - 18 May 2028	MXN	2.900.000,00		-1.698,43	0,00
IRS MXN Pay 8.76% / Receive 1M TIIE - 19 May 2028	MXN	100.000,00		-99,16	0,00
IRS MXN Pay 8.90% / Receive 1M TIIE - 21 May 2027	MXN	10.000.000,00		-6.468,84	0,00
IRS MXN Receive 8.74% / Pay 1M TIIE - 07 Mar 2028	MXN	17.300.000,00		14.494,63	0,01
IRS PLN Pay 5.46% / Receive 6M WIBOR - 10 Jan 2028	PLN	1.400.000,00		-4.594,38	0,00
IRS PLN Pay 5.49% / Receive 6M WIBOR - 10 Jan 2028	PLN	1.400.000,00		-5.062,06	0,00
IRS USD Pay 1.00% / Receive 12M SOFR - 21 Sep 2024	USD	5.700.000,00		49.833,99	0,03
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M LIBOR - 19 Sep 2023	USD	8.600.000,00		49.342,59	0,03
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M SOFR - 19 Dec 2028	USD	13.300.000,00		1.313.120,30	0,66
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M LIBOR - 16 Sep 2023	USD	20.300.000,00		-201.716,43	-0,10
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M SOFR - 16 Dec 2025	USD	20.300.000,00		-722.389,71	-0,37
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M LIBOR - 15 Sep 2023	USD	2.400.000,00		-20.720,01	-0,01
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M SOFR - 15 Dec 2028	USD	2.400.000,00		-176.907,12	-0,09
IRS USD Receive 1.75% / Pay 12M SOFR - 15 Jun 2024	USD	6.000.000,00		-16.399,09	-0,01
IRS USD Receive 3.00% / Pay 3M SOFR - 19 Dec 2048	USD	4.700.000,00		-1.131.145,19	-0,57
IRS ZAR Pay 5.95% / Receive 3M JIBAR - 30 Nov 2024	ZAR	36.600.000,00		56.124,22	0,03
Anlage in Derivaten				-1.005.205,22	-0,51
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	USD			95.877,27	0,04
Fondsvermögen	USD			197.806.525,31	100,00
Anteilwert	USD			6,00	
Umlaufende Anteile	SHS			32.952.409,00	

¹⁾ Der Marktwert wurde zum NIW-Stichtag auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Preisfaktors festgestellt.

* Dieses Wertpapier war zum Stichtag ganz oder teilweise in Pension gegeben.

Der Wert der in Pension gegebenen Wertpapiere betrug zum Stichtag USD 1.266.000,00.

** Aufgrund der von den USA verhängten Sanktionen gegen das venezolanische Regime und den staatlichen Ölkonzern ist der Handel mit venezolanischen Anleihen eingeschränkt.

Die Angaben der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes während des Berichtszeitraums können kostenlos bei der Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, angefordert werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023

	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	10.875.884,17
- Swapgeschäften	2.855.921,10
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	145.119,69
- negativer Zinssatz	-78.819,91
Sonstige Erträge	24.216,03
Summe der Erträge	13.822.321,08
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-3.042.691,08
Sonstiger Zinsaufwand	-102.981,54
Taxe d'Abonnement	-97.900,54
Pauschalvergütung	-2.895.373,85
Summe der Aufwendungen	-6.138.947,01
Nettoertrag/-verlust	7.683.374,07
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-19.567.013,22
- Finanztermingeschäften	-1.231.392,14
- Devisentermingeschäften	214.413,77
- Devisen	-453.098,05
- Swapgeschäften	-896.816,15
Nettogewinn/-verlust	-14.250.531,72
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-1.174,58
- Wertpapiergeschäften	23.674.199,42
- Finanztermingeschäften	230.122,74
- Devisentermingeschäften	-734.126,96
- Devisen	317.139,85
- Swapgeschäften	2.387.251,01
Betriebsergebnis	11.622.879,76

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2023

	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis USD 247.277.380,65)	192.138.736,03
Bankguthaben	6.577.117,23
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.330.122,08
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	3.817.816,05
- Swapgeschäften	287.568,61
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	108.656,00
- Wertpapiergeschäften	2.310,00
Sonstige Forderungen	1.438,95
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	2.302,76
- Futuresgeschäften	701.687,26
- Swapgeschäften	2.255.601,21
- Devisentermingeschäften	478.851,98
Gesamtvermögen	207.702.208,16
Bankverbindlichkeiten	-103.834,87
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-8.975,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-2.745.099,42
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-164.398,95
Rückzahlungsverpflichtungen aus Wertpapier-Pensionsgeschäften	-1.266.000,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-111.855,70
- Wertpapiergeschäften	-699.943,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-351.927,48
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-3.477,34
- Futuresgeschäften	-1.015.639,92
- Swapgeschäften	-2.625.427,13
- Devisentermingeschäften	-799.104,04
Gesamtverbindlichkeiten	-9.895.682,85
Fondsvermögen	197.806.525,31

