

OKWLCO-Fonds

Jahresbericht

31. Dezember 2020

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

OKWLCO-Fonds

Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2020	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2020	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung des Sondervermögens 2020	10
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	10
Anhang	11
Anteilklassen	11
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	22
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	25
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)	26
Ihre Partner	29

OKWLCO-Fonds

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am europäischen Anleihenmarkt. Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren ist das Währungsrisiko abzusichern. Anlageziel ist Kapitalzuwachs bei begrenzten Risiken.

Im Berichtsjahr lag der Schwerpunkt der Wertpapieranlagen des Fonds weiterhin auf staatlichen Papieren. Dabei lag ein Akzent auf überdurchschnittlich verzinsten Anleihen von Euro-Peripheriestaaten wie Italien und Spanien; ansonsten wurden öffentlich-rechtliche Anleihen hoher Bonität aus den Kernländern des Euroraums gehalten. Das Engagement in Unternehmenspapieren ging etwas zurück. Die Positionen in dem Segment konzentrierten sich unverändert auf Bankschuldverschreibungen sowie Papiere aus den Branchen Industrie und Konsum. Dem Umfang nach weitgehend beibehalten wurden die Positionen in Pfandbriefen und vergleichbaren gedeckten Anleihen (Covered Bonds). Das durchschnittliche Bonitätsrating der Anleihen im Fonds lag zuletzt weiterhin bei A+. Auf der Laufzeitebene wurde das Engagement im langfristigen Bereich etwas verstärkt. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Gesamtportfolios stieg dadurch leicht an und betrug zuletzt etwas mehr als fünfeneinhalb Jahre. Sämtliche Positionen lauteten nach wie vor auf Euro.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs, blieb aber hinter dem Ergebnis des abgebildeten Marktsegments zurück. Die laufende Verzinsung der Anleihen im Portfolio war marktbedingt nach wie vor sehr niedrig. Insbesondere länger laufende hochwertige Staatspapiere erzielten jedoch merkbare Kursgewinne, da das Segment im Umfeld der Coronavirus-Krise seitens sicherheitsorientierter Anleger verstärkt gefragt war. Hiervon profitierten auch die Engagements des Fonds in erstklassigen öffentlich-rechtlichen Anleihen. Bei den übrigen Engagements fielen die Kurszuwächse meist geringer aus. Unter Berücksichtigung der laufenden Kosten verblieb somit ein Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum 2,52 %. Für den Vergleichsindex IBOXX Euro All Maturities betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 4,07 %.

Die Covid-19 Pandemie führte zu hohen Volatilitäten und Unsicherheiten an den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen hinsichtlich Entwicklungen der Kapitalmärkte und künftiger Auswirkungen zusätzlich erschwert. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Jahres-

berichterstellung ist es somit nicht möglich die direkten Auswirkungen der Covid-19 Pandemie auf das Sondervermögen abschließend zu beurteilen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen OKWLCO-Fonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen OKWLCO-Fonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen OKWLCO-Fonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zins sensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen OKWLCO-Fonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen be-

treffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen OKWLCO-Fonds war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

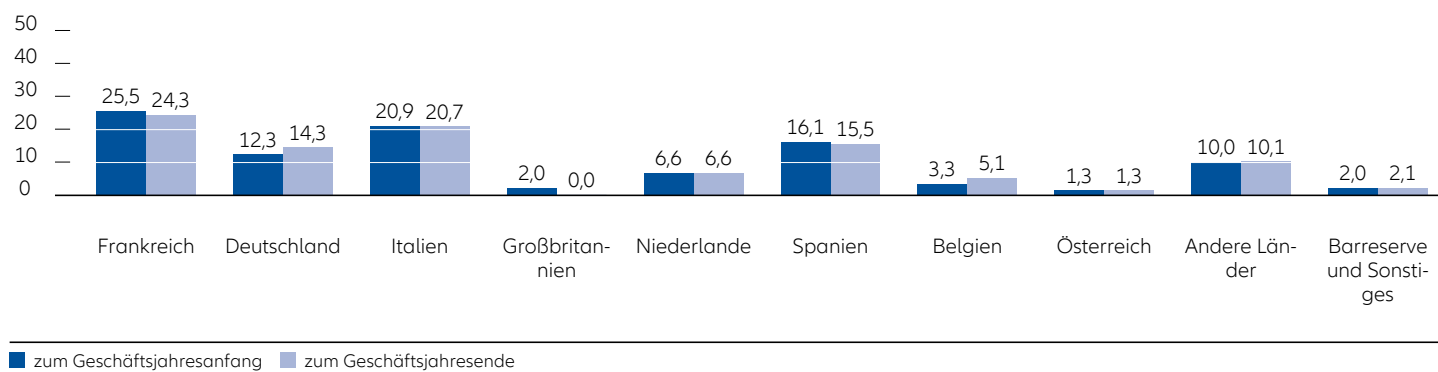
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren.

