



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2023

DKO-Fonds

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1761

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«DKO-Fonds»

umfasst folgende Teilfonds:

- DKO-Aktien Global (DF)
- DKO-Aktien Nordamerika
- DKO-Optima
- DKO-Renten EUR
- DKO-Renten USD
- DKO-Renten Hybrid
- DKO-Renten Spezial

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	5
Management und Verwaltung	6
Bericht über den Geschäftsverlauf	8
Teilfonds DKO-Aktien Global (DF)	22
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	22
Währungs-Übersicht des Teilfonds	22
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Vermögensaufstellung des Teilfonds	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	25
Vermögensentwicklung des Teilfonds	25
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	25
Teilfonds DKO-Aktien Nordamerika	26
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	26
Währungs-Übersicht des Teilfonds	26
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	26
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	26
Vermögensaufstellung des Teilfonds	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	29
Vermögensentwicklung des Teilfonds	29
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	29

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Optima	30
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	30
Währungs-Übersicht des Teilfonds	30
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	30
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	30
Vermögensaufstellung des Teilfonds	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	34
Vermögensentwicklung des Teilfonds	34
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	34
Teilfonds DKO-Renten EUR	35
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	35
Währungs-Übersicht des Teilfonds	35
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	35
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	35
Vermögensaufstellung des Teilfonds	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	38
Vermögensentwicklung des Teilfonds	38
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	38

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Renten USD	39
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	39
Währungs-Übersicht des Teilfonds	39
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	39
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	39
Vermögensaufstellung des Teilfonds	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	42
Vermögensentwicklung des Teilfonds	42
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	42
Teilfonds DKO-Renten Hybrid	43
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	43
Währungs-Übersicht des Teilfonds	43
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	43
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	43
Vermögensaufstellung des Teilfonds	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	46
Vermögensentwicklung des Teilfonds	46
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	46

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Renten Spezial	47
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	47
Währungs-Übersicht des Teilfonds	47
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	47
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	47
Vermögensaufstellung des Teilfonds	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	51
Vermögensentwicklung des Teilfonds	51
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	51
Zusammenfassung des DKO-Fonds	52
Anhang zum Jahresabschluss	54
Prüfungsvermerk	66
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	70

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Investmentmanager

Dr. Kohlhase
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Löwengrube 18
D-80333 München
www.kohlhase.com

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Dr. Kohlhase
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Löwengrube 18
D-80333 München
www.kohlhase.com

Kontaktstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Vertreter

in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Aktien Global (DF) ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat.

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung mindestens 51% in Aktien und/oder aktien-ähnliche Instrumente (beispielsweise Aktienfonds) investiert.

Mindestens 51% des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt.

Bis zu 49% kann das Fondsvermögen in Zielfonds mit anderen Ausrichtungen (beispielsweise Rentenfonds etc.) sowie in Wertpapiere wie zum Beispiel fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, Zerobonds sowie in Geldmarktinstrumenten angelegt werden. Bis zu 25% des Netto-Fondsvermögen können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Bei den Investitionen des Fonds bestehen keine geographischen Beschränkungen oder Währungsbeschränkungen, das bedeutet, dass die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte auf alle Währungen lauten können und von Emittenten begeben oder garantiert werden, die weltweit ansässig sind.

Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der DKO-Aktien Global (DF) ist ein international anlegender Dachfonds, der vornehmlich in Aktienfonds investiert.

Im Rahmen eines Core-/Satellite-Ansatzes wird ein breit diversifizierter Anlagemix angestrebt, um die internationalen Märkte oder auch besondere Themen wie z.B. Emerging Markets und Rohstoffe abzudecken. Zu den Core-Anlagen zählen die Investments, die die europäischen und nordamerikanischen Märkte abdecken. Sie werden eher passiv gesteuert und zielen auf Anlagen in Large- und Mid-Caps ab. Die Satellite-Anlagen beinhalten die Emerging Marktes, Themen und Rohstoffanlagen und werden eher aktiv im Bereich der Mid- und Small-Caps gestreut.

Darüber hinaus können zur Steuerung des Investitionsgrades, bzw. zur Absicherung derivative Instrumente eingesetzt werden.

Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des DKO-Aktien Global (DF) Fonds von EUR 89,27 um 6,77% auf EUR 83,23. (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich überwiegend aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Zielfonds sowie realisierten Gewinnen und Verlusten aus Futures zusammen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Es bestand kein Zinsänderungsrisiko im Berichtszeitraum.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds überwiegend in auf Euro lautenden Zielfonds angelegt. Auf US-Dollar lautende Zielfonds wurden beigemischt.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Marktpreisrisiken

Der DKO-Aktien Global (DF) war entsprechend seinem Anlagekonzept größtenteils in Zielfonds investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Zielfonds ist davon auszugehen, dass Anteile jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Russland/Ukraine-Krieg an. Zusätzlich belasteten die Kapitalmärkte die zunehmende Inflation als Folge des Krieges sowie eine abflauende Konjunktur.

Zusätzlich ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug, Anteil von 1,67% des Teilfondsvermögens) des Fondsportfolios weiterhin direkt durch die Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Aktien Nordamerika ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat.

Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75% in Aktien mit mittlerer oder großer Marktkapitalisierung von gut fundierten Gesellschaften angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in den Vereinigten Staaten oder Kanada haben. Darüber hinaus können bis zu 10% des Fondsvermögens in Aktien von Gesellschaften mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Mittel- und Südamerika investiert werden.

Mindestens 51% des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt.

Zu den zulässigen Anlagewerten zählen auch Anteile von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements, wenn diese insgesamt nicht mehr als 10% des Netto-Fondsvermögens ausmachen. Bis zu 25% des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der DKO-Aktien Nordamerika war im gesamten Berichtszeitraum ausschließlich in Blue-Chip-Werten des US-Amerikanischen Aktienmarktes investiert um an dessen Entwicklung zu partizipieren.

Wir haben unsere Strategie der letzten Jahre weiterhin fortgeführt, wodurch das Fondsvermögen annähernd vollständig in Aktien investiert war. Kurzfristige Schwankungen der Liquiditätsquote ergaben sich durch Aktivitäten in einzelnen Aktien um Gewinne zu erzielen und so die Performance zu verbessern.

Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 6. Juni 2023 unter Vorbehalt der Genehmigung der CSSF in Liquidation gesetzt.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des DKO-Aktien Nordamerika Fonds von USD 607,24 um 4,20% auf USD 581,73 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktien zusammen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Es bestand kein Zinsänderungsrisiko im Berichtszeitraum.

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der DKO-Aktien Nordamerika war entsprechend seinem Anlagekonzept nahezu vollständig am Aktienmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Märkte im Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Russland/Ukraine-Krieg an. Zusätzlich belasteten die Kapitalmärkte die zunehmende Inflation als Folge des Krieges sowie eine abflauende Konjunktur.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Optima ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat.

Das Fondsvermögen wird mindestens zu 51% in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen sowie Staats- und staatsgarantierten Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern angelegt. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Mindestens 15% des Fondsvermögens werden in Aktien und/oder aktienähnliche Instrumente (beispielsweise Aktienfonds) investiert.

Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25% des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der Fonds DKO-Optima ist ein gemischter Publikumsfonds, der die regelmäßigen Erträge aus fest und variabel verzinslichen Wertpapieren mit den Wachstumschancen der Aktienanlage verbindet.

Im Berichtszeitraum lag der Schwerpunkt der Anlagen auf verzinslichen Wertpapieren, die einen Anteil von ca. 65,87% des Portfolios ausmachen. Der Anleihenbereich ist in etwa zu $\frac{3}{4}$ auf EUR lautende Staatsanleihen sowie zu $\frac{1}{4}$ auf Unternehmensanleihen (auch schwächerer Bonitäten) aufgeteilt. Fremdwährungsanlagen haben eine untergeordnete Bedeutung. Der Aktienbereich ist mit ca. 30,33% (inkl. Zielfondsanlagen) gewichtet. Derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futureskontrakte wurden zu Absicherungs- und Gewinnerzielungszwecken eingesetzt.

Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum fiel der Anteilwert des DKO-Optima Fonds von EUR 70,37 um 4,49% auf EUR 67,21 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich überwiegend zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktien bzw. Zielfonds, festverzinslichen Wertpapieren sowie Futures.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen auf Grund der Anlage in einigen endlos laufenden Anleihen rechnerisch bei rund acht Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als hoch erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 18,14% in Wertpapieren investiert, die nicht auf Euro lauten. Fremdwährungsanlagen bestanden in USD mit 11,16%, GBP mit 4,92% sowie HUF mit 2,06%.

Marktpreisrisiken

Der DKO-Optima war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig am Renten- und Aktienmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Märkte im Aktien- und Rentenbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen sind die oben genannten Risiken als mäßig einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Russland/Ukraine-Krieg an. Zusätzlich belasteten die Kapitalmärkte die zunehmende Inflation als Folge des Krieges sowie eine abflauende Konjunktur.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten EUR ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat.

Mindestens 75% des Netto-Fondsvermögen werden in fest- und variabel verzinslichen Staats- oder staatsgarantierten Anleihen angelegt, die auf Euro lauten. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität.

Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25% des Netto-Fondsvermögen können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Als konservativ anlegender Rentenfonds war der DKO-Renten EUR auch im vergangenen Berichtszeitraum wieder überwiegend in festverzinslichen, internationalen Staats- und staatsähnlichen Anleihen verschiedener Bonitäten investiert. An der grundsätzlichen Anlagestrategie wurde nichts geändert.

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds liegt zum Ende des Berichtszeitraums weiterhin im mittleren Bereich von dreieinhalb Jahren. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 6,31%.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des DKO-Renten EUR von EUR 97,75 um 5,08% auf EUR 92,78 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus festverzinslichen Wertpapieren sowie realisierten Gewinnen und Verlusten aus Futures und Optionen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen bei etwa dreieinhalb Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als mäßig erachtet.

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten EUR war entsprechend seinem Anlagekonzept nahezu vollständig am Rentenmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Märkte im Rentenbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen sind die oben genannten Risiken als moderat einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Russland/Ukraine-Krieg an. Zusätzliche belasteten die Kapitalmärkte die zunehmende Inflation als Folge des Krieges sowie eine abflauende Konjunktur.

Zusätzlich ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug, Anteil von 1,25% des Teilfondsvermögens) des Fondsportfolios weiterhin direkt durch die Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten USD ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel in US-Dollar zum Ziel hat.

Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75% in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen sowie Staats- und staatsgarantierten Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern angelegt, die auf US-Dollar lauten. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität.

Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden.

Bis zu 25% des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Im Berichtszeitraum war der DKO-Renten USD ausschließlich in verzinslichen Anleihen investiert, welche auf USD notierten. Der Schwerpunkt lag dabei weiterhin auf öffentlichen sowie Unternehmensanleihen im Investmentgrade und Sub-Investmentgrade Bereich.