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023

	USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	208.602.441,64
Mittelzuflüsse	8.892.164,70
Mittelrückflüsse	-21.306.810,16
Ausschüttung	-10.004.150,63
Betriebsergebnis	11.622.879,76
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	197.806.525,31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2022	01.07.2021
	-	-
	30.06.2023	30.06.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	35.061.041	39.481.610
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.494.070	1.502.930
- Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-3.602.702	-5.923.499
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	32.952.409	35.061.041

Wertentwicklung des Fonds

	Klasse (USD) (ausschüttend) % ¹⁾
1 Jahr (30.06.2022-30.06.2023)	6,06
2 Jahre (30.06.2021-30.06.2023)	-18,68
3 Jahre (30.06.2020-30.06.2023)	-14,58
5 Jahre (30.06.2018-30.06.2023)	-3,35
10 Jahre (30.06.2013-30.06.2023)	12,93
seit Auflage ²⁾ (16.12.1997-30.06.2023)	255,85

¹⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

²⁾ Tag der Auflage: 16. Dezember 1997. Erstinventarwert pro Anteil: USD 10,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des Allianz PIMCO High Yield Income Fund ist der US-Dollar (USD).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 USD = AUD	1,510916
Brasilianischer Real	(BRL)	1 USD = BRL	4,856450
Britisches Pfund	(GBP)	1 USD = GBP	0,792739
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 USD = CAD	1,325850
Tschechische Krone	(CZK)	1 USD = CZK	21,896350
Dominikanischer Peso	(DOP)	1 USD = DOP	55,460000
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,922552
Ungarischer Forint	(HUF)	1 USD = HUF	342,428200
Japanischer Yen	(JPY)	1 USD = JPY	144,655000
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 USD = MXN	17,104000
Norwegische Krone	(NOK)	1 USD = NOK	10,774500
Peruanischer Nuevo Sol	(PEN)	1 USD = PEN	3,633500
Polnischer Zloty	(PLN)	1 USD = PLN	4,103750
Russischer Rubel	(RUB)	1 USD = RUB	88,250000
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 USD = ZAR	18,930000
Türkische Lira	(TRY)	1 USD = TRY	26,065000

Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Die Vergütungen der von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzten Investmentmanager zahlt die Verwaltungsgesellschaft aus ihrer Pauschalvergütung und ggf. aus ihrer erfolgsbezogenen Vergütung.

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

Als Ausgleich für die Zahlung der Pauschalvergütung stellt die Verwaltungsgesellschaft den Fonds von folgenden, abschließend aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen frei:

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellegebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise

se sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang

mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz PIMCO High Yield Income Fund	1,50	0,05

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 10.695,56 USD angefallen.

Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierleihe

Wertpapierpensions- und Wertpapierleihgeschäfte (zusammen als „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ bezeichnet) müssen die Anforderungen der CSSF-Rundschreiben 08/356 vom 4. Juni 2008 und 14/592 vom 30. September 2014 sowie der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („Wertpapierfinanzierungsverordnung“) erfüllen.

Für den Fonds können Wertpapierpensionsgeschäfte sowohl als Käufer als auch Verkäufer und Wertpapierleihgeschäfte sowohl als Entleiher als auch Verleiher abgeschlossen werden, wenn der jeweilige Vertragspartner eine Finanzeinrichtung erster Ordnung ist, die sich auf solche Geschäfte spezialisiert hat und zudem mit einem Rating einer anerkannten Rating-

Agentur (z. B. Moody's, S&P oder Fitch) von mindestens Baa3 (Moody's), BBB- (S&P oder Fitch) bewertet wurde. Weitere Einschränkungen in Bezug auf den Rechtsstatus oder das Ursprungsland des jeweiligen Vertragspartners bestehen nicht.