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008494816/WKN: 849 481

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fondsvermögen in Mio. EUR	258,7	252,4	242,7	241,5
Anteilwert in EUR	70,19	70,00	69,07	70,54

OKWLCO-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	252.997.754,03	97,79
Deutschland	36.942.614,99	14,29
Frankreich	62.855.158,13	24,30
Niederlande	17.027.971,97	6,59
Italien	53.604.773,93	20,72
Irland	5.512.071,00	2,13
Dänemark	300.966,33	0,12
Portugal	10.520.922,25	4,06
Spanien	40.116.898,42	15,50
Belgien	13.081.315,55	5,05
Luxemburg	2.548.105,00	0,98
Norwegen	612.952,38	0,24
Schweden	2.383.302,00	0,92
Finnland	2.936.291,10	1,13
Österreich	3.242.197,48	1,25
Polen	1.104.143,80	0,43
Tschechische Republik	208.069,70	0,08
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.340.639,15	1,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.409.972,67	0,93
II. Verbindlichkeiten	-19.883,33	-0,01
III. Fondsvermögen	258.728.482,52	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	252.997.754,03	97,79
EUR	252.997.754,03	97,79
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	3.340.639,15	1,29
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.409.972,67	0,93
II. Verbindlichkeiten	-19.883,33	-0,01
III. Fondsvermögen	258.728.482,52	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								250.294.312,88	96,74
Verzinsliche Wertpapiere								250.294.312,88	96,74
EUR-Anleihen								250.294.312,88	96,74
DE000A1G0RU9	3,5000 % Allianz Finance II B.V. MTN 12/22		EUR	600.000	0	300.000	104,424	626.541,00	0,24
FR0013432069	0,0500 % AXA Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 19/27		EUR	1.000.000	0	0	102,651	1.026.505,40	0,40
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Non-Pref. MTN 20/27		EUR	700.000	900.000	200.000	101,930	713.512,94	0,28
XS2079713322	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Preferred MTN 19/26		EUR	900.000	0	0	102,060	918.538,38	0,36
XS1370695477	1,3750 % Banco Santander S.A. MTN 16/21		EUR	700.000	0	0	100,417	702.920,05	0,27
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 17/27		EUR	1.500.000	0	0	110,787	1.661.808,75	0,64
XS1363560977	1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 16/22		EUR	1.200.000	0	0	101,469	1.217.626,20	0,47
XS1345331299	1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23		EUR	1.500.000	0	0	102,875	1.543.119,30	0,60
XS1369250755	1,6250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/26		EUR	600.000	0	0	109,026	654.157,92	0,25
FR0011280056	4,2500 % BPCE S.A. MTN 12/23		EUR	1.200.000	0	0	109,510	1.314.118,92	0,51
XS0997775837	3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 13/23		EUR	900.000	0	0	109,549	985.945,14	0,38
XS1617831026	1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27		EUR	1.600.000	0	0	108,176	1.730.822,08	0,67
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	2.700.000	2.600.000	0	173,274	4.678.398,00	1,81
DE0001102366	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24		EUR	5.700.000	0	1.000.000	106,465	6.068.505,00	2,35
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	1.400.000	0	0	105,245	1.473.430,00	0,57
DE0001102432	1,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/48		EUR	1.300.000	800.000	0	140,391	1.825.083,00	0,71