Im letzten Geschäftsjahr wurde das Portfolio in Staatsanleihen mit guter bis sehr guter Bonität investiert, wobei der Fokus auf US Treasury Bonds unterschiedlicher Laufzeiten lag. Zuletzt waren rund 76% des Fondsvermögens in Staatsanleihen investiert. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 23,53%.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des DKO-Renten USD Fonds von USD 78,83 um 1,27% auf USD 77,83 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten von verzinslichen Wertpapieren.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen bei etwa drei Jahren. Dem Zinsänderungsrisiko wird daher besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten USD war entsprechend seinem Anlagekonzept nahezu vollständig am Rentenmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Märkte im Rentenbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen sind die oben genannten Risiken als überschaubar einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Russland/Ukraine-Krieg an. Zusätzlich belasteten die Kapitalmärkte die zunehmende Inflation als Folge des Krieges sowie eine abflauende Konjunktur.

Bericht über den Geschäftsverlauf

DKO-Renten Hybrid

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten Hybrid ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat.

Das Fondsvermögen wird mindestens zu 51% in Hybridanleihen investiert. Erworben werden fest- oder variabel verzinsliche Unternehmensanleihen aus Industrie- und Schwellenländern sowie Finanztitel. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität.

Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25% des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Derivative Instrumente werden ausschließlich zur Absicherung der Währungen von Anleihen, die nicht auf Euro lauten, eingesetzt.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der Teilfonds DKO-Renten Hybrid hatte seinen Investmentschwerpunkt im vergangenen Berichtszeitraum weiterhin in Hybrid- und Unternehmensanleihen von Emittenten im Sub-Investmentgradebereich.

In der vergangenen Berichtsperiode investierte der Fonds in fest und variabel verzinslichen Anleihen, welche schwerpunktmäßig auf Euro und US-Dollar lauteten. Zum Geschäftsjahresende lag der Schwerpunkt auf Hybridanleihen mit rund 61,3% des Fondsvermögens.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des DKO-Renten Hybrid Fonds von EUR 130,14 um 2,87% auf EUR 126,40 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Mit Wirkung zum 1. April 2023 wurde der Teilfonds DKO-Renten Hybrid in die Anteilklasse T des Teilfonds DKO-Renten Spezial verschmolzen.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen auf Grund der Anlage in einigen endlos laufenden Anleihen rechnerisch bei rund 26 Jahren. Daher wird dem Zinsänderungsrisiko besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

Währungsrisiken gegenüber dem Euro wurden im Berichtszeitraum weitestgehend abgesichert. Die Absicherung wurde im letzten Monat des Geschäftsjahres aufgehoben.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten Hybrid war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig am Rentenmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Märkte im Rentenbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit einem Durchschnittsrating von BB- und der großen Diversifikation sind die oben genannten Risiken als moderat einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Russland/Ukraine-Krieg an. Zusätzlich belasteten die Kapitalmärkte die zunehmende Inflation als Folge des Krieges sowie eine abflauende Konjunktur.

Zusätzlich ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug, Anteil von 3,22% des Teilfondsvermögens) des Fondsportfolios weiterhin direkt durch die Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten Spezial ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat.

Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75% in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen aus Industrie- und Schwellenländern investiert. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität.

Bis zu 10% des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25% des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Derivative Instrumente werden ausschließlich zur Absicherung der Währungen von Anleihen, die nicht auf Euro lauten, eingesetzt.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Auch in diesem Geschäftsjahr haben wir unsere Strategie der vergangenen Jahre weiterhin fortgeführt. Der Schwerpunkt blieb mit Unternehmensanleihen schwächerer Bonitäten im Sub-Investmentgradebereich unverändert. Aufgrund der anhaltend niedrigen Renditen wurde der Anteil von Anleihen im Investmentgradebereich nach wie vor geringgehalten. Sofern zukünftig das Renditeniveau im Investmentgradebereich attraktiver werden sollte, könnte der Anteil steigen.

Wir haben die sehr breite Diversifikation im Fonds von etwa 90 Titeln im Fonds beibehalten und werden diese im kommenden Geschäftsjahr beibehalten und gegebenenfalls weiter ausbauen.

Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert der Anteilklasse T des DKO-Renten Spezial Fonds von EUR 231,82 um 0,65 % auf EUR 230,31 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen auf Grund der Anlage in einigen endlos laufenden Anleihen rechnerisch bei rund zehn Jahren. Daher wird dem Zinsänderungsrisiko besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

Währungsrisiken gegenüber dem Euro wurden im Berichtszeitraum weitestgehend abgesichert. Die Absicherung wurde im letzten Monat des Geschäftsjahres aufgehoben.

Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten Spezial war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig am Rentenmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Märkte im Rentenbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen und der großen Diversifikation sind die oben genannten Risiken als moderat einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Russland/Ukraine-Krieg an. Zusätzlich belasteten die Kapitalmärkte die zunehmende Inflation als Folge des Krieges sowie eine abflauende Konjunktur.

Zusätzlich ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug, Anteil von 2,13% des Teilfondsvermögens) des Fondsportfolios weiterhin direkt durch die Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

Die Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hinweis zum Russland / Ukraine - Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können.

Munzbach, im Juli 2023

LRI Invest S.A.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 6.821.874,93)	7.105.755,93
Derivate	-7.550,00
Bankguthaben	346.093,69
Sonstige Vermögensgegenstände	57.099,72
Summe Aktiva	7.501.399,34
Bankverbindlichkeiten	-118.250,26
Zinsverbindlichkeiten	-0,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.647,82
Summe Passiva	-148.898,75
Netto-Teilfondsvermögen	7.352.500,59

Währungs-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,11	69,45
USD	2,22	30,23
AUD	0,02	0,32
Summe	7,35	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	6,63	90,14
Aktien	0,48	6,50
Summe	7,11	96,64

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	4,00	54,30
Irland	1,68	22,85
Bundesrepublik Deutschland	1,23	16,78
Frankreich	0,20	2,71
Summe	7,11	96,64

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	75.000,00	EUR	6,3750	478.125,00 6,50
Wertpapier-Investmentanteile						
AGIF-Allianz Global Equ.Growth Inhaber-Anteile RT (EUR) o.N.	LU1645746105	ANT	1.500,00	EUR	147,6200	221.430,00 3,01
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4	ANT	2.500,00	EUR	116,8900	292.225,00 3,97
BGF - Latin American Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0252965164	ANT	6.025,00	EUR	61,3600	369.694,00 5,03
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9T58	ANT	4.500,00	EUR	48,4200	217.890,00 2,96
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	1.975,00	EUR	131,6600	260.028,50 3,54
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	2.000,00	EUR	140,8800	281.760,00 3,83
iShsVII-MSCI Kor.U.ETF USD Acc Registered Shares o.N.	IE00B5W4TY14	ANT	1.080,00	EUR	143,9400	155.455,20 2,11
Lyx.Idx Fd-Dig.Econ.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678878	ANT	13.500,00	EUR	10,6940	144.369,00 1,96
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. oN	FR0013380607	ANT	6.000,00	EUR	33,2250	199.350,00 2,71
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. Acc. oN	LU1829221024	ANT	3.500,00	EUR	48,1750	168.612,50 2,29
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT	9.500,00	EUR	16,5600	157.320,00 2,14
MUL-Lyx.MSCI EM Lat.America Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066629	ANT	14.000,00	EUR	27,5800	386.120,00 5,25
MUL-Lyx.MSCI Semic.ESG Filtr.UE Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033	ANT	11.400,00	EUR	23,9400	272.916,00 3,71
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433073951	ANT	200,00	EUR	899,2500	179.850,00 2,45
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674332	ANT	14.500,00	EUR	22,5700	327.265,00 4,45
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	11.500,00	EUR	28,5050	327.807,50 4,46
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	67.000,00	EUR	1,4322	95.957,40 1,31
Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0328474803	ANT	8.900,00	EUR	36,7300	326.897,00 4,45
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393	ANT	8.000,00	EUR	26,5950	212.760,00 2,89
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. A USD o.N.	LU0861579265	ANT	5.000,00	USD	35,1900	161.949,47 2,20
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. A o.N.	LU0124676726	ANT	5.000,00	USD	37,5200	172.672,47 2,35
BNP Paribas Emerging Equity Act. Nom. Classic Cap o.N.	LU0823413587	ANT	574,45	USD	520,3300	275.120,93 3,74
DKO-Aktien Nordamerika Inhaber-Anteile o.N.	LU0068971778	ANT	750,00	USD	575,4800	397.266,33 5,40
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	7.000,00	USD	31,5800	203.470,02 2,77
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	1.000,00	USD	423,8800	390.151,41 5,31
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	2.000,00	USD	166,7000	306.871,00 4,17
Sonstige Wertpapiere						
Wertpapier-Investmentanteile						
DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1673816341	ANT	1.200,00	EUR	9,1600	10.992,00 0,15
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074413	ANT	420,00	EUR	265,3100	111.430,20 1,52
Summe Wertpapiervermögen				EUR	7.105.755,93	96,64
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 16.06.23		STK	-2	EUR	15.797,0000	-7.550,00 -0,10
Summe Derivate				EUR	-7.550,00	-0,10
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	37.648,78	EUR		23.208,47 0,32
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	342.595,95	EUR		315.335,22 4,29
Forderungen aus Variation Margin		EUR	7.550,00	EUR		7.550,00 0,10
Summe Bankguthaben				EUR	346.093,69	4,71
Sonstige Vermögensgegenstände						
Initial Margin European Depository Bank SA		EUR	57.099,72	EUR		57.099,72 0,78
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	57.099,72	0,78

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-118.250,26	EUR	-118.250,26	-1,61
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-118.250,26	-1,61
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,67	EUR	-0,67	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-30.647,82	-0,42
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	7.352.500,59	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	EUR	83,23
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	STK	88.338,444
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,64
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,10

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.06.23	EUR	-2,00	25,00	15.797,0000	1,000000	789.850,00
Summe Futures Verkauf						789.850,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	31.03.2023
Australischer Dollar	AUD	=1	EUR
US-Dollar	USD	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	1.343,19
Erträge aus Investmentanteilen	25.210,87
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.070,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	-432,30
Erträge insgesamt	34.192,24
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-66.858,58
Verwaltungsvergütung	-29.999,85
Verwahrstellenvergütung	-7.654,91
Prüfungskosten	-10.575,57
Taxe d'abonnement	-2.403,94
Veröffentlichungskosten	-6.424,40
Register- und Transferstellenvergütung	-1.485,68
Vertriebsprovision	-1.246,58
Regulatorische Kosten	-7.267,17
Zinsaufwendungen	-2.974,20
Bankspesen	-2.518,92
Risikomanagementgebühr	-3.612,33
Sonstige Aufwendungen	-8.317,12
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.870,93
Aufwendungen insgesamt	-149.468,32
Ordentlicher Nettoaufwand	-115.276,08
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	420.413,35
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-5.618,18
Realisierte Verluste	-16,15
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	202,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	414.981,91
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	299.705,83
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-835.135,81
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-835.135,81
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-535.429,98

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	8.071.385,67
Mittelzuflüsse	323.160,15
Mittelabflüsse	-510.591,91
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-187.431,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.976,66
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-535.429,98
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	7.352.500,59

