

Allianz PIMCO High Yield

Income Fund

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K754

Halbjahresbericht
31. Dezember 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 2023 bis zum 31. Dezember 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

Der Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von Markt- und Börsenwerten beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

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 31. Dezember 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, Fondsplatt-

formen 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	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	18
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	22
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.	23
Ihre Partner	27

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 gingen die Zinsen an den Anleihenmärkten der entwickelten Länder überwiegend wieder zurück. Darin schlug sich insbesondere die Erwartung nieder, dass die führenden Notenbanken ihre Geldpolitik nicht weiter straffen werden und es 2024 zu ersten Leitzinssenkungen kommen könnte. In diesem vorteilhaften Umfeld entwickelten sich auch Schwellenlandanleihen insgesamt betrachtet deutlich positiv. Auf der Länderebene unterschied sich die Wertentwicklung jedoch weiterhin.

Im Wertpapierbestand des Fonds lag ein regionaler Schwerpunkt nach wie vor auf Lateinamerika. Dabei lagen Akzente auf Mexiko, Kolumbien und der Dominikanischen Republik. Verringert wurde das Engagement in Indonesien, während die umfangreiche Position in Südafrika etwas weiter an Gewicht gewann. Ebenfalls ausgebaut wurde das Engagement in der Türkei. 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 Kurschwankungen in den Schwellenländern wurde die Beimischung von US-Staatspapieren spürbar reduziert. Die effektive Steuerung der Engagements in einzelnen Ländern sowie des allgemeinen Zinsänderungsrisikos erfolgte über entsprechende Derivate.

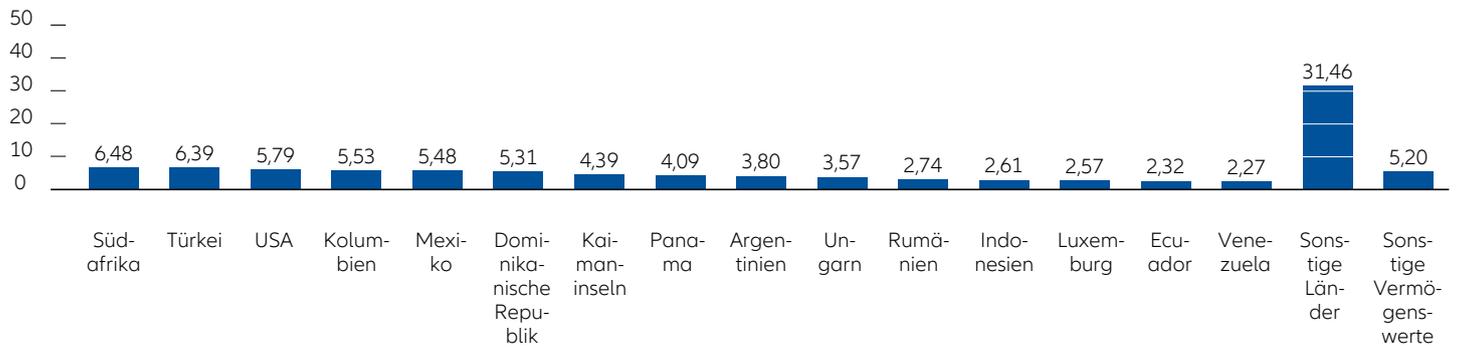
Auf der Bonitätsebene lag nach wie vor der Schwerpunkt auf Schwellenlandanleihen im unteren Investment-Grade-Segment. Weiter ausgebaut wurde daneben das Engagement in Papieren ohne Investment-Grade-Rating. Reduziert wurden insbesondere die Positionen in den Segmenten AAA und A. Das durchschnittliche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

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen kräftigen Wertzuwachs. Dabei übertraf er seinen Vergleichsindex merklich.

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

	31.12.2023	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen in Mio. USD	197,9	197,8	208,6
Anteilumlauf in Stück			
Anteilwert in USD	31.614.155	32.952.409	35.061.041
Anteilwert in USD	6,26	6,00	5,95

