



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2024

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 (liquidiert)
- DKO-Optima
- DKO-Renten EUR
- DKO-Renten USD
- DKO-Renten Spezial

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	4
Management und Verwaltung	5
Bericht über den Geschäftsverlauf	7
Teilfonds DKO-Aktien Global (DF)	19
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	19
Währungs-Übersicht des Teilfonds	19
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	19
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	19
Vermögensaufstellung des Teilfonds	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	22
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	22
Teilfonds DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert)	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	23
Vermögensentwicklung des Teilfonds	23
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23
Teilfonds DKO-Optima	24
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	28
Vermögensentwicklung des Teilfonds	28
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	28

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Renten EUR	29
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	29
Währungs-Übersicht des Teilfonds	29
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	29
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	29
Vermögensaufstellung des Teilfonds	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	32
Vermögensentwicklung des Teilfonds	32
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	32
Teilfonds DKO-Renten USD	33
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	33
Währungs-Übersicht des Teilfonds	33
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	33
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	33
Vermögensaufstellung des Teilfonds	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	36
Vermögensentwicklung des Teilfonds	36
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	36
Teilfonds DKO-Renten Spezial	37
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	37
Währungs-Übersicht des Teilfonds	37
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	37
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	37
Vermögensaufstellung des Teilfonds	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	41
Vermögensentwicklung des Teilfonds	41
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	41

Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung des DKO-Fonds	42
Anhang zum Jahresabschluss	44
Prüfungsvermerk	54
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	57

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.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

bis zum 30. September 2023:

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

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

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalig: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Management und Verwaltung

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 stieg der Anteilwert des DKO-Aktien Global Fonds von EUR 83,23 um 20,62% auf EUR 100,39 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).¹⁾

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 (Anteil ca. 23,15%).

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

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 beschäftigten die Kapitalmärkte weiterhin die anhaltende Inflation und die damit einhergehenden Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken.

Weiterhin ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug) des Fondsportfolios durch 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 war ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hatte.

Das Fondsvermögen war 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 hatten. Darüber hinaus konnten 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 waren in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt.

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

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

Derivate konnten 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.

Die Strategie der letzten Jahre wurde fortgeführt, wodurch das Fondsvermögen annähernd vollständig in Aktien investiert war. Kurzfristige Schwankungen der Liquiditätsquote ergaben sich durch die kurzfristige Nutzung von Opportunitäten einzelner Anlagen.

Im Berichtszeitraum wurde der DKO-Aktien Nordamerika Fonds liquidiert. Der letzte Anteilwert des DKO-Aktien Nordamerika Fonds von USD 583,67 vom 6. Juni 2023 lag um 0,33% höher als zum Ende des vorherigen Geschäftsjahres von USD 581,73.

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.

Operationelle Risiken

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 wurde der DKO-Aktien Nordamerika Fonds liquidiert.

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 3e) 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. 67% des Portfolios ausmachen. Der Anleihenbereich ist in etwa zu 83% auf Staatsanleihen sowie zu 17% auf Unternehmensanleihen aufgeteilt. Fremdwährungsanlagen haben eine untergeordnete Bedeutung. Der Aktienbereich ist mit ca. 29% (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 stieg der Anteilwert des DKO-Optima Fonds von EUR 67,21 um 12,53% von EUR 75,63 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).¹⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

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 rechnerisch bei rund drei Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als moderat erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 18,6% in Wertpapieren investiert, die nicht auf Euro lauten. Fremdwährungsanlagen bestanden in USD mit 11,9%, GBP mit 4,6% sowie HUF mit 2,2%.

Marktpreisrisiken

Der DKO-Optima war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig am Renten- und Aktienmarkt 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.

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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, mit Ausnahme der bereits seit 2022 sanktionierten Wertpapiere.

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 beschäftigten die Kapitalmärkte weiterhin die anhaltende Inflation und die damit einhergehenden Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken.

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 3e) 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 beträgt zum Ende des Berichtszeitraums zweieinhalb Jahre. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 4,8%.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten EUR von EUR 92,78 um 8,08% auf EUR 100,28 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).¹⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus festverzinslichen 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 zweieinhalb Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als moderat 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.

Operationelle Risiken

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

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 beschäftigten die Kapitalmärkte weiterhin die anhaltende Inflation und die damit einhergehenden Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken.

Weiterhin ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug) des Fondsportfolios durch 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 3e) 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 Anleihen sowie Unternehmensanleihen im Investmentgrade und Sub-Investmentgrade Bereich.