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	88.338,444	EUR	7.352.500,59	83,23
31.03.2022	90.415,444	EUR	8.071.385,67	89,27
31.03.2021	93.734,444	EUR	7.771.965,92	82,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika per 31. März 2023

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 2.311.135,25)	4.307.449,50
Bankguthaben	880.027,39
Sonstige Vermögensgegenstände	2.336,22
Summe Aktiva	5.189.813,11
Bankverbindlichkeiten	-538,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.584,50
Summe Passiva	-35.122,67
Netto-Teilfondsvermögen	5.154.690,44

Währungs-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	5,18	100,60
EUR	-0,03	-0,60
Summe	5,15	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	4,31	83,56
Summe	4,31	83,56

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,31	83,56
Summe	4,31	83,56

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	900,00	USD 105,1100	94.599,00	1,84
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	900,00	USD 164,9500	148.455,00	2,88
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	900,00	USD 241,7500	217.575,00	4,22
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	900,00	USD 164,9000	148.410,00	2,88
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	900,00	USD 212,4300	191.187,00	3,71
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	900,00	USD 228,8400	205.956,00	4,00
Chevron Corp. Registered Shares DL -,75	US1667641005	STK	900,00	USD 163,1600	146.844,00	2,85
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US17275R1023	STK	900,00	USD 52,2750	47.047,50	0,91
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	900,00	USD 62,0300	55.827,00	1,08
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	900,00	USD 54,8200	49.338,00	0,96
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	900,00	USD 327,1100	294.399,00	5,71
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	900,00	USD 295,1200	265.608,00	5,15
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	900,00	USD 191,1200	172.008,00	3,34
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	900,00	USD 32,6700	29.403,00	0,57
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	900,00	USD 131,0900	117.981,00	2,29
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	900,00	USD 155,0000	139.500,00	2,71
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	900,00	USD 130,3100	117.279,00	2,28
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	US5801351017	STK	900,00	USD 279,6100	251.649,00	4,88
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US58933Y1055	STK	900,00	USD 106,3900	95.751,00	1,86
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045	STK	900,00	USD 288,3000	259.470,00	5,03
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	900,00	USD 122,6400	110.376,00	2,14
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	900,00	USD 148,6900	133.821,00	2,60
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	900,00	USD 199,7800	179.802,00	3,49
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	900,00	USD 171,4100	154.269,00	2,99
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	400,00	USD 472,5900	189.036,00	3,67
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	900,00	USD 38,8900	35.001,00	0,68
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	900,00	USD 225,4600	202.914,00	3,94
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	900,00	USD 34,5800	31.122,00	0,60
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	900,00	USD 147,4500	132.705,00	2,57
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	900,00	USD 100,1300	90.117,00	1,75
Summe Wertpapiervermögen				USD	4.307.449,50	83,56
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	880.027,39	USD	880.027,39	17,07
Summe Bankguthaben				USD	880.027,39	17,07
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	2.333,11	USD	2.333,11	0,05
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	3,11	USD	3,11	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	2.336,22	0,05
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-6,62	USD	-7,25	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-488,67	USD	-530,92	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-538,17	-0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-27.846,97	USD	-30.254,35	-0,59
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-4.330,15	USD	-4.330,15	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-34.584,50	-0,67
Netto-Teilfondsvermögen				USD	5.154.690,44	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Rückstellung Liquidationskosten, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika	USD	581,73
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika	STK	8.861,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	83,56
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Euro	EUR	0,920429	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,913526	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	USD
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	935,69
Dividendenerträge	79.806,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.585,59
Erträge insgesamt	76.156,83
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-43.110,16
Verwaltungsvergütung	-31.288,49
Verwahrstellenvergütung	-8.046,85
Prüfungskosten	-11.215,91
Taxe d'abonnement	-2.583,27
Veröffentlichungskosten	-3.020,15
Register- und Transferstellenvergütung	-1.077,84
Vertriebsprovision	-1.265,01
Regulatorische Kosten	-6.716,44
Zinsaufwendungen	-783,53
Liquidationskosten	-9.778,05
Bankspesen	-3.583,23
Risikomanagementgebühr	-3.665,65
Sonstige Aufwendungen	-8.764,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.952,70
Aufwendungen insgesamt	-127.945,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-51.789,11
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	704.125,86
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-23.196,76
Realisierte Verluste	-23.708,63
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	657.220,47
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	605.431,36
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-901.010,48
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-901.010,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-295.579,12

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	5.971.645,04
Mittelzuflüsse	33.659,17
Mittelabflüsse	-575.864,30
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-542.205,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.829,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-295.579,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.154.690,44

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	8.861,000	USD	5.154.690,44	581,73
31.03.2022	9.834,000	USD	5.971.645,04	607,24
31.03.2021	10.910,000	USD	6.338.641,32	580,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.905.492,83
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.508.492,89)	
Derivate	-7.550,00
Bankguthaben	156.249,24
Sonstige Vermögensgegenstände	114.471,64
Summe Aktiva	6.168.663,71
Zinsverbindlichkeiten	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.862,94
Summe Passiva	-29.863,23
Netto-Teilfondsvermögen	6.138.800,48

Währungs-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,03	81,86
USD	0,68	11,16
GBP	0,30	4,92
HUF	0,13	2,06
Summe	6,14	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,05	65,87
Aktien	1,80	29,31
Wertpapier-Investmentanteile	0,06	1,02
Summe	5,91	96,20

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	0,87	14,14
USA	0,53	8,65
Frankreich	0,39	6,37
Rumänien	0,35	5,72
Italien	0,32	5,28
Großbritannien	0,30	4,83
Luxemburg	0,25	4,01
Spanien	0,24	3,97
Portugal	0,20	3,27
Sonstige Länder	2,46	39,96
Summe	5,91	96,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	320,00 EUR	123,2800	39.449,60	0,64
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	195,00 EUR	212,8000	41.496,00	0,68
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	740,00 EUR	61,3300	45.384,20	0,74
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	700,00 EUR	55,2100	38.647,00	0,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	650,00 EUR	43,0900	28.008,50	0,46
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	5.300,00 EUR	5,6270	29.823,10	0,49
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	210,00 EUR	166,0000	34.860,00	0,57
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	19,00 EUR	10,5250	199,98	0,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	4.066,00 EUR	11,4850	46.698,01	0,76
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	1.170,00 EUR	30,9000	36.153,00	0,59
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	55,00 EUR	844,4000	46.442,00	0,76
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	100,00 EUR	411,2500	41.125,00	0,67
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	450,00 EUR	100,2400	45.108,00	0,73
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	300,00 EUR	116,0600	34.818,00	0,57
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	245,00 EUR	153,6800	37.651,60	0,61
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	2.250,00 EUR	16,7220	37.624,50	0,61
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	75.000,00 EUR	6,3750	478.125,00	7,79
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	950,00 EUR	54,3600	51.642,00	0,84
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	429,00 EUR	17,4100	7.468,89	0,12
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	370,00 GBP	112,3200	47.295,32	0,77
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	1.200,00 GBP	28,4050	38.791,40	0,63
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	28.000,00 GBP	0,8930	28.455,67	0,46
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	800,00 USD	52,2750	38.492,34	0,63
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	810,00 USD	62,0300	46.246,31	0,75
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	130,00 USD	295,1200	35.312,81	0,58
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	270,00 USD	155,0000	38.519,95	0,63
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	280,00 USD	130,3100	33.583,51	0,55
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	140,00 USD	355,4400	45.802,02	0,75
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	145,00 USD	288,3000	38.477,15	0,63
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	280,00 USD	122,6400	31.606,79	0,51
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	300,00 USD	148,6900	41.057,57	0,67
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	170,00 USD	199,7800	31.260,16	0,51
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	110,00 USD	472,5900	47.848,41	0,78
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	810,00 USD	38,8900	28.994,34	0,47
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	200,00 USD	225,4600	41.503,98	0,68
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	310,00 USD	147,4500	42.072,35	0,69
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	250,00 USD	100,1300	23.040,64	0,38
Verzinsliche Wertpapiere						
0,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	EUR	200,00 %	89,5800	179.160,00	2,92
0,625% Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989405425	EUR	200,00 %	95,5530	191.106,00	3,11
1,375% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2022(29)	LU2475493826	EUR	200,00 %	91,6000	183.200,00	2,98
1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	200,00 %	75,4400	150.880,00	2,46
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	200,00 %	95,2300	190.460,00	3,10
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	200,00 %	93,9500	187.900,00	3,06
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	200,00 %	100,3720	200.744,00	3,27
3,000% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	200,00 %	99,6100	199.220,00	3,25
3,375% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	200,00 %	99,3150	198.630,00	3,24
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	200,00 %	93,3900	186.780,00	3,04
3,625% Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	200,00 %	100,0930	200.186,00	3,26
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	200,00 %	95,1600	190.320,00	3,10
4,000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.) FTF	FR0013367612	EUR	100,00 %	95,5500	95.550,00	1,56

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	200,00	%	83,8600	167.720,00	2,73
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	200,00	%	81,7400	163.480,00	2,66
5,100% OHL Operaciones S.A EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2356570239	EUR	89,61	%	86,6960	77.687,37	1,27
6,500% International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963	EUR	100,00	%	96,5050	96.505,00	1,57
0,375% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(30)	GB00BL68HH02	GBP	200,00	%	80,0600	182.223,74	2,97
3,000% Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	60.000,00	%	75,9800	119.858,03	1,95
8,500% CWT Travel Group Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU2202RAA78	USD	18,12	%	78,0030	13.005,88	0,21
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	20,17	%	62,3900	12.582,82	0,20
0,700% Philippinen EO-Bonds 2020(29)	XS2104985598	EUR	200,00	%	82,0800	164.160,00	2,67
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	100,00	%	72,0000	72.000,00	1,17
2,750% Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708	EUR	100,00	%	96,5200	96.520,00	1,57
3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1812087598	EUR	100,00	%	83,4200	83.420,00	1,36
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	200,00	%	94,8100	189.620,00	3,09
4,125% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236	EUR	100,00	%	98,8400	98.840,00	1,61
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	51,97	%	87,6900	45.573,37	0,74
Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP FRN	GRR000000010	EUR	0,05	%	0,2800	0,14	0,00
Wertpapier-Investmentanteile							
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. Acc. oN	LU1829221024	ANT	1.300,00	EUR	48,1750	62.627,50	1,02
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	5.463,00	EUR	0,0100	54,63	0,00
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	10.925,00	EUR	0,0100	109,25	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	200,00	%	53,1420	106.284,00	1,73
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.905.492,83	96,20
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 16.06.23		STK	-2	EUR	15.797,0000	-7.550,00	-0,12
Summe Derivate				EUR		-7.550,00	-0,12
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	32.928,95	EUR		32.928,95	0,54
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	3.375,23	EUR		3.841,16	0,06
Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	1.800.000,00	EUR		4.732,48	0,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	116.463,80	EUR		107.196,65	1,75
Forderungen aus Variation Margin		EUR	7.550,00	EUR		7.550,00	0,12
Summe Bankguthaben				EUR		156.249,24	2,55
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	655,50	EUR		655,50	0,01
Dividendenforderungen		GBP	692,64	EUR		788,26	0,01
Dividendenforderungen		USD	451,15	EUR		415,26	0,01
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	57.099,72	EUR		57.099,72	0,93
Wertpapierzinsen		EUR	52.593,06	EUR		52.593,06	0,86
Wertpapierzinsen		GBP	331,73	EUR		377,52	0,01
Wertpapierzinsen		HUF	769.320,00	EUR		2.022,66	0,03
Wertpapierzinsen		USD	564,58	EUR		519,66	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		114.471,64	1,86