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	3.200.000	3.200.000	0	105,492	3.375.743,68	1,30
DE0001135044	6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 97/27		EUR	6.800.000	0	0	148,292	10.083.856,00	3,90
XS1614722806	1,1250 % Caixabank S.A. MTN 17/24		EUR	1.000.000	0	0	103,924	1.039.239,50	0,40
XS0458257796	5,0000 % CEZ AS MTN 09/21		EUR	200.000	0	800.000	104,035	208.069,70	0,08
FR0013162302	0,5000 % Cie de Financement Fon- cier MT Obl. Fonc. 16/24		EUR	500.000	0	0	103,576	517.879,25	0,20
FR0013357845	0,8750 % Cie Génle Étis Miche- lin SCpA Obl. 18/25		EUR	1.000.000	0	0	104,768	1.047.676,60	0,40
XS0304159576	4,7500 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 07/22		EUR	500.000	0	0	107,321	536.605,55	0,21
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabo- bank U.A. MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0	107,077	1.284.924,60	0,50
IT0005066763	0,8750 % Credito Emiliano S.p.A. Mortg.Cov. Bds 14/21		EUR	1.400.000	0	0	101,064	1.414.896,98	0,55
DE000A194DE7	1,5000 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/27		EUR	400.000	0	200.000	107,776	431.103,64	0,17
XS1390245329	0,5000 % Danske Bank AS MTN 16/21		EUR	300.000	0	0	100,322	300.966,33	0,12
DE000A2LQNK6	0,7500 % Deutsche Pfandbrief- bank AG MTN R.35304 19/23		EUR	500.000	0	0	101,877	509.382,80	0,20
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	1.000.000	0	0	100,900	1.008.997,70	0,39
FR0013213295	1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 16/26		EUR	1.200.000	0	0	105,970	1.271.634,24	0,49
XS1052843908	2,5000 % Enagás Financiacio- nes S.A.U. MTN 14/22		EUR	700.000	0	300.000	103,479	724.354,47	0,28
XS2190255211	0,6250 % Enaxis Holding N.V. MTN 20/32		EUR	1.100.000	1.100.000	0	105,161	1.156.772,87	0,45
FR0013284254	1,3750 % Engie S.A. MTN 17/29		EUR	800.000	0	0	110,163	881.302,48	0,34
XS2065946837	1,0000 % ENI S.p.A. MTN 19/34		EUR	300.000	0	0	106,959	320.877,93	0,12
BE0002443183	2,8750 % Fluvius System Ope- rator CVBA MTN 13/23		EUR	1.000.000	0	0	108,263	1.082.628,60	0,42
XS2081615473	0,5000 % Holcim Finance (Lu- xembg) S.A. MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0	102,182	1.021.821,10	0,39
XS1730885073	1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28		EUR	1.600.000	0	0	109,100	1.745.600,96	0,67
XS2089368596	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/24		EUR	350.000	0	0	102,577	359.019,47	0,14
BE0000349580	0,1000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 20/30		EUR	2.000.000	2.000.000	0	104,682	2.093.630,00	0,81
BE0000291972	5,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.31 98/28		EUR	4.300.000	1.200.000	0	144,681	6.221.283,00	2,40
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	500.000	500.000	0	181,868	909.339,95	0,35
BE0000334434	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.74 15/25		EUR	2.600.000	0	0	106,709	2.774.434,00	1,07
NL0010418810	1,7500 % Königreich Niederlande Anl. 13/23		EUR	2.200.000	0	1.800.000	106,354	2.339.788,00	0,90
NL0012171458	0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27		EUR	2.200.000	0	0	109,219	2.402.818,00	0,93
NL0014555419	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 20/30		EUR	1.700.000	1.700.000	0	104,632	1.778.743,83	0,69