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					180.042.932,92	91,00
Obligationen					180.042.932,92	91,00
Albanien					2.039.152,70	1,03
XS2636412210	5,9000 % Albania Government EUR Bonds 23/28	EUR	1.800,0	% 102,531	2.039.152,70	1,03
Angola					1.294.905,25	0,65
XS1318576086	9,5000 % Angola Government USD Bonds 15/25	USD	200,0	% 98,493	196.986,34	0,10
XS1819680288	8,2500 % Angola Government USD Bonds 18/28	USD	900,0	% 92,301	830.707,02	0,42
XS2083302419	8,0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	300,0	% 89,071	267.211,89	0,13
Argentinien					7.341.117,91	3,71
US040114HX11	1,0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	2.142,1	% 40,370	864.756,26	0,44
US040114HS26	0,7500 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	131,8	% 40,651	53.563,09	0,03
US040114HT09	3,6250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	4.787,5	% 34,747	1.663.490,08	0,84
US040114HU71	4,2500 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	7.070,2	% 39,991	2.827.412,72	1,43
US040114HV54	3,5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	4.266,0	% 34,622	1.476.965,94	0,74
XS2385150334	6,3750 % Provincia de Buenos Aires USD FLR-MTN 21/37	USD	700,0	% 39,088	273.612,50	0,14
USP79171AD96	6,8750 % Provincia de Cordoba USD FLR-Notes 16/25	USD	101,8	% 91,520	93.159,16	0,05
USP7169GAA78	6,7500 % Provincia de Neuquen Argen- tina USD FLR-Notes 17/30	USD	103,3	% 85,358	88.158,16	0,04
Österreich					107.382,50	0,05
XS1961852248	3,1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 97,188	107.382,50	0,05
Aserbaidshjan					1.196.017,26	0,60
XS1678623734	3,5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	200,0	% 87,384	174.767,26	0,09
XS1319820897	6,8750 % Southern Gas Corridor USD Notes 16/26	USD	1.000,0	% 102,125	1.021.250,00	0,51
Bahamas					665.090,63	0,34
USP06518AG23	6,0000 % Bahamas Government USD Bonds 17/28	USD	750,0	% 88,679	665.090,63	0,34
Bermudas					458.898,11	0,23
USG8438NAB31	4,8500 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak USD Notes 20/38	USD	500,0	% 91,780	458.898,11	0,23
Brasilien					3.819.677,63	1,93
USP2000TAA36	3,2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	900,0	% 95,092	855.828,54	0,43
XS2034834064	8,5000 % Banco do Brasil (London) MXN MTN 19/26	MXN	16.000,0	% 94,563	892.577,43	0,45
BRSTNCNTB3D4	6,0000 % Brazil Notas do Tesouro Naci- onal BRL Bonds 10/50	BRL	1.300,0	% 458,034	1.225.798,59	0,62
BRVALEDBS028	1,0000 % Vale BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	11.480,0	% 35,775	845.473,07	0,43
Britische Jungferninseln					856.381,56	0,43
XS2357132849	3,9500 % Fortune Star EUR Notes 21/26	EUR	300,0	% 66,029	218.864,94	0,11
XS2132420758	6,8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	200,0	% 96,753	193.506,62	0,10
XS2001732283	4,5000 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/29	USD	500,0	% 88,802	444.010,00	0,22
Bulgarien					587.262,74	0,30
XS2716887760	4,3750 % Bulgaria Government EUR Bonds 23/31	EUR	200,0	% 105,147	232.353,16	0,12
XS2716887844	4,8750 % Bulgaria Government EUR Bonds 23/36	EUR	300,0	% 107,071	354.909,58	0,18
Kamerun					613.435,64	0,31
XS2360598630	5,9500 % Cameroon Government EUR Bonds 21/32	EUR	750,0	% 74,026	613.435,64	0,31
Kaimaninseln					8.455.141,73	4,27
USG13201AA91	5,3330 % Brazil Minas Via State of Mi- nas Gerais USD Notes 13/28	USD	1.602,5	% 98,472	1.578.013,80	0,80
USG2176DAB40	3,3750 % CK Hutchison International 19 II USD Notes 19/49	USD	700,0	% 76,804	537.629,26	0,27
XS2051371222	6,1500 % Country Garden Holdings USD Notes 19/25	USD	300,0	% 8,704	26.112,30	0,01
USG2583XAB76	6,7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200,0	% 97,640	195.279,76	0,10
XS2542162321	5,0000 % Gaci First Investment USD Notes 22/27	USD	1.500,0	% 101,114	1.516.710,30	0,77
XS2585988145	5,1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	900,0	% 90,888	817.992,18	0,41
USP52715AB80	0,0000 % Interoceanica IV Finance USD Zero- Coupon Notes 30.11.2025	USD	19,7	% 88,358	17.415,62	0,01
XS1627598094	9,3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	300,0	% 3,804	11.412,00	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2078247983	11,9500% Kaisa Group Holdings USD De- faulted Notes 19/23	USD	200,0	% 3,591	7.182,00	0,00
XS2338398253	11,7000% Kaisa Group Holdings USD Notes 21/25	USD	200,0	% 3,621	7.242,00	0,01
USG5975LAC03	5,2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	300,0	% 96,546	289.637,82	0,15
USG60744AG74	4,7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	400,0	% 95,279	381.116,36	0,19
USG7150PAA87	6,6250 % Poinsettia Finance USD Notes 16/31	USD	767,3	% 84,780	650.474,55	0,33
US80007RAF29	5,3750 % Sands China USD Notes 19/25	USD	200,0	% 98,700	197.400,22	0,10
XS2706163131	6,0000 % Suci Second Investment USD Notes 23/28	USD	900,0	% 105,915	953.237,61	0,48
XS2708721233	6,0000 % Sunac China Holdings USD Notes 23/25	USD	14,5	% 12,599	1.821,69	0,00
XS2708721589	6,2500 % Sunac China Holdings USD Notes 23/26	USD	14,5	% 11,140	1.610,73	0,00
XS2708721829	6,5000 % Sunac China Holdings USD Notes 23/27	USD	28,9	% 9,499	2.746,92	0,00
XS2708722397	6,7500 % Sunac China Holdings USD Notes 23/28	USD	43,4	% 8,217	3.564,29	0,00
XS2708722637	7,0000 % Sunac China Holdings USD Notes 23/29	USD	43,4	% 7,758	3.365,19	0,00
XS2708722983	7,2500 % Sunac China Holdings USD Notes 23/30	USD	20,4	% 6,553	1.335,37	0,00
XS2708723791	1,0000 % Sunac China Holdings USD Notes 23/32	USD	13,1	% 8,044	1.053,28	0,00
US91911TAH68	6,8750 % Vale Overseas USD Notes 06/36	USD	290,0	% 109,083	316.339,98	0,16
US91911TAK97	6,8750 % Vale Overseas USD Notes 09/39	USD	600,0	% 109,540	657.241,50	0,33
XS2278364075	3,0000 % Zhongsheng Group Hol- dings USD Notes 21/26	USD	300,0	% 93,069	279.207,00	0,14
Chile					2.518.569,69	1,27
US168863DU93	3,2500 % Chile Government USD Bonds 21/71	USD	1.000,0	% 67,435	674.353,00	0,34
US168863DV76	3,5000 % Chile Government USD Bonds 22/34	USD	200,0	% 89,701	179.401,20	0,09
US168863DY16	4,3400 % Chile Government USD Bonds 22/42	USD	400,0	% 89,903	359.613,76	0,18
USP3143NBP89	5,1250 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/33	USD	300,0	% 97,226	291.676,89	0,15
USP3143NBQ62	5,9500 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/34	USD	300,0	% 101,730	305.191,47	0,15
USP3143NBR46	6,3000 % Corporacion Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/53	USD	300,0	% 101,910	305.729,37	0,16
USP37110AS59	6,1500 % Empresa Nacional del Petro- leo USD Notes 23/33	USD	400,0	% 100,651	402.604,00	0,20
Kolumbien					10.942.089,12	5,53
US195325BK01	7,3750 % Colombia Government USD Bonds 06/37	USD	600,0	% 104,204	625.222,02	0,31
US195325BM66	6,1250 % Colombia Government USD Bonds 09/41	USD	1.700,0	% 91,534	1.556.073,58	0,79
US195325CX13	4,5000 % Colombia Government USD Bonds 15/26	USD	2.200,0	% 98,363	2.163.986,44	1,09
US195325DS19	3,1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	500,0	% 81,741	408.703,45	0,21
US195325DT91	4,1250 % Colombia Government USD Bonds 20/51	USD	1.400,0	% 66,916	936.825,26	0,47
US195325DZ51	3,2500 % Colombia Government USD Bonds 21/32	USD	2.500,0	% 80,004	2.000.100,50	1,01
US195325EA91	4,1250 % Colombia Government USD Bonds 21/42	USD	300,0	% 71,866	215.597,94	0,11
US195325DX04	3,8750 % Colombia Government USD Bonds 21/61	USD	1.100,0	% 62,809	690.895,48	0,35
US195325EG61	7,5000 % Colombia Government USD Bonds 23/34	USD	700,0	% 105,802	740.612,74	0,37
US195325EL56	8,0000 % Colombia Government USD Bonds 23/35	USD	300,0	% 109,717	329.151,75	0,17
US195325EM30	8,7500 % Colombia Government USD Bonds 23/53	USD	200,0	% 115,513	231.026,00	0,12
US279158AP43	4,6250 % Ecopetrol USD Notes 21/31	USD	600,0	% 84,949	509.696,46	0,26
US279158AT64	8,6250 % Ecopetrol USD Notes 23/29	USD	500,0	% 106,840	534.197,50	0,27
Costa Rica					534.834,71	0,27
USP3699PGM34	6,5500 % Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	200,0	% 103,994	207.987,50	0,10
USP3699PGN17	7,3000 % Costa Rica Government USD Bonds 23/54	USD	300,0	% 108,949	326.847,21	0,17
Dominikanische Republik					10.501.469,10	5,31
USP3579ECD78	9,7500 % Dominican Government DOP Bonds 19/26	DOP	11.400,0	% 100,735	198.030,52	0,10
USP3579ECQ81	13,6250% Dominican Government DOP Bonds 23/33	DOP	20.700,0	% 120,500	430.134,51	0,22
XS2587319729	13,6250% Dominican Government DOP Bonds 23/34	DOP	30.100,0	% 118,459	614.867,37	0,31
USP3579ECS48	11,2500% Dominican Government DOP Bonds 23/35	DOP	10.000,0	% 107,700	185.721,68	0,09
USP3579EBK21	6,8750 % Dominican Government USD Bonds 16/26	USD	1.100,0	% 102,269	1.124.953,94	0,57
USP3579EBV85	5,9500 % Dominican Government USD Bonds 17/27	USD	800,0	% 100,708	805.666,40	0,41
USP3579ECE51	6,4000 % Dominican Government USD Bonds 19/49	USD	900,0	% 94,669	852.018,75	0,43
USP3579ECG00	5,8750 % Dominican Government USD Bonds 20/60	USD	900,0	% 86,980	782.820,00	0,39
USP3579ECP09	5,5000 % Dominican Government USD Bonds 22/29	USD	500,0	% 98,192	490.958,05	0,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
USP3579ECN50	6,0000 % Dominican Government USD Bonds 22/33	USD	800,0	% 98,799	790.390,00	0,40
USP3579ECR64	7,0500 % Dominican Government USD Bonds 23/31	USD	2.800,0	% 105,385	2.950.782,80	1,49
XS2543286004	12,0000% Dominican Republic Central Bank DOP Notes 22/25	DOP	3.300,0	% 102,306	58.218,46	0,03
US25714PER55	13,0000% Dominican Republic Central Bank DOP Notes 23/25	DOP	48.900,0	% 104,936	884.871,60	0,45
US25714PEU84	13,0000% Dominican Republic Central Bank DOP Notes 23/26	DOP	18.300,0	% 105,217	332.035,02	0,17
Ecuador					4.586.805,29	2,32
XS2214237807	6,0000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	3.700,0	% 46,570	1.723.108,13	0,87
XS2214238441	3,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	8.020,0	% 35,349	2.834.976,17	1,43
XS2214239175	2,5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/40	USD	90,0	% 31,912	28.720,99	0,02
Ghana					510.400,60	0,26
XS2325747637	8,8750 % Ghana Government USD Bonds 21/42	USD	1.000,0	% 43,301	433.014,60	0,22
XS2325742166	0,0000 % Ghana Government USD Zero-Coupon Bonds 07.04.2025	USD	200,0	% 38,693	77.386,00	0,04
Guatemala					905.790,54	0,46
USP5015VAN66	4,6500 % Guatemala Government USD Bonds 21/41	USD	600,0	% 82,187	493.122,18	0,25
USP5015VAQ97	6,6000 % Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	400,0	% 103,167	412.668,36	0,21
Ungarn					7.072.462,49	3,57
XS2161992511	1,6250 % Hungary Government EUR Bonds 20/32	EUR	100,0	% 81,550	90.104,21	0,04
XS2181689659	1,7500 % Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	2.300,0	% 77,005	1.956.894,14	0,99
XS2388586401	2,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	1.000,0	% 80,952	809.518,40	0,41
XS2388586583	3,1250 % Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	200,0	% 68,233	136.466,94	0,07
XS2010026305	5,2500 % Hungary Government USD Bonds 22/29	USD	1.100,0	% 100,826	1.109.083,14	0,56
XS2574267261	6,2500 % Hungary Government USD Bonds 23/32	USD	500,0	% 106,997	534.985,75	0,27
XS2574267188	6,1250 % Hungary Government USD Bonds 23/28	USD	200,0	% 104,117	208.234,86	0,10
XS2719137965	6,0000 % Magyar Export-Import Bank EUR Notes 23/29	EUR	400,0	% 106,124	469.024,58	0,24
XS2630760796	6,5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bank USD Notes 23/28	USD	900,0	% 103,190	928.705,59	0,47
XS2634075399	7,5000 % MVM Energetika USD Notes 23/28	USD	300,0	% 104,676	314.028,03	0,16
XS2586007036	8,7500 % OTP Bank USD FLR-MTN 23/33	USD	500,0	% 103,083	515.416,85	0,26
Indien					1.558.453,45	0,79
XS2109438205	3,9490 % Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30	USD	262,0	% 82,261	215.522,85	0,11
XS2080214864	4,2500 % Adani Transmission USD Notes 19/36	USD	235,5	% 78,964	185.959,14	0,09
US30216KAC62	3,8750 % Export-Import Bank of India USD Notes 18/28	USD	400,0	% 96,069	384.275,20	0,20
USY72570AS69	2,8750 % Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	900,0	% 85,855	772.696,26	0,39
Indonesien					5.163.077,14	2,61
USY7141BAB90	5,3150 % Freeport Indonesia USD MTN 22/32	USD	400,0	% 98,493	393.971,00	0,20
US455780BR67	6,7500 % Indonesia Government USD Bonds 14/44	USD	200,0	% 122,827	245.653,84	0,12
USY7133MAC39	4,2500 % Pelabuhan Indonesia USD Notes 15/25	USD	800,0	% 98,252	786.012,40	0,40
USY7133MAB55	5,3750 % Pelabuhan Indonesia USD Notes 15/45	USD	200,0	% 97,435	194.869,64	0,10
US69370RAA59	6,4500 % Pertamina USD MTN 14/44	USD	300,0	% 109,031	327.093,75	0,16
US69370RAK32	1,4000 % Pertamina USD Notes 21/26	USD	2.500,0	% 92,269	2.306.728,25	1,17
US71568QAD97	5,2500 % Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 17/47	USD	800,0	% 94,032	752.253,76	0,38
US71568QAP28	4,0000 % Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	200,0	% 78,247	156.494,50	0,08
Irland					1.693.318,00	0,86
XS2063279959	5,9500 % Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR-Notes 19/30	USD	400,0	% 1,806	7.224,00	0,01
XS2477752260	7,2300 % SOCAR Turkey Enerji via Steas Funding 1 USD Notes 22/26	USD	1.700,0	% 99,182	1.686.094,00	0,85
Insel Man					261.281,69	0,13
US03512TAE10	3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings USD Notes 20/30	USD	300,0	% 87,094	261.281,69	0,13
Israel					3.759.424,05	1,90
IL0060004004	3,7500 % Israel Electric USD MTN 22/32	USD	1.500,0	% 85,060	1.275.895,35	0,64