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,29	EUR	-0,29	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,29	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-29.862,94	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	6.138.800,48	100,00[*]

^{*}) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	EUR	67,21
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	STK	91.340,441
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,20
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,12

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 16.06.23	EUR	-2,00	25,00	15.797,0000	1,000000	789.850,00
Summe Futures Verkauf						789.850,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	380,350000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	125.384,17
Quellensteuer auf Zinserträge	-4.276,01
Zinsen aus Geldanlagen	2.452,26
Dividendenerträge	37.400,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.004,64
Erträge insgesamt	158.956,58
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-55.592,87
Verwaltungsvergütung	-29.999,85
Verwahrstellenvergütung	-7.654,91
Prüfungskosten	-10.575,57
Taxe d'abonnement	-2.995,38
Veröffentlichungskosten	-6.424,41
Register- und Transferstellenvergütung	-1.235,34
Vertriebsprovision	-1.246,58
Regulatorische Kosten	-7.267,17
Zinsaufwendungen	-2.267,86
Bankspesen	-2.792,74
Risikomanagementgebühr	-3.612,33
Sonstige Aufwendungen	-8.928,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.679,50
Aufwendungen insgesamt	-138.913,65
Ordentlicher Nettoertrag	20.042,93
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	229.697,49
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.713,77
Realisierte Verluste	-5.718,04
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	126,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	219.392,42
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	239.435,35
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	33.396,45
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-566.204,67
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-532.808,22
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-293.372,87

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.578.202,61
Mittelzuflüsse	277.449,03
Mittelabflüsse	-428.390,46
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-150.941,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.912,17
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-293.372,87
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.138.800,48

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Optima

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	91.340,441	EUR	6.138.800,48	67,21
31.03.2022	93.484,441	EUR	6.578.202,61	70,37
31.03.2021	93.787,441	EUR	6.499.767,72	69,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	8.887.947,16
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.801.175,03)	
Bankguthaben	486.178,72
Sonstige Vermögensgegenstände	72.472,53
Summe Aktiva	9.446.598,41
Zinsverbindlichkeiten	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.319,38
Summe Passiva	-22.319,54
Netto-Teilfondsvermögen	9.424.278,87

Währungs-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	9,42	100,00
Summe	9,42	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	8,89	94,31
Summe	8,89	94,31

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	1,51	15,99
Italien	0,58	6,17
Kanada	0,56	5,98
Rumänien	0,50	5,27
Lettland	0,45	4,72
Argentinien	0,34	3,64
Niederlande	0,30	3,16
Kasachstan	0,30	3,14
Österreich	0,29	3,07
Sonstige Länder	4,06	43,17
Summe	8,89	94,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,050% Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.16(24) A.1	DE000SHFM550	EUR	300,00	%	95,1050	285.315,00	3,03
0,125% Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	300,00	%	96,2950	288.885,00	3,07
0,250% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2029)	DE000RLP1130	EUR	300,00	%	84,9400	254.820,00	2,70
0,375% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR	500,00	%	89,0500	445.250,00	4,72
0,500% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072	EUR	14,64	%	23,5000	3.441,34	0,04
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	300,00	%	96,1500	288.450,00	3,06
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551	EUR	300,00	%	91,1100	273.330,00	2,90
0,625% Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717	EUR	300,00	%	95,5540	286.662,00	3,04
0,625% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974	EUR	300,00	%	91,4300	274.290,00	2,91
0,625% Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989405425	EUR	300,00	%	95,5530	286.659,00	3,04
0,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	300,00	%	98,7350	296.205,00	3,14
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)	AT0000A1FAP5	EUR	300,00	%	96,3400	289.020,00	3,07
1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	300,00	%	75,4400	226.320,00	2,40
1,400% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)	XS2069959398	EUR	300,00	%	78,6600	235.980,00	2,50
1,500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	300,00	%	76,1900	228.570,00	2,43
1,550% Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	300,00	%	98,6900	296.070,00	3,14
2,000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	300,00	%	99,3000	297.900,00	3,16
2,000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	300,00	%	90,1900	270.570,00	2,87
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	300,00	%	95,2300	285.690,00	3,03
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	300,00	%	93,9500	281.850,00	2,99
3,000% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	200,00	%	99,6100	199.220,00	2,11
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	300,00	%	93,3900	280.170,00	2,97
3,500% Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	300,00	%	93,6900	281.070,00	2,98
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	300,00	%	83,8600	251.580,00	2,67
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	200,00	%	81,7400	163.480,00	1,73
6,375% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553	EUR	300,00	%	54,0000	162.000,00	1,72
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665	EUR	582,00	%	24,2000	140.844,00	1,49
0,125% China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)	XS2078532913	EUR	300,00	%	88,4200	265.260,00	2,81
0,550% Bayerische Landesbank Stufz.-IHS v.19(24) STEP	DE000BLB6Z36	EUR	400,00	%	97,3200	389.280,00	4,13
0,625% Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS1936209490	EUR	300,00	%	93,2580	279.774,00	2,97
0,625% Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811	EUR	300,00	%	94,6210	283.863,00	3,01
0,875% Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	300,00	%	87,8000	263.400,00	2,79
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	300,00	%	72,0000	216.000,00	2,29
4,000% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S STEP	XS2385150508	EUR	644,27	%	30,8300	198.627,82	2,11
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	RU000A0ZZVE6	EUR	300,00	%	39,3670	118.101,00	1,25
Summe Wertpapiervermögen				EUR		8.887.947,16	94,31
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	183,85	EUR		185,24	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	485.993,48	EUR		485.993,48	5,16
Summe Bankguthaben				EUR		486.178,72	5,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		EUR	72.472,53	EUR	72.472,53	0,77
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	72.472,53	0,77
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,16	EUR	-0,16	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,16	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-22.319,38	-0,24
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.424.278,87	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	EUR	92,78
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	STK	101.581,701
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,31
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	158.337,20
Quellensteuer auf Zinserträge	-338,12
Zinsen aus Geldanlagen	1.810,16
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.482,67
Erträge insgesamt	165.291,91
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-45.527,04
Verwaltungsvergütung	-29.999,85
Verwahrstellenvergütung	-7.656,78
Prüfungskosten	-10.575,57
Taxe d'abonnement	-4.572,90
Veröffentlichungskosten	-3.005,49
Register- und Transferstellenvergütung	-1.821,15
Vertriebsprovision	-1.246,58
Regulatorische Kosten	-6.357,71
Zinsaufwendungen	-1.273,58
Bankspesen	-3.421,34
Risikomanagementgebühr	-3.612,33
Sonstige Aufwendungen	-6.213,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.231,47
Aufwendungen insgesamt	-130.515,73
Ordentlicher Nettoertrag	34.776,18
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	0,00
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-12.792,91
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-478,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-13.271,71
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.504,47
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	30,97
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-493.075,79
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-493.044,82
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-471.540,35

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.391.852,39
Mittelzuflüsse	1.228.968,98
Mittelabflüsse	-725.229,75
Mittelzufluss/ -abfluss netto	503.739,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	227,60
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-471.540,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.424.278,87

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	101.581,701	EUR	9.424.278,87	92,78
31.03.2022	96.082,701	EUR	9.391.852,39	97,75
31.03.2021	101.691,701	EUR	10.788.093,02	106,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD per 31. März 2023

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	7.549.758,00
(Wertpapiereinstandskosten USD 8.270.294,07)	
Bankguthaben	1.693.158,09
Sonstige Vermögensgegenstände	63.118,80
Summe Aktiva	9.306.034,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.055,51
Summe Passiva	-27.055,51
Netto-Teilfondsvermögen	9.278.979,38

Währungs-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	9,27	99,89
EUR	0,01	0,11
Summe	9,28	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	7,55	81,36
Summe	7,55	81,36

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	2,56	27,72
Kanada	0,56	6,02
Brasilien	0,36	3,85
Philippinen	0,35	3,73
Mexiko	0,30	3,19
Chile	0,28	3,04
Bolivien	0,26	2,82
Kroatien	0,20	2,17
Slowenien	0,20	2,15
Sonstige Länder	2,48	26,67
Summe	7,55	81,36

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,375% Italien, Republik DL-Notes 2019(24)	US465410BX58	USD	200,00 %	95,6900	191.380,00	2,06
3,000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165	USD	200,00 %	84,1700	168.340,00	1,81
3,950% Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904	USD	200,00 %	81,9400	163.880,00	1,77
4,850% South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44	USD	200,00 %	95,2300	190.460,00	2,05
5,250% Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	200,00 %	95,2500	190.500,00	2,05
5,250% Slowenien, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS0982709221	USD	200,00 %	99,7000	199.400,00	2,15
6,000% Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) 144A	US226775AG97	USD	200,00 %	100,5100	201.020,00	2,17
6,625% Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877	USD	200,00 %	69,8000	139.600,00	1,50
6,875% Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403	USD	200,00 %	92,5600	185.120,00	2,00
8,375% Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD	200,00 %	90,4600	180.920,00	1,95
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CBA80	USD	500,00 %	96,8530	484.265,00	5,22
0,750% Canada DL-Bonds 2021(26)	US427028AB18	USD	300,00 %	90,7000	272.100,00	2,93
1,500% United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828Z781	USD	500,00 %	91,7950	458.975,00	4,95
1,625% Canada DL-Bonds 2020(25)	US135087K787	USD	300,00 %	95,5700	286.710,00	3,09
1,625% United States of America DL-Notes 2019(26)	US912828YQ73	USD	500,00 %	92,6300	463.150,00	4,99
2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272	USD	500,00 %	95,9800	479.900,00	5,17
2,252% Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)	US698299BN37	USD	200,00 %	76,0100	152.020,00	1,64
2,457% Philippinen DL-Bonds 2020(30)	US718286CJ41	USD	400,00 %	86,5500	346.200,00	3,73
2,500% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27	USD	200,00 %	96,8590	193.718,00	2,09
2,500% United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128285Z94	USD	500,00 %	98,1600	490.800,00	5,29
2,750% Chile, Republik DL-Notes 2022(22/27)	US168863DX33	USD	300,00 %	94,0900	282.270,00	3,04
3,875% Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23	USD	400,00 %	89,4100	357.640,00	3,85
4,125% Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29	USD	300,00 %	98,5900	295.770,00	3,19
4,375% Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25	USD	200,00 %	98,9000	197.800,00	2,13
4,500% Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26	USD	500,00 %	52,3800	261.900,00	2,82
4,500% Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27	USD	200,00 %	86,9200	173.840,00	1,87
4,750% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589	USD	200,00 %	97,6100	195.220,00	2,10
6,000% Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23	USD	200,00 %	74,2500	148.500,00	1,60
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00 %	99,1800	198.360,00	2,14
Summe Wertpapiervermögen				USD	7.549.758,00	81,36
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	29.101,34	USD	31.617,15	0,34
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1.661.540,94	USD	1.661.540,94	17,91
Summe Bankguthaben				USD	1.693.158,09	18,25
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		USD	63.118,80	USD	63.118,80	0,68
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	63.118,80	0,68