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES00000121G2	4,8000 % Königreich Spanien Bonos 08/24		EUR	2.000.000	0	0	116,650	2.333.000,00	0,90
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	2.000.000	0	0	112,667	2.253.340,00	0,87
ES0000012A97	0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22		EUR	5.700.000	0	1.300.000	101,899	5.808.243,00	2,24
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	3.550.000	2.550.000	0	112,914	4.008.447,00	1,55
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37		EUR	900.000	100.000	0	159,033	1.431.297,00	0,55
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25		EUR	6.300.000	400.000	0	123,658	7.790.454,00	3,01
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46		EUR	900.000	100.000	0	149,642	1.346.778,00	0,52
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27		EUR	7.850.000	800.000	0	111,652	8.764.682,00	3,39
DE000A168015	0,6250 % Land Berlin Landessch. Ausg.487 16/26		EUR	2.300.000	0	0	106,012	2.438.275,54	0,94
DE000NRW0FU3	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch. R.1325 14/25		EUR	1.900.000	0	0	107,537	2.043.209,27	0,79
FR0012173706	1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 14/21		EUR	1.200.000	0	0	100,686	1.208.228,16	0,47
FR0013257615	0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 17/22		EUR	500.000	0	0	100,795	503.975,30	0,19
FR0013405347	0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 19/23		EUR	300.000	0	0	100,836	302.507,82	0,12
XS1204254715	1,0000 % NN Group N.V. MTN 15/22		EUR	500.000	0	0	101,554	507.771,50	0,20
XS1432510631	0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov. Bond Bk. MT L.d.G.Publ. 16/23		EUR	1.500.000	0	0	101,752	1.526.283,90	0,59
XS1219462543	1,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. MTN 15/25		EUR	600.000	0	0	105,629	633.775,98	0,24
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38		EUR	1.000.000	200.000	0	171,856	1.718.559,90	0,66
FR0010916924	3,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/26		EUR	7.300.000	0	0	122,427	8.937.171,00	3,45
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000	104,825	1.048.250,00	0,41
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	5.800.000	0	0	105,954	6.145.332,00	2,38
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	2.300.000	0	0	119,215	2.741.944,77	1,06
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28		EUR	12.400.000	0	0	109,963	13.635.410,76	5,28
FR0013257524	2,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/48		EUR	2.000.000	0	0	145,277	2.905.539,80	1,12
FR0013451507	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	4.000.000	1.000.000	0	103,620	4.144.799,60	1,60
FR0000571150	6,0000 % Rep. Frankreich OAT 94/25		EUR	1.700.000	0	0	132,672	2.255.424,00	0,87
FI4000079041	2,0000 % Republik Finnland Bonds 14/24		EUR	1.500.000	0	0	109,185	1.637.771,10	0,63
FI4000348727	0,5000 % Republik Finnland Bonds 18/28		EUR	1.200.000	0	0	108,210	1.298.520,00	0,50
IE00B4TV0D44	5,4000 % Republik Irland Treasury Bonds 09/25		EUR	700.000	200.000	0	125,658	879.606,00	0,34
IE00B4S3JD47	3,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 13/23		EUR	1.300.000	0	400.000	110,245	1.433.185,00	0,55
IE00BDHDPK44	0,9000 % Republik Irland Treasury Bonds 18/28		EUR	2.900.000	1.300.000	0	110,320	3.199.280,00	1,24
IT0004644735	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 10/26		EUR	9.600.000	1.400.000	0	123,289	11.835.743,04	4,57
IT0004759673	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 11/22		EUR	7.100.000	0	1.000.000	106,377	7.552.767,00	2,92
IT0004953417	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/24		EUR	11.100.000	3.300.000	0	115,164	12.783.204,00	4,95
IT0005127086	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	1.500.000	1.500.000	0	110,171	1.652.565,00	0,64
IT0005094088	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/32		EUR	900.000	100.000	0	110,884	997.955,91	0,39
IT0005177909	2,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/36		EUR	900.000	100.000	0	118,917	1.070.252,91	0,41
IT0005162828	2,7000 % Republik Italien B.T.P. 16/47		EUR	900.000	100.000	0	129,664	1.166.975,91	0,45
IT0005274805	2,0500 % Republik Italien B.T.P. 17/27		EUR	1.500.000	1.500.000	0	112,247	1.683.704,85	0,65
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	10.700.000	1.400.000	200.000	119,316	12.766.810,93	4,93
AT0000A0U3T4	3,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 12/22		EUR	800.000	0	0	107,794	862.351,44	0,33
AT0000A1K9C8	0,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 16/26		EUR	2.200.000	0	0	108,175	2.379.846,04	0,92
XS1584894650	1,3750 % Republik Polen MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0	110,414	1.104.143,80	0,43
PTOTEQOE0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24		EUR	2.000.000	0	0	119,547	2.390.940,00	0,92
PTOTEKOE0011	2,8750 % Republik Portugal Obr. 15/25		EUR	1.000.000	0	0	116,046	1.160.460,00	0,45
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27		EUR	3.250.000	1.500.000	0	128,031	4.161.007,50	1,61
PTOTELOE0028	0,4750 % Republik Portugal Obr. 20/30		EUR	1.100.000	1.100.000	0	104,246	1.146.706,00	0,44
FR0011625433	2,5000 % Sanofi S.A. MTN 13/23		EUR	1.000.000	0	0	107,459	1.074.592,40	0,42
DE000A2TSTE8	0,7500 % SAP SE IHS 18/24		EUR	1.400.000	0	0	103,734	1.452.276,70	0,56
XS2176715667	0,3750 % SAP SE IHS 20/29		EUR	900.000	900.000	0	103,370	930.332,25	0,36
XS1392159825	0,5000 % SBAB Bank AB (publ) MTN 16/21		EUR	850.000	0	0	100,774	856.581,30	0,33
XS1874127811	0,3750 % Siemens Financ.maatschappij NV MTN 18/23		EUR	900.000	0	0	101,908	917.169,12	0,35
XS2115094737	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 20/27		EUR	1.500.000	1.500.000	0	101,781	1.526.720,70	0,59
FR0013365491	0,2500 % Société Générale S.A. MTN 18/22		EUR	1.600.000	0	0	100,700	1.611.195,20	0,62