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2711443932	5,0000 % Israel Government EUR MTN 23/26	EUR	2.200,0	% 102,170	2.483.528,70	1,26
Elfenbeinküste					2.614.944,14	1,32
XS1793329225	5,2500 % Ivory Coast Government EUR Bonds 18/30	EUR	1.200,0	% 90,055	1.194.021,61	0,60
XS2064786754	5,8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 19/31	EUR	200,0	% 89,943	198.756,83	0,10
XS2264871828	4,8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	100,0	% 84,574	93.445,41	0,05
XS0496488395	5,7500 % Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	1.190,6	% 94,804	1.128.720,29	0,57
Jersey					662.422,63	0,34
XS2412044302	8,8020 % Corsair International EUR FLR-MTN 22/27	EUR	400,0	% 100,077	442.302,46	0,23
XS2412055415	9,1520 % Corsair International EUR FLR-MTN 22/29	EUR	200,0	% 99,611	220.120,17	0,11
Jordanien					673.997,40	0,34
XS1577950311	7,3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	300,0	% 89,263	267.788,76	0,14
XS2602742285	7,5000 % Jordan Government USD Bonds 23/29	USD	400,0	% 101,552	406.208,64	0,20
Kasachstan					542.776,34	0,27
XS1595714087	5,7500 % KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD	400,0	% 88,283	353.133,40	0,18
XS1807299331	6,3750 % KazMunayGas National USD Notes 18/48	USD	200,0	% 94,821	189.642,94	0,09
Kenia					183.487,50	0,09
XS1781710543	7,2500 % Kenya Government USD Bonds 18/28	USD	200,0	% 91,744	183.487,50	0,09
Luxemburg					5.093.586,07	2,57
XS2010030919	3,1000 % ALROSA Finance USD Notes 20/27	USD	200,0	% 5,900	11.800,00	0,00
USL15669AA91	6,0100 % Chile Electricity Lux MPC USD Notes 23/33	USD	500,0	% 102,695	513.476,25	0,26
USL21779AJ97	4,6250 % CSN Resources USD Notes 21/31	USD	700,0	% 81,235	568.645,63	0,29
XS2106053551	0,0000 % Ecuador Social USD Zero- Coupon Bonds 30.01.2035	USD	414,4	% 76,733	317.962,74	0,16
XS1911645049	2,9490 % Gazprom Via Gaz Capital EUR Notes 18/24	EUR	1.000,0	% 78,000	861.822,27	0,43
XS2542166231	6,1290 % Greensaif Pipelines Bidco USD Notes 23/38	USD	300,0	% 105,180	315.539,07	0,16
XS2542166744	6,5100 % Greensaif Pipelines Bidco USD Notes 23/42	USD	200,0	% 105,659	211.317,24	0,11
USL4R02QAA86	5,1980 % Guara Norte USD Notes 21/34	USD	1.456,5	% 91,100	1.326.903,39	0,67
USL75833AA88	6,1250 % Petrario Luxembourg Tra- ding USD Notes 21/26	USD	400,0	% 98,294	393.177,64	0,20
XS0848530977	5,1250 % Sberbank of Russia Via SB Capi- tal USD Defaulted Notes 12/22	USD	200,0	% 33,120	66.240,00	0,03
XS2568343672	5,7800 % TMS Issuer USD Notes 23/32	USD	300,0	% 104,687	314.059,83	0,16
USL9467UAB37	8,7500 % Unigel Luxembourg USD Notes 19/26	USD	700,0	% 27,520	192.642,01	0,10
Malaysia					764.418,45	0,39
XS2629043691	4,8760 % Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD	300,0	% 100,810	302.431,20	0,15
USY68856AV83	4,5500 % Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	500,0	% 92,397	461.987,25	0,24
Marshallinseln					88.614,82	0,05
USY62014AA64	6,0670 % Nakilat USD Notes 06/33	USD	86,3	% 102,719	88.614,82	0,05
Mexiko					10.847.262,43	5,48
USP1401KAB72	6,6250 % Banco Mercantil del Norte (Grand Ca- yman) USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500,0	% 84,795	423.975,00	0,21
USP30179BR86	6,2640 % Comision Federal de Electri- cidad USD Notes 22/52	USD	800,0	% 87,950	703.600,00	0,36
MX0SGO0000F0	4,0000 % Mexican Udibonos MXN Bonds 17/28	MXN	6.381,2	% 97,774	368.066,49	0,19
MX0SGO0000K0	2,7500 % Mexican Udibonos MXN Bonds 21/31	MXN	15.155,2	% 88,220	788.739,13	0,40
MX0SGO0000M6	3,0000 % Mexican Udibonos MXN Bonds 22/26	MXN	46.263,3	% 92,865	2.534.518,72	1,28
US91087BAM28	2,6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1.200,0	% 84,978	1.019.737,56	0,52
US91087BAK61	4,7500 % Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	300,0	% 96,710	290.128,89	0,15
US91087BAL45	5,0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	1.700,0	% 87,395	1.485.711,09	0,75
US91087BAN01	3,7710 % Mexico Government USD Bonds 20/61	USD	500,0	% 68,490	342.450,10	0,17
US91087BAV27	6,3500 % Mexico Government USD Bonds 23/35	USD	1.000,0	% 105,246	1.052.463,30	0,53
US71643VAB18	6,7000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	1.244,0	% 83,273	1.035.920,85	0,52
USPOR80BAG79	5,3750 % Sitios Latinoamerica USD Notes 22/32	USD	600,0	% 93,006	558.037,38	0,28
USP9401CAB83	6,3900 % Trust Fibra Uno USD Notes 19/50	USD	300,0	% 81,305	243.913,92	0,12
Mongolei					206.026,96	0,10
USY6142NAH18	7,8750 % Mongolia Government USD Bonds 23/29	USD	200,0	% 103,013	206.026,96	0,10
Marokko					965.356,74	0,49
XS2355149316	3,7500 % OCP USD Notes 21/31	USD	500,0	% 86,361	431.804,70	0,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen	
XS2355172482	5,1250 % OCP USD Notes 21/51	USD	700,0	% 76,222	533.552,04	0,27	
Nigeria						1.214.732,97	0,61
XS1910827887	8,7470 % Nigeria Government USD Bonds 18/31	USD	200,0	% 95,652	191.303,92	0,10	
XS1717011982	6,5000 % Nigeria Government USD MTN 17/27	USD	800,0	% 91,780	734.239,04	0,37	
XS2445169985	8,3750 % Nigeria Government USD MTN 22/29	USD	300,0	% 96,397	289.190,01	0,14	
Nordmazedonien						580.034,95	0,29
XS2582522681	6,9600 % North Macedonia Govern- ment EUR Bonds 23/27	EUR	500,0	% 104,993	580.034,95	0,29	
Oman						494.926,90	0,25
XS1405777589	4,7500 % Oman Government USD Bonds 16/26	USD	500,0	% 98,985	494.926,90	0,25	
Pakistan						710.758,54	0,36
XS1056560920	8,2500 % Pakistan Government USD Bonds 14/24	USD	200,0	% 95,369	190.737,50	0,10	
XS1729875598	6,8750 % Pakistan Government USD Bonds 17/27	USD	600,0	% 68,755	412.530,00	0,21	
XS2348591707	7,5000 % Pakistan Water & Power Develop- ment Authority USD Notes 21/31	USD	200,0	% 53,746	107.491,04	0,05	
Panama						8.091.652,50	4,09
USP0092AAG42	5,1250 % Aeropuerto Internacional de To- cumen USD Notes 21/61	USD	500,0	% 75,666	378.328,15	0,19	
USP12651AD05	5,2500 % Banco General USD FLR- Notes 21/undefined	USD	1.100,0	% 86,189	948.083,18	0,48	
USP1559LAA72	2,5000 % Banco Nacional de Pa- namá USD Notes 20/30	USD	800,0	% 74,704	597.630,00	0,30	
US698299AK07	9,3750 % Panama Government USD Bonds 99/29	USD	2.415,0	% 113,909	2.750.897,76	1,39	
US698299AW45	6,7000 % Panama Government USD Bonds 06/36	USD	900,0	% 99,846	898.611,75	0,45	
US698299BB98	4,3000 % Panama Government USD Bonds 13/53	USD	300,0	% 67,679	203.037,93	0,10	
US698299BN37	2,2520 % Panama Government USD Bonds 20/32	USD	500,0	% 73,585	367.924,30	0,19	
US698299BM53	4,5000 % Panama Government USD Bonds 20/56	USD	1.000,0	% 67,733	677.331,90	0,34	
US698299BT07	6,4000 % Panama Government USD Bonds 22/35	USD	900,0	% 98,065	882.585,81	0,45	
US698299BS24	4,5000 % Panama Government USD Bonds 22/63	USD	300,0	% 66,288	198.862,50	0,10	