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-19.776,91	USD	-21.486,64	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-5.568,87	USD	-5.568,87	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-27.055,51	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen				USD	9.278.979,38	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	USD	77,83
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	STK	119.225.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	81,36
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Euro	EUR	0,920429	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	331.473,13
Zinsen aus Geldanlagen	8.268,96
Sonstige Erträge	39,26
Ordentlicher Ertragsausgleich	-18.973,01
Erträge insgesamt	320.808,34
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-48.821,54
Verwaltungsvergütung	-31.288,45
Verwahrstellenvergütung	-8.162,40
Prüfungskosten	-11.489,83
Taxe d'abonnement	-4.773,91
Veröffentlichungskosten	-3.107,38
Register- und Transferstellenvergütung	-1.954,68
Vertriebsprovision	-1.265,01
Regulatorische Kosten	-7.013,69
Zinsaufwendungen	-164,21
Bankspesen	-4.066,38
Risikomanagementgebühr	-3.775,25
Sonstige Aufwendungen	-9.259,41
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.995,48
Aufwendungen insgesamt	-128.146,66
Ordentlicher Nettoertrag	192.661,68
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	77.396,18
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.043,76
Realisierte Verluste	-19.267,20
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.546,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	57.631,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	250.293,27
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	288,28
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-407.708,36
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-407.420,08
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-157.126,81

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.500.789,52
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	-1.077.158,25
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.077.158,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.474,92
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-157.126,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.278.979,38

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	119.225,000	USD	9.278.979,38	77,83
31.03.2022	133.200,000	USD	10.500.789,52	78,83
31.03.2021	149.450,000	USD	12.150.081,65	81,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.125.595,38
(Wertpapiereinstandskosten EUR 11.289.921,51)	
Bankguthaben	1.055.957,59
Sonstige Vermögensgegenstände	145.130,52
Summe Aktiva	10.326.683,49
Bankverbindlichkeiten	-34.130,19
Zinsverbindlichkeiten	-0,79
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.915,69
Summe Passiva	-76.046,67
Netto-Teilfondsvermögen	10.250.636,82

Währungs-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,18	50,49
USD	5,07	49,50
CHF	0,00	0,01
Summe	10,25	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,13	89,02
Summe	9,13	89,02

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	1,77	17,27
USA	1,37	13,38
Großbritannien	1,17	11,44
Frankreich	0,60	5,86
Kanada	0,47	4,57
Luxemburg	0,44	4,31
Italien	0,43	4,19
Kaimaninseln	0,42	4,05
Bundesrepublik Deutschland	0,32	3,11
Sonstige Länder	2,14	20,84
Summe	9,13	89,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,001% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/50) Reg.S	XS1405774727	EUR	122,87	%	92,8750	114.116,47	1,11
2,625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.) FTF	XS2353073161	EUR	300,00	%	76,6620	229.986,00	2,24
3,000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2391779134	EUR	200,00	%	81,3310	162.662,00	1,59
4,625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.) FTF	XS1048428442	EUR	500,00	%	96,4060	482.030,00	4,70
5,250% Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44) FTF	XS1028942354	EUR	200,00	%	97,0100	194.020,00	1,89
5,250% Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44) FTF	XS1064049767	EUR	120,00	%	99,1420	118.970,40	1,16
5,375% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(25/Und.) FTF	FR0011401751	EUR	200,00	%	95,0400	190.080,00	1,85
5,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR NTS 2020(28/Und.) FTF	XS2223762381	EUR	250,00	%	79,9500	199.875,00	1,95
6,000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45) FTF	DE000A168478	EUR	200,00	%	100,1500	200.300,00	1,95
6,115% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) FRN	XS0222524372	EUR	300,00	%	90,5500	271.650,00	2,65
9,290% SGL International A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24) FRN	SE0013101219	EUR	200,00	%	101,2500	202.500,00	1,98
9,750% Intl Personal Finance PLC DL-FLR Nts 20(20/25)	XS2256977013	EUR	160,00	%	85,3300	136.528,00	1,33
3,875% Bluestar Finance Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2020(23/Und.) FTF	XS2183820617	USD	200,00	%	99,4400	183.054,90	1,79
4,375% BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	US05565QDU94	USD	500,00	%	95,4600	439.320,72	4,29
5,250% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 17(25/Und.) FTF	XS1707749229	USD	200,00	%	87,8200	161.664,14	1,58
6,000% Bank of Georgia JSC DL-Notes 2016(23) Reg.S	XS1405775880	USD	200,00	%	99,6080	183.364,17	1,79
6,625% Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90	USD	200,00	%	100,1150	184.297,48	1,80
7,000% RKI Overseas Fin.2017 (A) Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1635996603	USD	200,00	%	62,0000	114.133,19	1,11
7,014% Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S FTF	US853254AC43	USD	200,00	%	92,0000	169.358,92	1,65
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	200,00	%	91,4200	168.291,22	1,64
7,875% Agile Group Holdings Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S FTF	XS2071413483	USD	200,00	%	34,2750	63.095,40	0,62
11,875% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	NO0010861594	USD	200,00	%	103,0000	189.608,36	1,85
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	40,34	%	62,3900	25.165,63	0,25
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	200,00	%	92,3900	184.780,00	1,80
4,625% ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.) FTF	XS1700709683	EUR	500,00	%	80,6050	403.025,00	3,93
6,000% Teva Pharmac.Fin.II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	300,00	%	100,9800	302.940,00	2,96
7,482% AnaCap Financial Europe S.A. EO-FLR Nts 2017(19/24) Reg.S FRN	XS1649046874	EUR	400,00	%	81,8510	327.404,00	3,19
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	103,94	%	87,6900	91.145,86	0,89
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	200,00	%	41,6250	76.625,71	0,75
5,500% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)S.17-A FTF	US29250NAS45	USD	400,00	%	88,7550	326.770,68	3,19
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	200,00	%	77,0700	141.874,91	1,38
6,250% ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57) FTF	US92553PBC59	USD	500,00	%	75,2510	346.315,98	3,38
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	400,00	%	80,5100	296.414,93	2,89
6,625% Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) B FTF	US29273VAJ98	USD	300,00	%	74,3980	205.434,21	2,00
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	500,00	%	61,0900	281.145,01	2,74
6,875% Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU87300AC03	USD	100,00	%	70,5520	64.938,10	0,63
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00	%	99,1800	182.576,28	1,78
7,125% Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	USD	300,00	%	85,9100	237.222,15	2,31
8,250% Cosan Overseas Ltd. DL-Notes 2010(15/Und.)	XS0556373347	USD	250,00	%	99,5000	228.956,69	2,23
8,892% Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) A FRN	US29273VAH33	USD	200,00	%	89,4680	164.697,87	1,61
11,500% Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG90073AG56	USD	112,00	%	101,6930	104.833,32	1,02
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,800% La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48) FTF	XS1751476679	USD	500,00	%	89,3080	411.008,33	4,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	10.926,00	EUR	0,0100	109,26	0,00
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	21.851,00	EUR	0,0100	218,51	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	XS2243636219	EUR	500,00	%	52,9680	264.840,00	2,58
5,375% Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) FRN	XS1692346395	USD	400,00	%	4,9980	18.401,21	0,18
6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USY2749KAC46	USD	200,00	%	2,5090	4.618,71	0,05
7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	XS1964558339	USD	300,00	%	23,4800	64.835,01	0,63
7,250% Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USP94461AB96	USD	200,00	%	3,1110	5.726,91	0,06
9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN	USP32457AB27	USD	200,00	%	1,0340	1.903,45	0,02
Corp Group Banking SA USD 2023	USP31ESCAA75	USD	250,00	%	1,2000	2.761,29	0,03
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.125.595,38	89,02
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	874,18	EUR		880,79	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.055.076,80	EUR		1.055.076,80	10,29
Summe Bankguthaben				EUR		1.055.957,59	10,30
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Kupon		USD	7.875,00	EUR		7.248,38	0,07
Wertpapierzinsen		EUR	60.553,07	EUR		60.553,07	0,59
Wertpapierzinsen		USD	84.014,18	EUR		77.329,07	0,75
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		145.130,52	1,42
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-37.080,74	EUR		-34.130,19	-0,33
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-34.130,19	-0,33
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,78	EUR		-0,79	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-41.915,69	-0,41
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		10.250.636,82	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Fusionskosten, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid	EUR	126,40
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid	STK	81.095,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	89,02
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	606.985,19
Quellensteuer auf Zinserträge	-16.832,20
Zinsen aus Geldanlagen	5.090,04
Sonstige Erträge	150,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.443,29
Erträge insgesamt	588.950,15
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-73.302,27
Verwaltungsvergütung	-31.415,23
Verwahrstellenvergütung	-8.555,05
Prüfungskosten	-12.676,62
Taxe d'abonnement	-5.137,11
Veröffentlichungskosten	-5.558,24
Register- und Transferstellenvergütung	-2.094,32
Vertriebsprovision	-1.246,58
Regulatorische Kosten	-8.521,27
Zinsaufwendungen	-12.527,45
Bankspesen	-5.844,45
Risikomanagementgebühr	-3.612,33
Sonstiger Zinsaufwand	-10.143,90
Sonstige Aufwendungen	-14.255,33
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.853,39
Aufwendungen insgesamt	-193.036,76
Ordentlicher Nettoertrag	395.913,39
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	14.869,55
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-83,63
Realisierte Verluste	-143.156,22
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.179,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-126.191,12
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	269.722,27
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.246,62
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-579.027,93
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-577.781,31
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-308.059,04

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.563.776,56
Mittelzuflüsse	235.661,78
Mittelabflüsse	-243.236,83
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-7.575,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.494,35
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-308.059,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.250.636,82

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	81.095,000	EUR	10.250.636,82	126,40
31.03.2022	81.172,000	EUR	10.563.776,56	130,14
31.03.2021	93.053,000	EUR	13.238.457,78	142,27

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 17.716.285,37)	15.287.360,67
Bankguthaben	3.121.282,95
Sonstige Vermögensgegenstände	400.986,30
Summe Aktiva	18.809.629,92
Bankverbindlichkeiten	-157,82
Zinsverbindlichkeiten	-0,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-44.060,84
Summe Passiva	-44.219,21
Netto-Teilfondsvermögen	18.765.410,71

Währungs-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,78	57,41
USD	7,19	38,29
CHF	0,48	2,58
GBP	0,32	1,72
Summe	18,77	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	15,28	81,44
Aktien	0,01	0,03
Summe	15,29	81,47