Bei Wertpapierpensionsgeschäften werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente vom Verkäufer an den Käufer verkauft, wobei zusätzlich entweder

- der Verkäufer und der Käufer bereits zum Verkauf bzw. Rückkauf der verkauften Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente zu einem bei Vertragsabschluss festgelegten Preis und innerhalb einer zum Vertragsabschluss vereinbarten Frist verpflichtet sind oder
- dem Verkäufer oder dem Käufer das Recht vorbehalten ist, der anderen Vertragspartei die verkauften Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente zu einem bei Vertragsabschluss festgelegten Preis und innerhalb einer zum Vertragsabschluss vereinbarten Frist zu verkaufen bzw. deren Verkauf verlangen zu können.

Diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente können während der Laufzeit des Wertpapierpensionsgeschäfts nicht veräußert werden und der Fonds muss jederzeit in der Lage sein, Rückkaufverpflichtungen nachkommen zu können. Wenn der Fonds ein Reverse-Repo-Geschäft (der Fonds ist der Käufer eines Wertpapierpensionsgeschäfts) vereinbart, sollte er dafür sorgen, dass er jederzeit den vollen Geldbetrag zurückfordern oder das Reverse-Repo-Geschäft entweder in aufgelaufener Gesamthöhe oder zu einem Mark-to-Market-Wert beenden kann. Kann der Geldbetrag jederzeit zu einem Mark-to-Market-Wert zurückgefordert werden, sollte der Mark-to-Market-Wert des Reverse-Repo-Geschäfts zur Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds herangezogen werden. Wenn der Fonds ein Repo-Geschäft (der Fonds ist der Verkäufer eines Wertpapierpensionsgeschäfts) vereinbart, sollte er dafür sorgen, dass er jederzeit die dem Repo-Geschäft unterliegenden Wertpapiere zurückfordern oder das vereinbarte Repo-Geschäft beenden kann. Wertpapierpensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von maximal sieben Tagen gelten als Vereinbarungen, bei denen der Fonds die Vermögensgegenstände jederzeit zurückfordern kann.

Bei Wertpapierleihgeschäften werden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gegen Gebühr an einen Dritten unter der Bedingung verliehen, dass dieser die Wertpapiere zum Ende des Wertpapierleihgeschäftes zurückgeben muss. Der Fonds muss sicherstellen, dass alle im Rahmen einer Wertpapierleihe übertragenen Wertpapiere jederzeit zurückübertragen und alle eingegangenen Wertpapierleihvereinbarungen jederzeit beendet werden können.

Die mit den Wertpapierpensions- und Wertpapierleihgeschäften, die der Fonds abschließen kann, verbundenen Risiken lassen sich folgendermaßen zusammenfassen (nicht erschöpfend):

- Verleiht der Fonds Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, kann er diese Vermögensgegenstände während der Laufzeit der Wertpapierleihe nicht veräußern. Er partizipiert voll an der Marktentwicklung des Vermögensgegenstandes, ohne die Partizipation an der Marktentwicklung durch Veräußerung des Vermögensgegenstandes beenden zu können.

Entsprechendes gilt aufgrund der Rückkaufverpflichtung des Fonds hinsichtlich von ihm in Pension gegebener Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.

- Werden im Rahmen einer Wertpapierleihe als Barmittel gewährte Sicherheiten in andere Vermögensgegenstände investiert, entbindet dies regelmäßig nicht von der Verpflichtung, eine Zahlung in Höhe mindestens der als Sicherheit gewährten Barmittel bei Ende der Wertpapierleihe an den Sicherungsgeber vorzunehmen, und zwar auch dann nicht, wenn die zwischenzeitliche Investition zu Verlusten geführt haben sollte.

Entsprechendes gilt hinsichtlich der von dem Fonds erhaltenen und anschließend investierten Liquidität, wenn er Wertpapiere und Geldmarktinstrumente in Pension gegeben hat.

- Sofern ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument verliehen wird, erhält der Fonds dafür eine Sicherheit, deren Wert zum Zeitpunkt des Geschäftsschlusses mindestens dem Wert der verliehenen Gegenstände entspricht. Diese Sicherheit kann jedoch je nach Ausgestaltung derart umfassend an Wert verlieren, dass im Falle der Nicht- oder Schlechterfüllung der Rückgabepflichtung durch

den Entleiher kein vollständiger Schadensausgleich durch Verwertung der Sicherheit gegeben sein kann.

Entsprechendes gilt bei in Pension genommenen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten hinsichtlich des vom Kontrahenten zu zahlenden Rückkaufpreises bei Kursverlusten dieser Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.