US698299BV52	6,8530 % Panama Government USD Bonds 23/54	USD	200,0	% 94,180	188.359,22	0,10	
Paraguay						579.499,56	0,29
USP75744AE59	4,7000 % Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	200,0	% 98,723	197.446,04	0,10	
USP75744AL92	3,8490 % Paraguay Government USD Bonds 22/33	USD	200,0	% 88,848	177.696,88	0,09	
USP75744AM75	5,8500 % Paraguay Government USD Bonds 23/33	USD	200,0	% 102,178	204.356,64	0,10	
Peru						2.244.958,50	1,14
USP56236AB16	3,2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	700,0	% 89,898	629.286,42	0,32	
US715638DR09	3,2300 % Peru Government USD Bonds 20/undefined	USD	1.100,0	% 62,777	690.543,04	0,35	
US715638DU38	3,0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	800,0	% 84,763	678.107,04	0,34	
USP7808BAB38	5,6250 % Petróleos del Perú USD Notes 17/47	USD	400,0	% 61,756	247.022,00	0,13	
Philippinen						3.367.311,61	1,70
US718286BG11	6,3750 % Philippine Government USD Bonds 09/34	USD	2.000,0	% 113,608	2.272.162,40	1,15	
US718286CA32	3,7000 % Philippine Government USD Bonds 16/41	USD	1.100,0	% 86,512	951.632,33	0,48	
US718286CL96	2,6500 % Philippine Government USD Bonds 20/45	USD	200,0	% 71,758	143.516,88	0,07	
Polen						829.753,36	0,42
XS2711511795	6,2500 % Bank Gospodarstwa Krajo- wego USD Notes 23/28	USD	400,0	% 105,938	423.752,24	0,21	
XS2625207571	5,3750 % Bank Gospodarstwa Krajo- wego USD MTN 23/33	USD	400,0	% 101,500	406.001,12	0,21	
Katar						1.401.670,90	0,71
XS2357494322	2,2500 % Qatar Energy USD Notes 21/31	USD	200,0	% 85,202	170.404,18	0,09	
XS2359548935	3,1250 % Qatar Energy USD Notes 21/41	USD	1.600,0	% 76,954	1.231.266,72	0,62	
Rumänien						5.415.606,58	2,74
XS2258400162	2,6250 % Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	500,0	% 67,427	372.499,09	0,19	
XS2027596530	2,1240 % Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	740,0	% 80,028	654.325,85	0,33	
XS2364200514	2,8750 % Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	700,0	% 67,884	525.038,32	0,27	
XS2434895558	2,1250 % Romania Government EUR MTN 22/28	EUR	1.500,0	% 90,950	1.507.363,61	0,76	
XS2434895806	3,7500 % Romania Government EUR MTN 22/34	EUR	1.400,0	% 86,447	1.337.215,41	0,68	
XS2201851685	4,0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	1.400,0	% 72,797	1.019.164,30	0,51	
Russland						300.105,65	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
RU000A0ZZVE6	2,8750 % Russian Foreign Bond - Euro-bond EUR Bonds 18/25	EUR	200,0	% 72,000	159.105,65	0,08
RU000A0JWHA4	4,7500 % Russian Foreign Bond - Euro-bond USD Bonds 16/26	USD	200,0	% 70,500	141.000,00	0,07
Saudi-Arabien					2.135.975,77	1,08
XS2262853265	2,2500 % Saudi Arabian Oil USD Notes 20/30	USD	500,0	% 86,123	430.614,00	0,22
XS2159975700	3,2500 % Saudi Government USD MTN 20/30	USD	200,0	% 92,921	185.842,72	0,09
XS2577134401	4,7500 % Saudi Government USD MTN 23/28	USD	1.500,0	% 101,301	1.519.519,05	0,77
Senegal					81.921,94	0,04
XS2333676133	5,3750 % Senegal Government EUR Bonds 21/37	EUR	100,0	% 74,144	81.921,94	0,04
Serbien					2.413.373,58	1,22
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	600,0	% 84,300	558.861,64	0,28
XS2170186923	3,1250 % Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	100,0	% 95,805	105.854,98	0,06
XS2580269426	6,2500 % Serbia Government USD Bonds 23/28	USD	700,0	% 102,677	718.738,16	0,36
XS2580270275	6,5000 % Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	1.000,0	% 102,992	1.029.918,80	0,52
Singapur					388.239,62	0,20
USY51478AA66	6,8750 % LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	402,3	% 96,505	388.239,62	0,20
Slowenien					715.698,20	0,36
XS2635185437	5,0000 % Slovenia Government USD Bonds 23/33	USD	700,0	% 102,243	715.698,20	0,36
Südafrika					11.190.445,59	5,66
XS1864523300	6,3500 % Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	3.400,0	% 97,632	3.319.501,26	1,68
XS1864522757	8,4500 % Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	200,0	% 101,793	203.585,00	0,10
US836205AX27	5,6500 % South Africa Government USD Bonds 17/47	USD	200,0	% 80,000	159.999,76	0,08
US836205BA15	4,8500 % South Africa Government USD Bonds 19/29	USD	1.600,0	% 94,110	1.505.761,60	0,76
US836205BB97	5,7500 % South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	2.400,0	% 79,884	1.917.204,00	0,97
US836205BC70	5,8750 % South Africa Government USD Bonds 22/32	USD	800,0	% 95,172	761.376,64	0,39
ZAG000016320	10,5000% South Africa Government ZAR Bonds 98/26	ZAR	58.800,0	% 104,692	3.323.017,33	1,68
Südkorea					1.003.707,21	0,51
USY52758AE20	1,3750 % LG Chem USD Notes 21/26	USD	1.100,0	% 91,246	1.003.707,21	0,51
Sri Lanka					1.483.163,17	0,75
USY8137FAH11	6,2000 % Sri Lanka Government USD Bonds 17/27	USD	300,0	% 50,949	152.847,87	0,08
USY8137FAK40	5,7500 % Sri Lanka Government USD Defaulted Bonds 18/23	USD	1.200,0	% 51,458	617.501,28	0,31
USY8137FAN88	6,8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/24	USD	200,0	% 51,157	102.313,04	0,05
USY8137FAQ10	6,3500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/24	USD	400,0	% 51,030	204.120,00	0,10
USY8137FAP37	7,8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/29	USD	200,0	% 50,803	101.606,00	0,05
USY8137FAR92	7,5500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	600,0	% 50,796	304.774,98	0,16
Supranational					347.610,12	0,18
XS2356571559	4,1250 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 21/28	USD	400,0	% 86,903	347.610,12	0,18
Schweiz					0,02	0,00
USH3698DDQ46	9,7500 % Credit Suisse Group USD FLR-Notes 22/undefined	USD	200,0	% 0,000	0,02	0,00
Niederlande					1.175.445,33	0,59
XS2348767083	7,5000 % BOI Finance EUR Notes 22/27	EUR	700,0	% 92,411	714.736,55	0,36
XS2211183244	1,5390 % Prosus EUR MTN 20/28	EUR	200,0	% 86,332	190.777,53	0,10
XS2211183756	2,0310 % Prosus EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 76,556	84.587,15	0,04
USN7163RAW36	3,2570 % Prosus USD Notes 22/27	USD	200,0	% 92,672	185.344,10	0,09
Trinidad und Tobago					311.818,74	0,16
USP93960AJ47	5,9500 % Trinidad & Tobago Government USD Bonds 23/31	USD	300,0	% 103,940	311.818,74	0,16
Tunesien					842.268,65	0,43
XS1175223699	5,7500 % Banque Centrale de Tunisie USD Notes 15/25	USD	500,0	% 82,815	414.075,00	0,21
XS1567439689	5,6250 % Tunisia Government EUR Bonds 17/24	EUR	400,0	% 96,885	428.193,65	0,22
Türkei					12.641.188,09	6,39
XS2689091846	8,5091 % Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama USD Notes 23/29	USD	2.000,0	% 106,548	2.130.956,60	1,08
US900123AY60	6,8750 % Turkey Government USD Bonds 06/36	USD	2.000,0	% 96,245	1.924.899,80	0,97
US900123CB40	4,8750 % Turkey Government USD Bonds 13/43	USD	2.500,0	% 73,332	1.833.300,00	0,92