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	3,01	16,03
Großbritannien	1,98	10,58
USA	1,59	8,45
Bundesrepublik Deutschland	1,27	6,77
Italien	0,98	5,23
Kaimaninseln	0,82	4,36
Norwegen	0,68	3,61
Mexiko	0,67	3,57
Frankreich	0,56	2,98
Sonstige Länder	3,73	19,89
Summe	15,29	81,47

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,533% Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.) FRN	CH0212184037	CHF	500,00	%	91,5000	460.957,18	2,46
0,001% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/50) Reg.S	XS1405774727	EUR	122,87	%	92,8750	114.116,47	0,61
0,750% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	XS2456247605	EUR	300,00	%	93,2730	279.819,00	1,49
1,000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013299435	EUR	300,00	%	93,6670	281.001,00	1,50
1,875% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254	EUR	300,00	%	92,4400	277.320,00	1,48
2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF	XS2293060658	EUR	400,00	%	78,3300	313.320,00	1,67
2,625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.) FTF	XS2353073161	EUR	300,00	%	76,6620	229.986,00	1,23
2,750% Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	300,00	%	95,2500	285.750,00	1,52
4,625% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.) FTF	XS1048428442	EUR	500,00	%	96,4060	482.030,00	2,57
5,000% Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	218,18	%	94,4900	206.160,00	1,10
5,750% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666	EUR	300,00	%	79,2300	237.690,00	1,27
6,115% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) FRN	XS0222524372	EUR	300,00	%	90,5500	271.650,00	1,45
6,500% International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963	EUR	300,00	%	96,5050	289.515,00	1,54
6,750% Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	300,00	%	75,2750	225.825,00	1,20
6,750% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.) FTF	DE000DL19WG7	EUR	400,00	%	74,5000	298.000,00	1,59
9,048% B2Holding ASA EO-FLR Notes 2019(22/24) FRN	NO0010852742	EUR	300,00	%	99,1930	297.579,00	1,59
9,290% SGL International A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24) FRN	SE0013101219	EUR	300,00	%	101,2500	303.750,00	1,62
9,750% Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	240,00	%	85,3300	204.792,00	1,09
3,375% Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)	XS0944831154	GBP	300,00	%	90,5700	309.218,16	1,65
3,958% Lamar Funding Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1117297355	USD	400,00	%	95,2300	350.609,78	1,87
4,375% BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	US05565QDU94	USD	500,00	%	95,4600	439.320,72	2,34
4,750% Standard Chartered PLC DL-FLR Bds 2021(30/Und.) Reg.S FTF	USG84228EP90	USD	400,00	%	70,9360	261.166,18	1,39
5,000% Nostrum Oil & Gas Finance B.V. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USN64884AF16	USD	89,00	%	74,3810	60.931,56	0,32
5,375% Enf.En.S.SA/Pr.E.SpA/En.Sp.SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USE4181LAA91	USD	200,00	%	60,2500	110.911,68	0,59
5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN20137AD23	USD	400,00	%	68,5910	252.532,56	1,35
6,375% Medco Bell Pte Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY56607AA51	USD	200,00	%	90,5000	166.597,63	0,89
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	500,00	%	91,4200	420.728,06	2,24
7,500% SixSigma Networks Méx.SA d.CV DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USP8704LAB47	USD	200,00	%	86,2100	158.700,35	0,85
7,750% American Tanker Inc. DL-Notes 2020(20/25)	NO0010886328	USD	200,00	%	96,2420	177.167,84	0,94
11,000% HKN Energy Ltd. DL-Notes 2019(24)	NO0010843782	USD	200,00	%	97,1000	178.747,30	0,95
11,875% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	NO0010861594	USD	400,00	%	103,0000	379.216,71	2,02
12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/26)	NO0010795602	USD	354,37	%	56,7500	185.104,92	0,99
12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2020(20/26)	NO0010894264	USD	170,81	%	4,0000	6.288,74	0,03
14,000% Nostrum Oil & Gas Finance B.V. DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USN64884AE41	USD	123,95	%	39,2050	44.726,07	0,24
Organisierter Markt							
Aktien							
Nostrum Oil & Gas PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQVVS097	STK	54.385,00	GBP	0,0868	5.369,18	0,03
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	80,67	%	62,3900	50.332,51	0,27
2,000% Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FTF	XS2069101868	EUR	300,00	%	94,2000	282.600,00	1,51
3,000% Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840	EUR	200,00	%	73,3720	146.744,00	0,78
3,875% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013	EUR	200,00	%	73,6700	147.340,00	0,79
4,000% Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724	EUR	300,00	%	91,9200	275.760,00	1,47
4,125% Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.17(20/24) Reg.S	XS1533914591	EUR	300,00	%	83,5300	250.590,00	1,34
4,500% ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	300,00	%	96,3000	288.900,00	1,54
4,500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	300,00	%	92,6500	277.950,00	1,48
5,000% Nidda BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25) Reg.S	XS1690645129	EUR	300,00	%	98,1300	294.390,00	1,57
5,375% Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1713464953	EUR	200,00	%	65,4410	130.882,00	0,70
6,000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	300,00	%	100,9800	302.940,00	1,61
6,250% EG Global Finance PLC EO-Notes 2019(21/25) Reg.S	XS2065633203	EUR	300,00	%	92,2900	276.870,00	1,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
7,000% Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	300,00	%	79,3060	237.918,00	1,27
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	207,89	%	87,6900	182.296,11	0,97
10,250% R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/24) STEP	DE000A19WVN8	EUR	300,00	%	34,4950	103.485,00	0,55
2,625% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	400,00	%	93,7140	345.028,30	1,84
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	400,00	%	41,6250	153.251,42	0,82
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	200,00	%	77,0700	141.874,91	0,76
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	300,00	%	80,5100	222.311,20	1,18
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	300,00	%	61,0900	168.687,01	0,90
6,875% Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU87300AC03	USD	200,00	%	70,5520	129.876,20	0,69
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00	%	99,1800	182.576,28	0,97
7,125% Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	USD	300,00	%	85,9100	237.222,15	1,26
7,875% Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USC10602BG11	USD	300,00	%	100,2000	276.680,93	1,47
8,125% Mineral Resources Ltd. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USQ60976AA78	USD	300,00	%	100,3700	277.150,35	1,48
8,250% Cosan Overseas Ltd. DL-Notes 2010(15/Und.)	XS0556373347	USD	200,00	%	99,5000	183.165,36	0,98
11,500% Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG90073AG56	USD	112,00	%	101,6930	104.833,32	0,56
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	21.852,00	EUR	0,0100	218,52	0,00
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	43.703,00	EUR	0,0100	437,03	0,00
Zertifikate auf Aktien							
Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).	LRI000000395	STK	31.250,00	EUR	0,0000	0,03	0,00
TopIKKS S.A.S. - Level 3 Convertible Preferred Equity Certificates 7,146 EUR/CPEC	LRI000000393	STK	43.818,00	EUR	0,0000	0,04	0,00
TopIKKS S.A.S. - Level 4 Convertible Preferred Equity Certificates 0,01 EUR/CPEC	LRI000000394	STK	52.016,00	EUR	0,0000	0,05	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2016(16/27) Reg.S STEP	XS1513765922	EUR	309,38	%	40,1400	124.183,13	0,66
5,000% Crédito Real, S.A.B de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2060698219	EUR	200,00	%	7,1130	14.226,00	0,08
5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	XS2056722734	EUR	300,00	%	63,4000	190.200,00	1,01
7,750% Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1361301457	EUR	300,00	%	58,6240	175.872,00	0,94
0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261122	NO0012772179	USD	1,63	%	100,0000	1.497,54	0,01
4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	XS2243631095	USD	400,00	%	57,0880	210.181,78	1,12
6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USY2749KAC46	USD	200,00	%	2,5090	4.618,71	0,02
14,500% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	USP4953VCC56	USD	400,00	%	89,0000	327.672,70	1,75
Summe Wertpapiervermögen				EUR		15.287.360,67	81,47
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	15.078,70	EUR		15.192,64	0,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.301.378,79	EUR		2.301.378,79	12,26
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	874.278,83	EUR		804.711,52	4,29
Summe Bankguthaben				EUR		3.121.282,95	16,63

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Forderung Kupon		USD	2.687,50	EUR	2.473,65	0,01
Sonstige Forderungen ¹⁾		USD	87.925,53	EUR	80.929,20	0,43
Wertpapierzinsen		CHF	8.561,39	EUR	8.626,09	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	161.813,05	EUR	161.813,05	0,86
Wertpapierzinsen		GBP	7.961,30	EUR	9.060,32	0,05
Wertpapierzinsen		USD	150.021,36	EUR	138.083,99	0,74
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	400.986,30	2,14
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-138,68	EUR	-157,82	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-157,82	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,48	EUR	-0,55	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾				EUR	-44.060,84	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	18.765.410,71	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) Restbetrag Anleihe USP4983GAQ30 "7,875% Grupo Posadas S.A. de C.V. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S".

2) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	EUR	230,31
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	STK	81.478,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	81,47
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.079.228,63
Quellensteuer auf Zinserträge	-8.932,89
Zinsen aus Geldanlagen	11.114,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.123,21
Erträge insgesamt	1.083.533,64
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-130.774,40
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-1,46
Verwaltungsvergütung	-56.046,28
Verwahrstellenvergütung	-15.258,97
Prüfungskosten	-12.676,59
Taxe d'abonnement	-9.259,60
Veröffentlichungskosten	-6.424,41
Register- und Transferstellenvergütung	-3.736,44
Vertriebsprovision	-1.246,58
Regulatorische Kosten	-6.637,73
Zinsaufwendungen	-9.029,42
Bankspesen	-6.205,42
Risikomanagementgebühr	-3.612,33
Sonstiger Zinsaufwand	-12.734,94
Sonstige Aufwendungen	-11.218,45
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-759,97
Aufwendungen insgesamt	-285.622,99
Ordentlicher Nettoertrag	797.910,65
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	151.715,33
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	3.125,26
Realisierte Verluste	-210.988,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-135,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-56.283,65
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	741.627,00
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-834.024,76
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-834.024,76
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-92.397,76

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	19.109.457,52
Mittelzuflüsse	1.489.479,98
Mittelabflüsse	-1.736.775,80
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-247.295,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.353,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-92.397,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.765.410,71

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2023	81.478,000	EUR	18.765.410,71	230,31
31.03.2022	82.431,000	EUR	19.109.457,52	231,82
31.03.2021	99.673,000	EUR	22.787.108,69	228,62

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	57.225.868,66
Derivate	-15.100,00
Bankguthaben	7.534.196,52
Sonstige Vermögensgegenstände	850.407,41
Bankverbindlichkeiten	-153.033,62
Zinsverbindlichkeiten	-2,46
Sonstige Verbindlichkeiten	-225.541,92
Netto-Fondsvermögen	65.216.794,60

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		68.876.379,90
Mittelzuflüsse	3.585.700,79	
Mittelabflüsse	-5.165.714,51	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.580.013,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich		37.912,04
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-2.117.483,62
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		65.216.794,60