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS1839386908	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 18/23		EUR	600.000	0	400.000 %	102,159	612.952,38	0,24
FR0013452620	0,5000 % Suez S.A. MTN 19/31		EUR	600.000	0	0 %	101,328	607.965,42	0,23
XS0593606121	4,6250 % TenneT Holding B.V. MTN 11/23		EUR	1.000.000	0	0 %	110,745	1.107.447,60	0,43
XS1443997223	0,2500 % Total Capital Intl S.A. MTN 16/23		EUR	1.300.000	0	0 %	101,530	1.319.894,03	0,51
XS1403014936	0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 16/24		EUR	950.000	0	0 %	102,638	975.059,10	0,38
FR0013246873	1,2500 % Union Natle Interp. Em.Com.Ind. MTN 17/27		EUR	1.000.000	0	0 %	110,315	1.103.150,60	0,43
FR0013424868	0,6250 % Vivendi S.A. MTN 19/25		EUR	600.000	0	0 %	103,009	618.056,04	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.703.441,15	1,05
Verzinsliche Wertpapiere								2.703.441,15	1,05
EUR-Anleihen								2.703.441,15	1,05
ES0440609248	2,6250 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 14/24		EUR	1.500.000	0	0 %	109,888	1.648.316,10	0,64
XS1531060025	0,5000 % Knorr-Bremse AG MTN 16/21		EUR	1.050.000	0	0 %	100,488	1.055.125,05	0,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	252.997.754,03	97,79
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	3.340.639,15		%	100,000	3.340.639,15	1,29
Summe Bankguthaben							EUR	3.340.639,15	1,29
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds³⁰⁾							EUR	3.340.639,15	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	2.408.243,52				2.408.243,52	0,93
	Forderungen aus Wertpapierdarlehen		EUR	1.729,15				1.729,15	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.409.972,67	0,93
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierdarlehen		EUR	-518,74				-518,74	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-19.364,59				-19.364,59	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.883,33	-0,01
Fondsvermögen							EUR	258.728.482,52	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					3.686,104	
	Anteilwert		EUR					70,19	

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Internationale Obligationen: Kurse per 29.12.2020 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2020 oder letztbekannte