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
US900123CM05	5,7500 % Turkey Government USD Bonds 17/47	USD	2.000,0	% 78,856	1.577.112,80	0,80
US900123CP36	5,1250 % Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	2.000,0	% 95,679	1.913.588,40	0,97
US900123CQ19	6,1250 % Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	200,0	% 98,709	197.418,26	0,10
US900123DA57	5,9500 % Turkey Government USD Bonds 20/31	USD	600,0	% 94,674	568.041,36	0,29
US900123DC14	5,8750 % Turkey Government USD Bonds 21/31	USD	300,0	% 93,742	281.227,47	0,14
US900123DJ66	9,1250 % Turkey Government USD Bonds 23/30	USD	2.000,0	% 110,732	2.214.643,40	1,12
Ukraine					2.137.793,00	1,08
XS2404309754	6,8750 % NPC Ukrenergo USD Notes 21/28	USD	1.400,0	% 27,525	385.350,00	0,19
XS2357277149	6,2500 % State Agency of Roads of Ukraine USD Bonds 21/30	USD	600,0	% 25,567	153.399,72	0,08
XS1303925470	7,7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	300,0	% 27,906	83.718,75	0,04
XS1577952952	7,3750 % Ukraine Government USD Bonds 17/34	USD	1.750,0	% 23,917	418.541,73	0,21
XS2010030836	7,2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/35	USD	2.200,0	% 23,917	526.166,74	0,27
XS2010028699	6,8760 % Ukraine Government USD Bonds 21/31	USD	700,0	% 23,313	163.187,50	0,08
XS1303929894	7,7500 % Ukraine Government USD FLR-Bonds 15/41	USD	900,0	% 45,270	407.428,56	0,21
Vereinigte Arabische Emirate					2.947.966,75	1,49
XS2600248335	4,6960 % Abu Dhabi National Energy USD Notes 23/33	USD	300,0	% 101,501	304.502,76	0,15
XS2615919284	4,7740 % First Abu Dhabi Bank USD MTN 23/28	USD	600,0	% 99,979	599.875,02	0,30
XS2651619285	4,8750 % Masdar Abu Dhabi Future Energy USD MTN 23/33	USD	800,0	% 98,752	790.018,56	0,40
XS2623206187	5,0840 % MDGH GMTN RSC USD MTN 23/53	USD	200,0	% 98,866	197.732,80	0,10
XS2707149600	5,8750 % MDGH GMTN RSC USD Notes 23/34	USD	300,0	% 109,564	328.692,57	0,17
XS2386563469	1,6250 % NBK USD FLR-Notes 21/27	USD	800,0	% 90,893	727.145,04	0,37
Vereinigtes Königreich					1.883.527,11	0,95
US06738EBZ79	5,3040 % Barclays USD FLR-Notes 22/26	USD	500,0	% 99,468	497.338,80	0,25
US06738ECA10	5,7460 % Barclays USD FLR-Notes 22/33	USD	400,0	% 101,431	405.723,64	0,20
XS2301292400	1,5000 % Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 21/27	EUR	800,0	% 60,000	530.352,16	0,27
US404280DG12	5,2100 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 22/28	USD	200,0	% 99,990	199.980,36	0,10
US53944YAT01	4,7160 % Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 22/26	USD	200,0	% 98,664	197.327,46	0,10
XS1261825621	9,7500 % Ukreximbank Via Biz Finance USD Notes 15/25	USD	56,3	% 93,875	52.804,69	0,03
USA					7.687.500,27	3,89
XS1891174341	2,5000 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/26	EUR	100,0	% 97,467	107.691,70	0,06
US5252M0FD44	6,8750 % Lehman Brothers Holdings USD Defaulted MTN 08/18	USD	3.200,0	% 0,175	5.600,00	0,00
US80386WAA36	5,8750 % Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	500,0	% 99,493	497.463,95	0,25
USU8035UAC63	8,7500 % Sasol Financing USA USD Notes 23/29	USD	500,0	% 102,102	510.512,32	0,26
US912810TF57	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 15.02.2042	USD	1.600,0	% 77,006	1.232.094,88	0,62
US912828J272	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	2.300,0	% 97,070	2.232.617,13	1,13
US91282CFJ53	3,1250 % United States Government USD Bonds 22/29	USD	2.300,0	% 96,093	2.210.145,44	1,12
US912797GQ49	0,0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 07.03.2024	USD	900,0	% 99,042	891.374,85	0,45
Usbekistan					843.759,40	0,43
XS2365195978	3,9000 % Uzbekistan Government USD Bonds 21/31	USD	1.000,0	% 84,376	843.759,40	0,43
Venezuela					4.495.185,33	2,27
US922646AS37	9,2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27*	USD	1.810,0	% 20,021	362.379,01	0,18
USP97475AD26	7,0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 03/18*	USD	500,0	% 14,247	71.236,70	0,04
US922646BL74	9,3750 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 04/34*	USD	800,0	% 18,200	145.600,00	0,07
USP97475AG56	6,0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/20*	USD	1.130,0	% 14,115	159.494,75	0,08
XS0217249126	7,6500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/25*	USD	1.400,0	% 15,421	215.894,56	0,11
USP97475AJ95	7,0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 07/38*	USD	100,0	% 15,508	15.508,33	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
USP17625AB33	9,2500 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 08/28*	USD	18.005,0	% 17,938	3.229.646,88	1,63
USP97475AN08	7,7500 % Venezuela Government USD De- faulted Bonds 09/19*	USD	2.080,0	% 14,203	295.425,10	0,15
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					5.905.049,99	2,98
Obligationen					2.354.628,86	1,19
Argentinien					176.316,31	0,09
US64131GAA04	6,7500 % Provincia de Neuquen Argen- tina USD FLR-Notes 17/30	USD	206,6	% 85,358	176.316,31	0,09
Kaimaninseln					233.412,02	0,12
US46062JAA43	7,8600 % Interoceanica V Finance USD Notes 08/30	USD	228,2	% 102,276	233.412,02	0,12
Peru					846.652,99	0,43
US05971U2B27	4,6500 % Banco de Crédito del Perú PEN Notes 19/24	PEN	2.500,0	% 97,063	657.097,50	0,33
US224939AA67	10,1000% Credicorp Capital Sociedad Titu- lizadora PEN Notes 23/43	PEN	700,0	% 100,000	189.555,49	0,10
Schweiz					252.912,80	0,13
US225401AY40	6,3730 % UBS Group USD FLR-Notes 22/26	USD	250,0	% 101,165	252.912,80	0,13
USA					845.334,74	0,42
US76716XAC65	8,2000 % Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	825,2	% 102,438	845.334,74	0,42
Asset-Backed Securities					451.477,60	0,23
USA					451.477,60	0,23
US61749BAD55	5,5674 % Morgan Stanley Capital I Trust 2006-NC5 ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl.A2B	USD	865,5	% 52,165	451.477,60 ¹⁾	0,23
Mortgage-Backed Securities					3.098.943,53	1,56
Vereinigtes Königreich					626.031,69	0,31
XS2419722678	6,0704 % Canada Square Funding 6 MBS GBP FLR-Notes 22/59 Cl.A	GBP	165,1	% 99,415	208.547,37 ¹⁾	0,10
XS2348602835	5,9197 % Rochester Financing No 3 MBS GBP FLR-Notes 21/44 Cl.A	GBP	174,5	% 99,258	220.112,37 ¹⁾	0,11
XS2215921748	6,1197 % Stratton Mortgage Funding 2020-1 MBS GBP FLR-Notes 20/52 Cl.A	GBP	57,3	% 100,000	72.755,09 ¹⁾	0,04
XS2432286115	5,9395 % Tower Bridge Funding 2022-1 MBS GBP FLR-Notes 22/63 Cl.A	GBP	98,6	% 99,445	124.616,86 ¹⁾	0,06
USA					2.472.911,84	1,25
US05539BAQ77	3,6708 % BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	USD	1.627,6	% 89,096	1.450.141,62 ¹⁾	0,73
US08162PAX96	3,6660 % Benchmark 2018-B1 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/51 Cl.BOFA SECURITIES, INC. / FIXED INCOME	USD	1.000,0	% 93,562	935.617,30 ¹⁾	0,47
US86360NAG79	4,5149 % Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl.1A1	USD	96,3	% 90,503	87.152,92 ¹⁾	0,05
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					1.622.467,90	0,82
Obligationen					1.622.467,90	0,82
Südafrika					1.622.467,90	0,82
XS2395714418	8,6000 % Development Bank of Southern Africa ZAR Notes 21/24	ZAR	30.200,0	% 99,524	1.622.467,90	0,82
Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					187.570.450,81	94,80
Einlagen bei Kreditinstituten					9.779.048,95	4,94
Täglich fällige Gelder					9.779.048,95	4,94
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			3.661.404,67	1,85
		USD			6.117.644,28	3,09
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					9.779.048,95	4,94