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.275.032,65
Quellensteuer auf Zinserträge	-30.379,22
Zinsen aus Geldanlagen	30.282,57
Dividendenerträge	110.857,22
Erträge aus Investmentanteilen	25.210,87
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.070,48
Sonstige Erträge	186,55
Ordentlicher Ertragsausgleich	-22.958,37
Erträge insgesamt	2.396.302,75
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-456.671,76
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-1,46
Verwaltungsvergütung	-235.058,68
Verwahrstellenvergütung	-61.700,08
Prüfungskosten	-77.978,94
Taxe d'abonnement	-31.140,69
Veröffentlichungskosten	-33.476,90
Register- und Transferstellenvergütung	-13.164,15
Vertriebsprovision	-8.561,60
Regulatorische Kosten	-48.688,66
Zinsaufwendungen	-28.944,83
Liquidationskosten	-9.000,00
Bankspesen	-27.823,79
Risikomanagementgebühr	-24.910,47
Sonstiger Zinsaufwand	-22.878,84
Sonstige Aufwendungen	-65.522,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.250,69
Aufwendungen insgesamt	-1.133.272,46
Ordentlicher Nettoertrag	1.263.030,29
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.536.031,20
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-30.522,43
Realisierte Verluste	-412.228,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	3.318,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.096.598,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.359.628,63
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	34.939,38
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.512.051,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-4.477.112,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.117.483,62

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Bei dem DKO-Fonds (der "Fonds") handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten, welcher am 6. April 2017 gegründet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid wurde mit Wirkung zum 1. April 2023 in den Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial verschmolzen. Sofern die Anleger des Teilfonds DKO-Fonds – DKO-Renten Hybrid keine Rücknahme ihrer Anteile verlangt haben, haben die Anteilinhaber automatisch Anteile des Teilfonds DKO-Fonds – DKO-Renten Spezial gemäß nachfolgendem Umtauschverhältnis erhalten. Für 1 Anteil des DKO-Fonds – DKO-Renten Hybrid erhält der Anteilinhaber 0,548825 Anteile des Teilfonds DKO-Fonds – DKO Renten Spezial.

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika wurde mit Wirkung zum 6. Juni 2023 unter Vorbehalt der Genehmigung der CSSF in Liquidation gesetzt.

Der Jahresbericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen zur Darstellung von Jahresberichten und unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit des Fonds erstellt, mit Ausnahme des Teilfonds „DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika“. Nach Ablauf des Geschäftsjahres wurde der Teilfonds gemäß Beschluss des Verwaltungsrats mit Wirkung zum 6. Juni 2023 in Liquidation gesetzt. Daher wurde die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter Berücksichtigung des Beschlusses zur in Liquidationssetzung des Teilfonds „DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika“ durchgeführt. Der Jahresabschluss für diesen Teilfonds wurde auf der Grundlage einer nicht fortgeführten Geschäftstätigkeit erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Gesamtvermögen lautet auf Euro („Referenzwährung“). Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.
2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen und in Einklang mit der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 Absatz 3.b. des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Anhang zum Jahresabschluss

- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Bewertungsrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird, in Einklang zur Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft, auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Marktwert bewertet.
- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird in modelltheoretisch ermittelt.
- g) Alle nicht auf die Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den jeweiligen Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für die Teilfonds.

- 3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der - ausschüttungsberechtigten - Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds erhöht.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds.
 - c) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- 4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) ist mit 397.266,33 EUR in den Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika investiert. Um diese Effekte bereinigt beträgt das zusammengefasste Fondsvermögen 64.819.528,27 EUR.

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zur Liquidation des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika mit Wirkung zum 6. Juni 2023 unter Vorbehalt der Genehmigung der CSSF in Liquidation gesetzt.

Die mit der in-Liquidationssetzung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika verbundenen voraussichtlichen Kosten, sowie die damit verbundenen Verbindlichkeiten / Rückstellungen, wurden von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt und sind in der Vermögensübersicht sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds soweit vorhersehbar bereits berücksichtigt.

Hinweis zur Bewertung von Wertpapieren welche vom Russland / Ukraine - Konflikt betroffen sind

Die folgenden Teilfonds hielten zum Berichtsstichtag Investments mit Russland Exposure:

Teilfonds DKO-Aktien Global (DF)

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU1433074413	NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	1,52
LU1673816341	DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	0,15

Aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des Verwaltungsreglements des Zielfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N. hat die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die LRI Invest S.A. entschieden, dass die Berechnungen der Anteilwerte für den Teilfonds per Schlusstag 28. Februar 2022 bis auf weiteres eingestellt wird. Das Teilfondsvermögen ist mit erheblichem Umfang in verschiedene Vermögenswerte (Unternehmen/Emittenten in Russland) investiert, bei denen unter den Marktteilnehmern eine erhebliche Unsicherheit herrscht und der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen nicht oder nur eingeschränkt möglich sind, sodass eine Gefährdung des Anlegerschutzes nicht ausgeschlossen werden kann. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft des Zielfonds kann daher eine ordnungsgemäße Berechnung der tatsächlichen Anteilwerte des Teilfonds erst wieder durchgeführt werden, wenn der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen wieder möglich sind. Mit dieser Entscheidung geht einher, dass Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen in den Teilfonds zum 1. März 2022 bis auf weiteres nicht mehr möglich sind. Die Bewertung des NESTOR-Fonds -NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N. erfolgt zu dem täglich berechneten indikativen Nettoinventarwertes (EUR 265,31 zum 31. März 2023). Der NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds wurde mit Wirkung zum 14. April 2023 in Liquidation gesetzt. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Die DWS Investment S.A. hat in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des FCP DWS Russia (ISIN LU1673816341) beschlossen, die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil und die Rücknahme von Anteilen des Fonds ab dem 1. März 2022 bis auf weiteres auszusetzen. Mit Entscheidung des Pricing Committees der Fundrock-LRI wurde zur Bewertung ab dem 3. März 2023 der durch die Verwaltungsgesellschaft zum 30. Dezember 2022 veröffentlichte indikative NAV herangezogen (EUR 9,16). Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Renten EUR

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
RU000A0ZZVE6	2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	1,25

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen (BVAL). Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Teilfonds DKO-Renten Hybrid

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS1964558339	7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	0,63
XS2243636219	3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	2,58

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen (BVAL). Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Renten Spezial

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS2056722734	5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	1,01
XS2243631095	4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	1,12

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde initial die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen (BVAL).

Die Metinvest B.V., Emittent des Wertpapiers mit der ISIN XS2056722734 "5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S", hat ihren Sitz in der Ukraine (Mariopol). Das Wertpapier steht aufgrund des aktuellen Konflikts zwischen Russland und der Ukraine daher unter besonderer Beobachtung. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Anhang zum Jahresabschluss

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Teilfonds DKO-Renten Hybrid

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds DKO-Renten Hybrid wie folgt in notleidende, von Restrukturierungsmaßnahmen betroffene Wertpapiere investiert, für welche nur wenige Kursquellen zur Verfügung stehen:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
USY2749KAC46	6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	0,05
USP94461AB96	7,250% Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	0,06
USP32457AB27	9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN	0,02
LRI000000407	Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	0,00
LRI000000408	Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	0,00
USP31ESCAA75	Corp Group Banking SA USD 2023	0,03
XS1692346395	5,375% Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) FRN	0,18

Für die Bonds mit den ISINs USY2749KAC46 "6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S" und USP32457AB27 "9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN" wurden die Zinszahlungen aktuell ausgesetzt. Beide Bonds stehen daher unter Beobachtung des Pricing Committees der Verwaltungsgesellschaft. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL).

USP94461AB96 7,250% Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2016 (16/23) Reg S.: Am 10. August 2022 hat die Unifin Financiera SAB (größter Kreditgeber Mexikos / Non bank) darüber informiert, dass eine Umschuldung im Rahmen einer Restrukturierung geplant ist. Daraufhin haben die Anleihen der Unifin in der Spitze bis zu 89 % ihres Wertes verloren. Weiterhin wurde die Gesellschaft durch S&P von B+ auf D (general default) herabgestuft. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von beobachtbaren Markt-to-Model Kursen (BVAL). Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Bei der USP31ESCAA75 Corp Group Banking SA USD 2023 handelt es sich um eine Treuhand / Escrow Gattung (am 15. Juli 2022 1:1 eingebucht für die Ursprungsgattung USP31925AD54) um zukünftige Ausschüttungen abzubilden. Es wurden bereits approx. 2,84 % der zu erwartenden recovery rate i.H.v. 4,1 % ausgeschüttet. Ebenfalls am 15. Juli ist unter der Ursprungsgattung eine Ausschüttung i.H.v. USD 27,82788561 per 1.000 Nominale erfolgt. Am 6. Oktober 2022 wurde an die Halter der Escrow Gattung eine Ausschüttung von USD 0,5837936 per 1.000 Nominale geleistet. Der Beschluss wurde im Rahmen des Pricing Committees der LRI vom 30. März 2023 bestätigt, da bis zu dem Zeitpunkt keine weiteren Ausschüttungen erfolgt sind. Daraufhin wurde durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI der Beschluss gefasst (21. Oktober 2022), die Escrow Gattung baW mit 1,2 % (bislang 2,75 %) zu bewerten. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Renten Hybrid während des Berichtszeitraums in Wertpapiere der Selecta Group Finco S.A. (LRI000000407; LRI000000408) investiert. Die den Inhabern der Senior Notes zugeordneten Preference Shares haben eine Laufzeit bis 1. Oktober 2026, sind nicht notiert / handelbar und unbesichert. Weiterhin sind die Shares nicht eligible in Euroclear oder Clearstream. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde hierauf basierend die Entscheidung getroffen, die Preference Shares b.a.W. zu 0,01 zu bewerten.

Die Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) hat unter der XS1692346395 zuletzt keine Zinsen ausgeschüttet und steht daher unter Beobachtung des Pricing Committees der Verwaltungsgesellschaft. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Markt-to-Model Kursen (BVAL).

Die Bewertung o.g. Wertpapiere erfolgte anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen und Brokerquotes die jeweils auf vergleichbarem Niveau liegen. Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätze kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskursen abweichenden Kurs stattfinden können. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Optima

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds DKO-Optima wie folgt in notleidende, von Restrukturierungsmaßnahmen betroffene Wertpapiere investiert, für welche nur wenige Kursquellen zur Verfügung stehen:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
DE000A0EUBN9	5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	2,12
LRI000000407	Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	0,00
LRI000000408	Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	0,00

5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.) (ISIN DE000A0EUBN9): Die Capital Notes wurden durch die Nord LB mit Schreiben zum 25. November 2020 und Wirkung zum 30. Juni 2023 gekündigt. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL). Die Anleihe wurde zum 30. Juni 2023 vollständig zu 53,36301% zurückgezahlt.

In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Optima während des Berichtszeitraums in Wertpapiere der Selecta Group Finco S.A. (LRI000000407; LRI000000408) investiert. Die den Inhabern der Senior Notes zugeordneten Preference Shares haben eine Laufzeit bis 1. Oktober 2026, sind nicht notiert / handelbar und unbesichert. Weiterhin sind die Shares nicht eligible in Euroclear oder Clearstream. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde hierauf basierend die Entscheidung getroffen, die Preference Shares b.a.W. zu 0,01 zu bewerten.