- Verleiht der Fonds Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, wird der Entleiher diese regelmäßig kurzfristig später weiterveräußern oder hat diese bereits zuvor weiterveräußert. Der Entleiher wird hierbei regelmäßig darauf spekulieren, dass die Kurse der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, dem die vom Fonds verliehenen Vermögensgegenstände entsprechen, fallen. Dementsprechend kann sich ein Wertpapierleihgeschäft des Fonds in einem solchen Umfang negativ auf die Entwicklungen des Kurswerts des Wertpapiers und damit auf den Anteilspreis des Fonds auswirken, dass dies nicht mehr durch die aus diesem Geschäft erzielten Wertpapierleiherträge ausgeglichen werden kann.

Nachfolgende Ereignisse

Nach Ablauf des Geschäftsjahres bis zum Datum der Unterzeichnung des Jahresabschlusses sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb der vorangegangenen 12 Monate zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten.

Legt der Fonds seine Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich.

	Laufende Kosten in %
Allianz PIMCO High Yield Income Fund	1,51



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Allianz PIMCO High Yield Income Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Allianz PIMCO High Yield Income Fund (der „Fonds“) zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Oktober 2023

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanz-

instrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
Allianz PIMCO High Yield Income Fund	relativer VaR ¹⁾ 80% JP Morgan EMBI+ + 20% ML US Treasury Current Coupon 5-Year (GA05)	(US\$)

¹⁾ Die Berechnung des VaR des Fonds basiert auf einer Beobachtungsperiode von 5 Jahren.

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichs-

vermögens) ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz PIMCO High Yield Income Fund	173,93	26,96	42,66	33,79

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern,

Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.710

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	174.302.493	7.269.792	985.960	2.207.677	390.480	3.685.675
Variable Vergütung	121.033.472	16.763.831	1.483.410	4.459.440	377.612	10.443.368
Gesamtvergütung	295.335.965	24.033.623	2.469.370	6.667.117	768.092	14.129.043

Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die Gesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der die gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben wahrnimmt. Dieser Vergütungsausschuss setzt sich zusammen aus zwei Mitgliedern des Aufsichtsrats der Gesellschaft, die jeweils vom Aufsichtsrat gewählt werden, wobei ein Mitglied ein Mitarbeitervertreter sein sollte.

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter den Anforderungen der OGAW und AIFM-Richtlinie. Diese Vergütungspolitik gilt sowohl für die in Deutschland ansässige Gesellschaft als auch deren Zweigniederlassungen.

Vergütungsstruktur

Die Hauptkomponenten der monetären Vergütung sind das Grundgehalt, das typischerweise den Aufgabenbereich, Verantwortlichkeiten und Erfahrung widerspiegelt, wie sie für eine bestimmte Funktion erforderlich sind, sowie die Gewährung einer jährlichen variablen Vergütung.

Die Summe der unternehmensweit bereitzustellenden variablen Vergütungen ist vom Geschäftserfolg sowie der Risikoposition der Kapitalverwaltungsgesellschaft abhängig und schwankt daher von Jahr zu Jahr. In diesem Rahmen orientiert sich die Zuweisung konkreter Beträge zu einzelnen Mitarbeitern an der Leistung des Mitarbeiters bzw. seiner Abteilung während der jeweiligen Betrachtungsperiode.

Die variable Vergütung umfasst eine jährliche Bonuszahlung in bar nach Abschluss des Geschäftsjahres. Für Beschäftigte deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Kapitalverwaltungsge-

sellschaft oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

Die Höhe der Zahlung an die Mitarbeiter ist an qualitative und quantitative Leistungsindikatoren geknüpft.

Für Investment Manager, deren Entscheidungen große Auswirkungen auf den Erfolg der Investmentziele unserer Kunden haben, orientieren sich quantitative Indikatoren an einer nachhaltigen Anlage-Performance. Insbesondere bei Portfolio Managern orientiert sich das quantitative Element an der Benchmark des Kundenportfolios oder an der vom Kunden vorgegebenen Renditeerwartung - gemessen über einen mehrjährigen Zeitraum.

Zu den Zielen von Mitarbeitern im direkten Kundenkontakt gehört auch die unabhängig gemessene Kundenzufriedenheit.

Die Vergütung der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ist nicht unmittelbar an den Geschäftserfolg einzelner von der Kontrollfunktion überwachten Bereiche gekoppelt.