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
Börsengehandelte Derivate				1.697.857,10	0,86
Futuresgeschäfte				1.697.857,10	0,86
Gekaufte Bondterminkontrakte				2.423.392,83	1,23
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	256 USD	112,891	1.042.672,00	0,53
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/24	Ktr	22 EUR	119,340	48.494,08	0,03
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	377 USD	108,688	850.914,23	0,43
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	36 USD	134,125	481.312,52	0,24
Verkaufte Bondterminkontrakte				-725.535,73	-0,37
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/24	Ktr	-63 EUR	137,390	-300.345,06	-0,15
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	-156 USD	102,895	-290.171,85	-0,15
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/24	Ktr	-11 EUR	141,380	-135.018,82	-0,07
OTC-gehandelte Derivate				-73.200,57	-0,04
Devisentermingeschäfte				-336.782,98	-0,17
Sold BRL / Bought USD - 03 Jan 2024	BRL	-1.914.035,06		-922,56	0,00
Sold BRL / Bought USD - 02 Feb 2024	BRL	-4.663.386,83		-49.313,23	-0,02
Sold CAD / Bought USD - 09 Jan 2024	CAD	-1.076.000,00		-15.122,61	-0,01
Sold CHF / Bought USD - 09 Jan 2024	CHF	-529.661,20		-25.676,62	-0,01
Sold CLP / Bought USD - 20 Mar 2024	CLP	-313.348.170,00		2.635,71	0,00
Sold COP / Bought USD - 09 Jan 2024	COP	-1.213.338.782,24		4.378,05	0,00
Sold CZK / Bought USD - 20 Mar 2024	CZK	-20.174.001,65		6.463,26	0,00
Sold DOP / Bought USD - 11 Jan 2024	DOP	-11.421.000,00		2.983,77	0,00
Sold DOP / Bought USD - 16 Jan 2024	DOP	-10.798.000,00		3.096,04	0,00
Sold DOP / Bought USD - 17 Jan 2024	DOP	-15.412.664,71		5.887,39	0,00
Sold DOP / Bought USD - 19 Jan 2024	DOP	-16.133.883,10		4.474,08	0,00
Sold DOP / Bought USD - 24 Jan 2024	DOP	-3.436.200,00		747,00	0,00
Sold DOP / Bought USD - 25 Jan 2024	DOP	-7.691.000,00		2.183,45	0,00
Sold DOP / Bought USD - 26 Jan 2024	DOP	-30.083.516,50		8.065,65	0,00
Sold DOP / Bought USD - 22 Feb 2024	DOP	-29.722.219,62		2.577,24	0,00
Sold DOP / Bought USD - 06 Mar 2024	DOP	-1.089.100,90		219,81	0,00
Sold DOP / Bought USD - 07 Mar 2024	DOP	-10.810.325,40		2.589,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 09 Jan 2024	EUR	-26.004.135,00		-173.458,43	-0,08
Sold GBP / Bought USD - 09 Jan 2024	GBP	-909.000,00		-4.441,91	0,00
Sold HUF / Bought USD - 24 Jan 2024	HUF	-68.584.000,00		-14.701,02	0,00
Sold IDR / Bought USD - 05 Jan 2024	IDR	-7.263.850.000,00		-1.761,28	0,00
Sold IDR / Bought USD - 20 Mar 2024	IDR	-11.634.580.865,00		-5.547,83	0,00
Sold ILS / Bought USD - 20 Mar 2024	ILS	-350.000,00		-813,00	0,00
Sold JPY / Bought USD - 09 Jan 2024	JPY	-64.800.000,00		-6.207,89	0,00
Sold KRW / Bought USD - 20 Jun 2024	KRW	-47.642.041,00		-372,05	0,00
Sold MXN / Bought USD - 31 Jan 2024	MXN	-77.533.836,60		-173.965,33	-0,08
Sold MXN / Bought USD - 19 Apr 2024	MXN	-57.609,08		-83,17	0,00
Sold MYR / Bought USD - 17 Jan 2024	MYR	-179.091,00		-633,10	0,00
Sold NGN / Bought USD - 29 Jan 2024	NGN	-27.060.000,00		14.047,12	0,01
Sold NOK / Bought USD - 09 Jan 2024	NOK	-615.000,00		-1.048,59	0,00
Sold NZD / Bought USD - 09 Jan 2024	NZD	-652.000,00		-14.251,48	-0,01
Sold PEN / Bought USD - 22 Jan 2024	PEN	-702.492,93		-882,44	0,00
Sold PEN / Bought USD - 20 Mar 2024	PEN	-3.338.758,50		-12.673,52	-0,01
Sold PHP / Bought USD - 20 Mar 2024	PHP	-9.013.963,06		-1.664,06	0,00
Sold PLN / Bought USD - 22 Jan 2024	PLN	-3.336.635,15		-63.778,25	-0,02
Sold SGD / Bought USD - 20 Mar 2024	SGD	-71.737,08		-406,16	0,00
Sold THB / Bought USD - 20 Mar 2024	THB	-13.807.534,96		-12.583,49	0,00
Sold TWD / Bought USD - 29 Feb 2024	TWD	-2.283.373,00		-3.114,18	0,00
Sold TWD / Bought USD - 20 Mar 2024	TWD	-3.747.595,00		-2.655,75	0,00
Sold USD / Bought AUD - 09 Jan 2024	USD	-298.827,86		8.158,89	0,00
Sold USD / Bought BRL - 03 Jan 2024	USD	-429.000,00		5.249,35	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sold USD / Bought BRL - 02 Feb 2024	USD	-544.700,19		4.367,19	0,00
Sold USD / Bought BRL - 02 Apr 2024	USD	-393.106,40		1.639,19	0,00
Sold USD / Bought CAD - 09 Jan 2024	USD	-527.282,19		8.507,43	0,00
Sold USD / Bought CHF - 09 Jan 2024	USD	-248.605,54		9.282,38	0,00
Sold USD / Bought COP - 09 Jan 2024	USD	-301.656,73		11.177,97	0,01
Sold USD / Bought COP - 20 Mar 2024	USD	-351.635,60		-3.470,34	0,00
Sold USD / Bought EUR - 09 Jan 2024	USD	-2.217.326,79		40.504,68	0,02
Sold USD / Bought GBP - 09 Jan 2024	USD	-208.830,77		825,09	0,00
Sold USD / Bought HUF - 04 Jan 2024	USD	-119.880,09		-506,24	0,00
Sold USD / Bought HUF - 24 Jan 2024	USD	-1.459.066,88		74.979,68	0,04
Sold USD / Bought IDR - 05 Jan 2024	USD	-469.396,00		2.166,99	0,00
Sold USD / Bought IDR - 20 Mar 2024	USD	-721.000,00		6.085,07	0,00
Sold USD / Bought ILS - 20 Mar 2024	USD	-138.398,65		361,37	0,00
Sold USD / Bought INR - 20 Mar 2024	USD	-883.529,54		1.502,38	0,00
Sold USD / Bought JPY - 09 Jan 2024	USD	-1.440.511,19		12.835,15	0,01
Sold USD / Bought MXN - 31 Jan 2024	USD	-116.314,19		1.089,49	0,00
Sold USD / Bought NGN - 29 Jan 2024	USD	-33.000,00		-2.974,06	0,00
Sold USD / Bought NOK - 09 Jan 2024	USD	-318.837,77		19.019,94	0,01
Sold USD / Bought NZD - 09 Jan 2024	USD	-198.155,61		-602,03	0,00
Sold USD / Bought PEN - 20 Mar 2024	USD	-592.000,00		4.636,48	0,00
Sold USD / Bought PLN - 22 Jan 2024	USD	-1.050.441,24		39.208,52	0,00
Sold USD / Bought THB - 20 Mar 2024	USD	-59.000,00		1.462,30	0,00
Sold USD / Bought TRY - 05 Jan 2024	USD	-19.615,00		-65,76	0,00
Sold USD / Bought TRY - 08 Jan 2024	USD	-168.527,69		-452,95	0,00
Sold USD / Bought TRY - 11 Jan 2024	USD	-299.565,94		-960,00	0,00
Sold USD / Bought TRY - 12 Jan 2024	USD	-38.038,81		-116,40	0,00
Sold USD / Bought TRY - 16 Jan 2024	USD	-38.397,36		612,24	0,00
Sold USD / Bought TRY - 18 Jan 2024	USD	-222.619,44		3.464,46	0,00
Sold USD / Bought TRY - 13 Feb 2024	USD	-45.435,88		-266,68	0,00
Sold USD / Bought TRY - 14 Feb 2024	USD	-39.398,00		-285,83	0,00
Sold USD / Bought TRY - 01 Mar 2024	USD	-345.592,11		444,22	0,00
Sold USD / Bought TRY - 15 Mar 2024	USD	-98.990,80		-1.218,97	0,00
Sold USD / Bought TRY - 20 Mar 2024	USD	-24.101,00		-294,98	0,00
Sold USD / Bought TRY - 21 Mar 2024	USD	-13.406,00		-152,16	0,00
Sold USD / Bought TRY - 22 Mar 2024	USD	-48.122,00		-633,51	0,00
Sold USD / Bought TRY - 27 Mar 2024	USD	-57.015,00		-765,98	0,00
Sold USD / Bought TRY - 29 Mar 2024	USD	-14.384,00		-174,49	0,00
Sold USD / Bought TRY - 08 Apr 2024	USD	-481.516,45		-6.290,08	0,00
Sold USD / Bought TRY - 09 Apr 2024	USD	-60.419,00		-878,06	0,00
Sold USD / Bought TRY - 15 Apr 2024	USD	-19.699,00		-226,71	0,00
Sold USD / Bought TRY - 22 Apr 2024	USD	-39.404,00		-531,28	0,00
Sold USD / Bought TRY - 24 Apr 2024	USD	-80.142,60		-1.226,74	0,00
Sold USD / Bought TRY - 26 Apr 2024	USD	-54.557,00		-859,56	0,00
Sold USD / Bought TRY - 30 Apr 2024	USD	-252.307,16		4.214,31	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 17 Jan 2024	USD	-169.186,10		-1.622,11	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 19 Jan 2024	USD	-116.075,66		2.632,11	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 17 Jan 2024	ZAR	-19.614.203,74		-31.258,42	-0,02
Sold ZAR / Bought USD - 19 Jan 2024	ZAR	-72.310.132,54		-19.646,51	-0,01
Swapgeschäfte				263.582,41	0,13
Credit Default Swaps				540.212,51	0,27
Sicherungsnehmer				-345.757,86	-0,18
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	200.000,00		-399,64	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	500.000,00		-1.113,61	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	120.000,00		-291,54	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	80.000,00		-212,69	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	-%-Anteil am Fonds- vermögen