Die Bewertung o.g. Wertpapiere erfolgte anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes, die jeweils auf vergleichbarem Niveau liegen. Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätzen kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Renten Spezial

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds DKO-Renten Spezial wie folgt in notleidende, von Restrukturierungsmaßnahmen betroffene Wertpapiere investiert, für welche nur wenige Kursquellen zur Verfügung stehen:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
USP4953VCC56	14,500% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	1,75
XS1513765922	4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S STEP	0,66
USY2749KAC46	6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	0,02
XS1361301457	7,750% Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	0,94
LRI000000393	TopIKKS S.A.S. - Level 3 Convertible Preferred Equity Certificates 7,146 EUR/CPEC	0,00
LRI000000394	TopIKKS S.A.S. - Level 4 Convertible Preferred Equity Certificates 0,01 EUR/CPEC	0,00
LRI000000395	Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).	0,00
LRI000000407	Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	0,00
LRI000000408	Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	0,00
XS2060698219	5,000% Crédito Real, S.A.B de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	0,08
NO0012772179	0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261122	0,01

Der Bond USP4953VCC56 14.5% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S wurde durch Umstrukturierung der ursprünglichen Gattung USP4953VAJ28 "8,875% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S", welche zum ursprünglichen Fälligkeitstermin (11. April 2022) nicht zurückgezahlt wurde, ausgegeben. Die Bewertung erfolgte zum 31. März 2023 auf Basis von Markt-to-Market-Kursen.

Ebenso in nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Renten Spezial in Anleihen der Codere Fin2 S.A. investiert, deren Zinszahlung zuletzt ausgefallen ist. Da zur Bewertung ausreichend Quellen zur Verfügung stehen, wurde durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI die Entscheidung getroffen die Bewertung weiterhin zu Markt-to-Market oder Markt-to-Model (hier BVAL) durchzuführen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft.

Für die Bonds mit den ISINs USY2749KAC46 "6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S" und XS2060698219 "5,000% Crédito Real, S.A.B de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S" wurden die Zinszahlungen aktuell ausgesetzt. Beide Bonds stehen daher unter Beobachtung des Pricing Committees der Verwaltungsgesellschaft. Zum 31. März 2023 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL).

7,750% Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S (XS1361301457): Die Gesellschaft befindet sich in Restrukturierung. Die Gläubiger können unter dem Paraconcordatario Agreement zwischen den Optionen a) Erhalt einer Auszahlung i.H.v. bis zu 63,60 % des ursprünglichen Nominals oder b) Partizipation an der New Money Facility wählen. Der im Februar 2023 fällige Kupon wurde - wie in den vorangegangenen Jahren – ausgesetzt. Die aktuelle Bewertung erfolgt auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL). Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Im Rahmen der Restrukturierung erhielten die Inhaber der HoldIKKS S.A.S gegen Ausbuchung der ursprünglichen Notes (XS1084836441) Convertible Preference Shares (LRI000000393; LRI000000394), sowie Ordinary Shares (LRI000000395). Da die zuletzt veröffentlichten / zugänglichen Financial Statements der Gesellschaft einen hohen Verlust ausweisen (EUR 28.248.861,72), sowie aufgrund der Tatsache, dass keine weiteren Wert-erhellenden Informationen vorlagen und die Wertpapiere nicht gehandelt werden, wurde durch das Pricing Committee der Fundrock-LRI der Beschluss gefasst, eine Bewertung zu EUR 0,000001 anzusetzen.

In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Renten Spezial während des Berichtszeitraums in Wertpapiere der Selecta Group Finco S.A.(LRI000000407; LRI000000408) investiert. Die den Inhabern der Senior Notes zugeteilten Preference Shares haben eine Laufzeit bis 1. Oktober 2026, sind nicht notiert / handelbar und unbesichert. Weiterhin sind die Shares nicht eligible in Euroclear oder Clearstream. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI wurde hierauf basierend die Entscheidung getroffen, die Preference Shares b.a.W. zu 0,01 zu bewerten.

Anhang zum Jahresabschluss

Die aufgelaufenen Zinsen der Nova Austral S.A. 12% DL Bonds 2020(20/26) (NO0010894264) wurden seit 15. Dezember 2022 auf die Nova Austral S.A. 12% Bonds 261122 (NO0012772179) übertragen, da es sich um eine Payment-In-Kind-Anleihe (PIK) handelt. Nachdem die zusätzlichen Anleihen am 21. Dezember 2022 verbucht wurden, erfolgte die Bewertung zu 100 % (Entscheidung Pricing Committee der LRI), da dies dem ausstehenden Barbetrag entspricht. Der Ansatz wurde zuletzt im Pricing Committee vom 30. März 2023 bestätigt.

Die Bewertung o.g. Wertpapiere erfolgte anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes, die jeweils auf vergleichbarem Niveau liegen. Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätzen kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich. Mit Ende des vorherigen Geschäftsjahres am 31. März 2022 lief die bisherige Performance-Fee Regelung des Fonds aus. Eine neue Regelung wurde per Beschluss zum 28. Februar 2023 in Kraft gesetzt.

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
DKO-Aktien Global (DF)	-	MSCI World Index (EUR)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
DKO-Aktien Nordamerika	-	Dow Jones Industrial Index (USD)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
DKO-Optima	-	12-Monats-Euribor + 300 Basispunkte

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil-klasse	Referenz-Benchmark
DKO-Renten Hybrid	-	12-Monats-Euribor + 200 Basispunkte

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil-klasse	Referenz-Benchmark
DKO-Renten Spezial	T	12-Monats-Euribor + 200 Basispunkte

Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Nettovermögens
DKO-Aktien Global (DF)	-	EUR	0,00	0,00 %
DKO-Aktien Nordamerika	-	USD	0,00	0,00 %
DKO-Optima	-	EUR	0,00	0,00 %
DKO-Renten EUR	-	EUR	-	-
DKO-Renten Hybrid	-	EUR	0,00	0,00 %
DKO-Renten Spezial	T	EUR	1,46	0,00 %
DKO-Renten USD	-	USD	-	-

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten
DKO-Aktien Global (DF)	EUR 3.638,20
DKO-Aktien Nordamerika	USD 2.415,31
DKO-Optima	EUR 3.179,94
DKO-Renten EUR	EUR 749,22
DKO-Renten Hybrid	EUR 1.414,51
DKO-Renten Spezial	EUR 1.239,12
DKO-Renten USD	USD 589,35

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank S.A. zur Apex Fund Services S.A.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid wurde mit Wirkung zum 1. April 2023 in den Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial verschmolzen.

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika wurde mit Wirkung zum 6. Juni 2023 unter Vorbehalt der Genehmigung der CSSF in Liquidation gesetzt.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
DKO-Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DKO-Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Angabe Allgemein im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beschlossen hat, den Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika mit Wirkung zum 6. Juni 2023 in Liquidation zu setzen.

Der Abschluss für den Teilfonds DKO-Fonds - DKO Aktien Nordamerika wurde daher unter Berücksichtigung der beschlossenen Liquidation unter Abkehr der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.

Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds abgesehen von DKO-Aktien Nordamerika, für den die Entscheidung zur Liquidation vorliegt, seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Juli 2023

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
DKO-Aktien Global (DF)	-	764384	LU0138410633
DKO-Aktien Nordamerika	-	974498	LU0068971778
DKO-Optima	-	989073	LU0092225969
DKO-Renten EUR	-	971242	LU0065085960
DKO-Renten Hybrid	-	A0B9E9	LU0188083231
DKO-Renten Spezial	T	A0Q9CB	LU0386792104
DKO-Renten USD	-	926188	LU0103579933

Ertragsverwendung

Die Erträge der Teilfonds DKO-Aktien Global (DF), DKO-Aktien Nordamerika, DKO-Optima, DKO-Renten EUR, DKO-Renten USD und DKO-Renten Hybrid sowie der Anteilklasse T des DKO-Renten Spezial werden thesauriert.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2023	Performance-Fee per 31.03.2023
DKO-Aktien Global (DF)	-	2,63 %	0,00 %
DKO-Aktien Nordamerika	-	2,49 %	0,00 %
DKO-Optima	-	2,24 %	0,00 %
DKO-Renten EUR	-	1,36 %	-
DKO-Renten Hybrid	-	1,64 %	0,00 %
DKO-Renten Spezial	T	1,41 %	0,00 %
DKO-Renten USD	-	1,38 %	-

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2023
DKO-Aktien Global (DF)	11,20 %
DKO-Aktien Nordamerika	12,15 %
DKO-Optima	31,83 %
DKO-Renten EUR	5,99 %
DKO-Renten Hybrid	36,47 %
DKO-Renten Spezial	11,45 %
DKO-Renten USD	34,42 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
DKO-Aktien Global (DF)	10,26 %
DKO-Aktien Nordamerika	0,00 %
DKO-Optima	12,27 %
DKO-Renten EUR	0,00 %
DKO-Renten Hybrid	0,00 %
DKO-Renten Spezial	0,00 %
DKO-Renten USD	0,00 %

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den Wert von 200 % bezogen auf das Vergleichsvermögens nicht überschreiten (Relativer VaR-Ansatz). Zusammensetzung des Vergleichsvermögens: MSCI World Index in Euro (100%).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	27,10 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	69,64 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	41,39 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurden für den Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des jeweiligen Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des jeweiligen Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurden für den Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des jeweiligen Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des jeweiligen Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurden für den Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des jeweiligen Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des jeweiligen Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurden für den Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

Beim Commitment-Ansatz wird das Gesamtrisiko der Derivate des jeweiligen Sondervermögens unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten gemessen, das den Gesamtnettowert des jeweiligen Portfolios des Sondervermögens nicht überschreiten darf. Dazu werden beim Commitment-Ansatz Derivate in den Marktwert oder ggf. einen fiktiven Wert der Vermögenswerte umgerechnet, auf die sich das jeweilige Derivat bezieht („Basiswert“).

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den Wert von 20 % bezogen auf das Vergleichsvermögens nicht überschreiten (Absoluter VaR-Ansatz).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,95 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	20,75 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	17,99 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den Wert von 20 % bezogen auf das Vergleichsvermögens nicht überschreiten (Absoluter VaR-Ansatz).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,95 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	28,17 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,71 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Anmerkungen

Beim Value-at-Risk handelt es sich um ein im Finanzsektor weit verbreitetes Maß zur Messung des Risikos eines bestimmten Portfolios mit Vermögenswerten. Für ein solches Portfolio, eine vorgegebene Wahrscheinlichkeit und ein fixes Zeitintervall stellt der Value-at-Risk die maximale Höhe des Verlusts dar, die mit der vorgegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Zur Berechnung werden die jeweils aktuellen Marktpreise der Vermögenswerte im Portfolio zugrunde gelegt und angenommen, dass die Märkte sich normal verhalten und keine Handelsaktivitäten im Portfolio stattfinden.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
DKO-Aktien Nordamerika Inhaber-Anteile o.N.	0,30
NESTOR-Fonds-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	0,80
NESTOR-Fonds-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	0,80

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, München ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	286.827,20
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	286.827,20
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		3

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr 2022.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.