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1139688268	1,2500 % BG Energy Capital PLC MTN 14/22	EUR	0	1.300.000
DE0001102309	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 13/23	EUR	0	200.000
XS1079320203	1,8750 % Compass Group PLC MTN 14/23	EUR	0	1.000.000
FR0013284247	0,3750 % Engie S.A. MTN 17/23	EUR	0	800.000
XS1681522998	0,2500 % Instituto de Credito Oficial MTN 17/22	EUR	0	650.000
ES00000122T3	4,8500 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	0	3.000.000
ES00000128O1	0,4000 % Königreich Spanien Obligaciones 17/22	EUR	0	400.000
DE000A13R6Z9	0,5000 % Land Berlin Landesch. Ausg.459 15/25	EUR	0	1.600.000
XS1517181167	0,7500 % Lloyds Banking Group PLC MTN 16/21	EUR	0	1.136.000
FR0010949651	2,5000 % Rep. Frankreich OAT 10/20	EUR	0	1.700.000
IT0003644769	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 04/20	EUR	0	1.400.000
IT0005175598	0,4500 % Republik Italien B.T.P. 16/21	EUR	0	7.000.000
XS1015428821	3,0000 % Republik Polen MTN 14/24	EUR	0	500.000
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22	EUR	0	3.000.000
XS0953219416	2,6250 % Santander UK PLC MTN 13/20	EUR	0	1.400.000
XS1699951767	0,7500 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. MTN 17/22	EUR	0	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1893632221	0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/20	EUR	0	1.000.000

Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet	EUR	69.045
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30, 0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 18/20, 0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 19/26, 0,3750 % SAP SE IHS 20/29, 0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23, 0,4500 % Königreich Spanien Bonos 17/22, 0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 20/27, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25, 0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 19/26, 0,6250 % Land Berlin Landesch. Ausg.487 16/26, 0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/24, 0,7500 % Königreich Niederlande Anl. 17/27, 0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28, 0,7500 % SAP SE IHS 18/24, 0,8750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA Obl. 18/25, 1,0000 % BMW Finance N.V. MTN 16/22, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/24, 1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 16/26, 1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE MTN 14/21, 1,1250 % BNP Paribas S.A. MTN 16/23, 1,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 17/27, 1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27, 1,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/48, 1,3750 % Banco Santander S.A. MTN 16/21, 1,3750 % Engie S.A. MTN 17/29, 1,3750 % ING Groep N.V. MTN 17/28, 1,3750 % Republik Polen MTN 17/27, 1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31, 1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23, 2,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/36, 2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24, 2,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 13/23, 3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22, 3,5000 % Allianz Finance II B.V. MTN 12/22, 4,6250 % TenneT Holding B.V. MTN 11/23, 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34, 4,8000 % Königreich Spanien Bonos 08/24)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2020 - 31.12.2020

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	633.243,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.797.159,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-9.468,22
a) Negative Einlagezinsen	-9.468,22	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		44.805,85
a) Erträge aus Wertpapier-Darlehen	44.805,85	
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		806.063,97
Summe der Erträge	5.271.803,60	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		-120.266,68
a) Basisverwaltungsvergütung	-120.266,68	
3. Verwahrstellenvergütung		-21.069,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.668,55
5. Sonstige Aufwendungen		-24.187,54
Summe der Aufwendungen	-179.191,93	
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.092.611,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	456.874,00	
2. Realisierte Verluste	-1.250.506,39	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-793.632,39	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.298.979,28	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.582.104,17	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-508.278,88	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.073.825,29	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.372.804,57	

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		252.357.312,14
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-5.588.077,05
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		5.596.986,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.596.986,67	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	5.596.986,67	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.543,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.372.804,57
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.582.104,17	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-508.278,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		258.728.482,52

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	37.010.515,29	10,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.298.979,28	1,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-37.439.085,37	-10,16
III. Gesamtausschüttung	3.870.409,20	1,05
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	3.870.409,20	1,05

Umlaufende Anteile per 31.12.2020: Stück 3.686.104

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Verwaltungs- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Administrations- gebühr in % p.a.		Vertriebsprovision in % p.a.		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell	maximal	aktuell	maximal	aktuell			
--	EUR	0,60	gestaffelt	--	--	--	--	--	--	--	--	ausschüttend