Dubai Government 7.76% 05 Oct 2020 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	500.000,00		-3.332,98	0,00
Korea Government 2.75% 19 Jan 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	3.900.000,00		-14.704,14	-0,01
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	1.000.000,00		-41.251,00	-0,02
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	6.300.000,00		-45.556,17	-0,02
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100.000,00		-3.399,16	0,00
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100.000,00		-3.399,16	0,00
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	1.700.000,00		-11.067,18	-0,01
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2.300.000,00		-103.860,92	-0,05
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	300.000,00		-26.179,73	-0,02
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	1.000.000,00		-90.989,94	-0,05
Sicherungsgeber				885.970,37	0,45
Banco do Brasil 4.63% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	600.000,00		9.171,01	0,01
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	100.000,00		6.357,70	0,00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	2.100.000,00		140.934,73	0,07
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	500.000,00		37.288,96	0,02
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	600.000,00		49.801,73	0,03
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	1.800.000,00		150.338,87	0,08
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	700.000,00		61.960,09	0,03
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	300.000,00		553,22	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	2.100.000,00		2.774,88	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300.000,00		2.232,19	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	200.000,00		1.277,79	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	100.000,00		2.129,60	0,00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100.000,00		2.129,60	0,00
Indonesia Government 4.13% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	2.000.000,00		26.579,39	0,01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	100.000,00		2.037,72	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	100.000,00		1.636,79	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	700.000,00		11.584,15	0,01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	100.000,00		2.800,98	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	400.000,00		9.142,11	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	1.000.000,00		13.822,81	0,01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	9.000.000,00		156.009,53	0,08
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	300.000,00		5.281,68	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	300.000,00		9.391,30	0,01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	200.000,00		3.129,78	0,00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	1.100.000,00		17.213,77	0,01
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	200.000,00		251,51	0,00
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300.000,00		1.342,08	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	1.100.000,00		11.443,49	0,01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	900.000,00		6.087,41	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2.200.000,00		32.493,90	0,02
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3.600.000,00		44.381,50	0,02
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200.000,00		1.506,05	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200.000,00		1.609,69	0,00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3.000.000,00		26.789,48	0,01
Poland Government 1.38% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100.000,00		1.922,42	0,00
Qatar Government 9.75% 15 Jun 2030 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	300.000,00		1.415,41	0,00
Qatar Government 9.75% 15 Jun 2030 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	200.000,00		1.848,13	0,00
Qatar Government 9.75% 15 Jun 2030 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	3.300.000,00		18.704,72	0,01
Serbia Government 3.13% 15 May 2027 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	200.000,00		12.723,80	0,01
Zinsswaps				-276.630,10	-0,14
IRS AUD Receive 4.50% / Pay 6M BBSW - 20 Mar 2034	AUD	3.700.000,00		56.669,86	0,03
IRS AUD Receive 4.75% / Pay 6M BBSW - 20 Dec 2028	AUD	3.300.000,00		88.932,45	0,04
IRS BRL Pay 11.97% / Receive 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	19.000.000,00		69.831,33	0,04
IRS BRL Receive 9.15% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	7.900.000,00		-97.541,63	-0,05
IRS BRL Receive 9.15% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	900.000,00		-11.124,97	-0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
IRS BRL Receive 9.20% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	10.100.000,00		-122.486,76	-0,06
IRS CZK Receive 4.18% / Pay 6M PRIBOR - 07 Nov 2028	CZK	101.200.000,00		129.600,57	0,07
IRS EUR Pay 2.75% / Receive 6M EURIBOR - 20 Mar 2054	EUR	900.000,00		-55.902,86	-0,03
IRS EUR Receive 3.00% / Pay 6M EURIBOR - 20 Mar 2034	EUR	2.000.000,00		58.562,35	0,03
IRS EUR Receive 3.25% / Pay 6M EURIBOR - 20 Mar 2029	EUR	3.800.000,00		197.571,70	0,10
IRS EUR Receive 3.30% / Pay 6M EURIBOR - 03 Oct 2033	EUR	200.000,00		16.816,47	0,01
IRS EUR Receive 3.37% / Pay 6M EURIBOR - 09 Oct 2028	EUR	400.000,00		19.041,85	0,01
IRS EUR Receive 3.45% / Pay 6M EURIBOR - 20 Oct 2028	EUR	400.000,00		20.715,90	0,01
IRS GBP Receive 4.32% / Pay 12M SONIA - 20 Oct 2033	GBP	100.000,00		11.400,98	0,01
IRS MXN Pay 9.77% / Receive 1M TIIE - 27 Sep 2028	MXN	5.640.000,00		-15.141,20	-0,01
IRS PLN Pay 5.46% / Receive 6M WIBOR - 10 Jan 2028	PLN	1.400.000,00		-13.055,27	-0,01
IRS PLN Pay 5.49% / Receive 6M WIBOR - 10 Jan 2028	PLN	1.400.000,00		-13.503,21	-0,01
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M SOFR - 19 Dec 2028	USD	9.400.000,00		810.503,25	0,41
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M SOFR - 16 Dec 2025	USD	20.300.000,00		-409.058,19	-0,21
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M SOFR - 15 Dec 2028	USD	2.400.000,00		-141.097,70	-0,07
IRS USD Receive 1.75% / Pay 12M SOFR - 15 Jun 2024	USD	6.000.000,00		90.436,73	0,05
IRS USD Receive 3.00% / Pay 3M SOFR - 19 Dec 2048	USD	4.700.000,00		-1.177.520,66	-0,60
IRS USD Receive 3.73% / Pay 12M SOFR - 03 Aug 2033	USD	200.000,00		4.312,11	0,00
IRS USD Receive 3.74% / Pay 12M SOFR - 07 Aug 2033	USD	200.000,00		4.398,93	0,00
IRS USD Receive 3.83% / Pay 12M SOFR - 12 Oct 2053	USD	100.000,00		10.036,79	0,01
IRS USD Receive 3.87% / Pay 12M SOFR - 17 Oct 2053	USD	100.000,00		10.789,30	0,01
IRS USD Receive 3.88% / Pay 12M SOFR - 16 Oct 2053	USD	100.000,00		10.973,92	0,01
IRS USD Receive 4.03% / Pay 12M SOFR - 04 Oct 2033	USD	100.000,00		4.660,73	0,00
IRS USD Receive 4.15% / Pay 12M SOFR - 12 Oct 2033	USD	200.000,00		11.317,72	0,01
IRS USD Receive 4.17% / Pay 12M SOFR - 27 Sep 2033	USD	400.000,00		23.041,16	0,01
IRS USD Receive 4.17% / Pay 12M SOFR - 03 Oct 2033	USD	900.000,00		52.293,33	0,03
IRS USD Receive 4.18% / Pay 12M SOFR - 10 Oct 2033	USD	300.000,00		17.589,96	0,01
IRS USD Receive 4.22% / Pay 12M SOFR - 20 Oct 2033	USD	200.000,00		12.497,74	0,01
IRS USD Receive 4.23% / Pay 12M SOFR - 23 Oct 2033	USD	100.000,00		6.337,64	0,00
IRS USD Receive 4.26% / Pay 12M SOFR - 23 Oct 2033	USD	100.000,00		6.544,20	0,00
IRS USD Receive 4.45% / Pay 12M SOFR - 31 Oct 2033	USD	100.000,00		8.170,11	0,00
IRS ZAR Pay 5.95% / Receive 3M JIBAR - 30 Nov 2024	ZAR	36.600.000,00		26.755,27	0,01
Anlage in Derivaten				1.624.656,53	0,82
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	USD			-1.121.416,10	-0,56
Fondsvermögen	USD			197.852.740,19	100,00