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das

Risikoprofils beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

Auch individuelle variable Vergütung kann im Fall von Verstößen gegen unsere Compliance Richtlinien oder durch Eingehen zu hoher Risiken für die Kapitalverwaltungsgesellschaft reduziert oder komplett gestrichen werden.

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

Der Vergütungsausschuss hat während der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen, keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Durch diese zentrale und unabhängige Überprüfung wurde zudem festgestellt, dass die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt wurde. Ferner gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik.

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
Allianz PIMCO High Yield Income Fund	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,01	1,22	0,47
	OTC-Derivate	0,04	0,74	0,22
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	0,12	3,31	0,28
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

²⁾ Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Rückkaufvereinbarungen getätigt, die jedoch zu jedem Zeitpunkt voll besichert waren und daher kein offenes Exposure hatten.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
Allianz PIMCO High Yield Income Fund ⁴⁾	0,00	0,56	0,08

⁴⁾ Die angegebenen Sicherheiten wurden im Berichtszeitraum ausschließlich als „Cash Collateral“ hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 30. Juni 2023 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
Allianz PIMCO High Yield Income Fund	Cash	160.000,00	EUR

Der Fonds hat im Berichtszeitraum Geschäfte im Rahmen effizienter Portfolioverwaltung bzw. Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Bank of America Corp, Barclays Plc, BNP Paribas SA, BNP PARIBUS CASH COLL (BROKER), Citigroup Inc, CME Group Inc, Credit Agricole SA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank USA, Goldman Sachs Group Inc, The, HSBC Holdings Plc, Intercontinental Exchange Inc, JPMorgan Chase & Co, London Stock Exchange Group Plc, Morgan Stanley, NatWest Group Plc, Nomura Holdings Inc, Other, Royal Bank of Canada, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp, UBS Group AG.

Zum Berichtsstichtag gab es keinen Emittenten, bei welchem die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

Zum Berichtsstichtag wurde der Fonds nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
Allianz PIMCO High Yield Income Fund	0,00	0,00

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungen

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

Taxonomieverordnung in Verbindung mit der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungsverordnung

Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für eine ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gem. § 298 Abs. 2 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs in folgenden Fällen mittels dauerhaften Datenträgers im Sinne des § 167 deutsches Kapitalanlagegesetzbuch informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds,
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung,
- Änderungen des Verwaltungsreglements, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütung und Aufwenderstattungen betreffen, die aus dem Fonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie die Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses des Fonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung des Fonds in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in USD	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-843.259,60	-0,43

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
Barclays Bank Plc, NY	249.308,44	US
BNP PARIBUS CASH COLL (BROKER)	-173.431,96	US
Other	-919.136,08	

Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral
Wertpapierdarlehen: trilateral
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-843.259,60

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	

- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- EUR	-
- USD	-

- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten

Marktwert der Sicherheiten in USD

für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile

Ertrag/Kosten in USD in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds		
- Kostenanteil des Fonds		
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		

- Ertragsanteil des Fonds		
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps n.a.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin-Gesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1
State Street Bank International GmbH – Luxembourg Branch		0,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Fax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

6A, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Internet: <https://lu.allianzgi.com>
E-Mail: info-lux@allianzgi.com

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Chief Executive Officer
Allianz Global Investors GmbH,
München

Klaus-Dieter Herberg
Allianz Networks Germany
Allianz Global Investors GmbH
München

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin (seit 31.05.2023),
David Newman (zurückgetreten am
30.05.2023)
Head of Enterprise Project Portfolio Management
Office
Allianz Global Investors GmbH,
French Branch
Paris

Dr. Kay Müller (seit 01.06.2023),
Isaline Marcel (zurückgetreten am
31.05.2023)
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Fondsmanager

PIMCO Deutschland GmbH
Seidlstraße 24–24a
D-80335 München

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebsgesellschaft und bevollmächtigter Vertreter in Japan

Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd.
9-2, Otemachi 1-chome,
Chiyoda-ku
Tokio 100-0005, Japan

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstrasse 42–44
D-60323 Frankfurt am Main
E-Mail: info@allianzgi.de

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH
Briener Strasse 59
D-80333 München

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Rechtsberater

in Luxemburg

Elvinger, Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg

in Japan

Mori Hamada & Matsumoto
Marunouchi Park Building,
6-1, Marunouchi 2-chome,
Chiyoda-ku,
Tokio 100-8222, Japan

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds Allianz PIMCO High Yield Income Fund in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2023

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42-44
D-60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.de
<https://de.allianzgi.com>