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	-
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,41 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage
 einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %
 effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.01.2020 bis 31.12.2020 99,33 %

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens IBOXX EURO ALL MATURITIES

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren

OKWLCO-Fonds 31.364,10 EUR

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben: -

Sonstige Angaben

Anteilwert	
OKWLCO-Fonds	70,19 EUR
Umlaufende Anteile	
OKWLCO-Fonds	3.686.104 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbeitrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die angewandten Verfahren zur Bewertung des Sondervermögens decken die aus der Covid-Pandemie herrührenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Anpassungen waren zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts nicht erforderlich.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 97,79% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 2,21% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (TER)*)

OKWLCO-Fonds	0,07 %
--------------	--------

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

OKWLCO-Fonds	-
--------------	---

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

OKWLCO-Fonds	-
--------------	---

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

OKWLCO-Fonds	-
--------------	---

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	-
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	-
-----------------------------------------------------------------------------	---

*) Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge	Kompensationszahlungen	EUR	806.063,97
Sonstige Aufwendungen	Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	-13.441,75

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt	
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

OKWLCO-Fonds	1.672,92 EUR
--------------	--------------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**Erläuterung der Nettoveränderung**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2020 bis zum 31.12.2020

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH 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.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2020

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2020)

Anzahl Mitarbeiter 1.675

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Ta-ker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	164.233.442	7.695.609	1.758.427	1.435.262	449.851	4.052.069
Variable Vergütung	103.587.135	17.405.428	3.452.759	5.203.209	206.037	8.543.423
Gesamtvergütung	267.820.577	25.101.037	5.211.186	6.638.471	655.888	12.595.492

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden. Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Festlegung der Vergütung

AllianzGI 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.

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 des Unternehmens 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 des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens 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 Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

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 Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung 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 das Unternehmen 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.

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

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in EUR	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

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 EUR
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	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in EUR
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 EUR
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 EUR
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 EUR

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 EUR in % der Bruttoerträge

für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- 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	31.364,10	70
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	13.441,75	30
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds		100
- 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 EUR

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 0

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

Verwahrart bestimmt Empfänger	100
-------------------------------	-----

OKWLCO-Fonds

Frankfurt am Main, den 6. April 2021

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens OKWLCO-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachwei-

se ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der

frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstel-

lungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhält-

nisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 6. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Fonds

		Fonds	Vergleichsindex IBOXX EURO ALL MATURITIES
		%	%
1 Jahr	31.12.2019 - 31.12.2020	2,52	4,07
2 Jahre	31.12.2018 - 31.12.2020	6,58	10,30
3 Jahre	31.12.2017 - 31.12.2020	7,12	10,74
4 Jahre	31.12.2016 - 31.12.2020	7,74	11,38
5 Jahre	31.12.2015 - 31.12.2020	10,53	15,08
10 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2020	36,83	51,49

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagesegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird. Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	Deutsche Bank AG, Niederlande
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Itaú CorpBanca S.A.
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	Deutsche Bank AG, Niederlande
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Italien	Deutsche Bank AG Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad Deutsche Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	Deutsche Bank AG
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Deutsche Bank AG
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan	Deutsche Bank AG Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş. Deutsche Bank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Geschäftsführung

Tobias C. Pross (Vorsitzender)
Alexandra Auer
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München

Aufsichtsrat

Dr. Markus Deliano
Mitglied der Geschäftsführung und
Head of Finance
Allianz Asset Management GmbH
München

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

Redwan Talbi
Allianz Global Investors GmbH
Senior Portfolio Manager
München

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

Giacomo Campora
CEO of Allianz Italia
Trieste
Italien (stellvertretender Vorsitzender)

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

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

David Newman
Allianz Global Investors GmbH
UK Branch CIO Global High Yield
London

Stand: 31. Dezember 2020

Isaline Marcel
Mitglied Geschäftsführung
der Allianz Asset Management GmbH
München.

Sie erreichen uns auch über Internet: <https://de.allianzgi.com>

Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
<https://de.allianzgi.com>