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

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

Anteilwert	USD	6,26
Umlaufende Anteile	SHS	31.614.155,00

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2023

	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 225.440.359,52)	187.570.450,81
Bankguthaben	9.779.048,95
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.205.216,95
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	3.410.499,28
- Swapgeschäften	211.900,73
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	43.820,00
Sonstige Forderungen	2.169,01
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Futuresgeschäften	2.423.392,83
- Swapgeschäften	2.665.772,72
- Devisentermingeschäften	324.774,82
Gesamtvermögen	207.637.046,10
Bankverbindlichkeiten	-2.483.382,15
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-2.661.385,30
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-401.974,48
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-38.367,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-409.913,14
Nicht realisierter Verlust aus	
- Futuresgeschäften	-725.535,73
- Swapgeschäften	-2.402.190,31
- Devisentermingeschäften	-661.557,80
Gesamtverbindlichkeiten	-9.784.305,91
Fondsvermögen	197.852.740,19

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 31.12.2023

	USD
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	197.806.525,31
Mittelzuflüsse	2.868.501,70
Mittelrückflüsse	-10.892.099,60
Ausschüttung	-4.833.159,75
Betriebsergebnis	12.902.972,53
Vermögen am Ende des Berichtszeitraums	197.852.740,19

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2023	01.07.2022
	-	-
	31.12.2023	30.06.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	32.952.409	35.061.041
- Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	494.610	1.494.070
- - Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.832.864	-3.602.702
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	31.614.155	32.952.409

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse (USD) (ausschüttend) % ¹⁾
lfd. Geschäftsjahr	(30.06.2023-31.12.2023)	7,01
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 Optionscheine 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	1,469400
Brasilianischer Real	(BRL)	1 USD = BRL	4,857600
Britisches Pfund	(GBP)	1 USD = GBP	0,787030
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 USD = CAD	1,325300
Tschechische Krone	(CZK)	1 USD = CZK	22,375350
Dominikanischer Peso	(DOP)	1 USD = DOP	57,990000
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,905059
Ungarischer Forint	(HUF)	1 USD = HUF	346,411450
Japanischer Yen	(JPY)	1 USD = JPY	141,900000
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 USD = MXN	16,951000
Neuer Israelischer Schekel	(ILS)	1 USD = ILS	3,618750
Norwegische Krone	(NOK)	1 USD = NOK	10,178750
Peruanischer Nuevo Sol	(PEN)	1 USD = PEN	3,692850
Polnischer Zloty	(PLN)	1 USD = PLN	3,935200
Russischer Rubel	(RUB)	1 USD = RUB	89,725000
Singapur-Dollar	(SGD)	1 USD = SGD	1,320800
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 USD = ZAR	18,525000
Schwedische Kronen	(SEK)	1 USD = SEK	10,040250
Schweizer Franken	(CHF)	1 USD = CHF	0,840000

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 Verwahrstellengebühr;
- 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 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

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 festgeleg-

ten 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 Rückgabeverpflichtung 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.

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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	342.519,11	0,17

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		
Other	353.568,11	
Morgan Stanley Group Europe	-11.049,00	GB

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	342.519,11

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

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		0
- 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		0,00
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
Head of Enterprise
Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
French Branch
Paris

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt (ernannt am
01.10.2023)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am
30.09.2023)
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: 31. Dezember 2023

Allianz Global Investors GmbH

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