Zum Ende der Berichtsperiode ist das Fondsportfolio zu 61,7% in Staatsanleihen und zu 38,3% in Unternehmensanleihen investiert. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds beträgt zum Ende des Berichtszeitraums ca 2,86 Jahre. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 1,1%.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten USD Fonds von USD 77,83 um 3,64% auf USD 80,66 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).¹⁾

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. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als moderat erachtet.

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.

Operationelle Risiken

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

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 beschäftigten die Kapitalmärkte weiterhin die anhaltende Inflation und die damit einhergehenden Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken.

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 3e) 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 Schwerpunkt der Anlagen blieb mit Unternehmensanleihen schwächerer Bonitäten im Sub-Investmentgradebereich unverändert. Der Anteil von Anleihen im Investmentgradebereich nahm leicht zu. Ein weiterer Ausbau ist aufgrund des erreichten Renditeniveaus aus Risikoüberlegungen denkbar.

Zum Ende des Berichtszeitraumes ist das Fondsportfolio zu ca. 26% im Investmentgradebereich, ca. 31% im Sub-Investmentgradebereich und zu ca. 35% in Anleihen spezieller Ausstattung (wie bspw. Perpetuals, Hybridanleihen und anderen) investiert. Fremdwährungsanlagen machen ca. 48% des Portfolios aus.

Die breite Diversifikation im Fonds zur Vermeidung einzelner Wertpapierrisiken wurde beibehalten. So verteilt sich das Fondsportfolio zum Ende der Berichtsperiode auf 87 Titel.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten Spezial T von EUR 230,31 um 9,04% auf EUR 251,13 (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.

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 5,56 Jahren. Daher wird dem Zinsänderungsrisiko besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 48,8% in Wertpapieren investiert, die nicht auf Euro lauten. Fremdwährungsanlagen bestanden in USD mit 47,0%, GBP mit 1,7% und CHF mit 0,1%. Währungsrisiken wurden im Geschäftsjahr nicht abgesichert.

Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten Spezial war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig am Rentenmarkt 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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, mit Ausnahme der bereits seit 2022 sanktionierten Wertpapiere.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit großer 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 beschäftigten die Kapitalmärkte weiterhin die anhaltende Inflation und die damit einhergehenden Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken.

Weiterhin ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug) des Fondsportfolios durch 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.

Munsbach, im Juli 2024

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 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.754.989,66)	6.813.088,41
Derivate	-107.200,00
Bankguthaben	1.340.823,24
Sonstige Vermögensgegenstände	5.650,00
Summe Aktiva	8.052.361,65
Zinsverbindlichkeiten	-1,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.694,31
Summe Passiva	-49.695,89
Netto-Teilfondsvermögen	8.002.665,76

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,12	76,42
USD	1,85	23,15
AUD	0,03	0,43
Summe	8,00	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	6,43	80,39
Aktien	0,38	4,75
Summe	6,81	85,14

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,83	47,90
Irland	1,46	18,22
Bundesrepublik Deutschland	1,02	12,80
Frankreich	0,50	6,22
Summe	6,81	85,14

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	30.000,00	EUR	12,6750	380.250,00 4,75
Wertpapier-Investmentanteile						
AGIF-Allianz Global Equ.Growth Inhaber-Anteile RT (EUR) o.N.	LU1645746105	ANT	750,00	EUR	171,5400	128.655,00 1,61
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4	ANT	2.500,00	EUR	154,8600	387.150,00 4,84
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	20.272,00	EUR	16,5180	334.852,90 4,18
BGF - Latin American Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0252965164	ANT	2.000,00	EUR	78,3900	156.780,00 1,96
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	1.000,00	EUR	166,4200	166.420,00 2,08
iShsVII-MSCI UK UCITS ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	IE00B539F030	ANT	2.000,00	EUR	163,0600	326.120,00 4,08
LIF-A.MSCI Dig.Ec.Meta.ESG Sc. Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678878	ANT	13.500,00	EUR	13,5360	182.736,00 2,28
MUF-Amundi CAC 40 Act. au Port. EUR Acc. oN	FR0013380607	ANT	6.000,00	EUR	38,3620	230.172,00 2,88
MUF-Amundi MDAX UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0011857234	ANT	2.000,00	EUR	133,7400	267.480,00 3,34
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462	ANT	9.500,00	EUR	23,8250	226.337,50 2,83
MUL Amundi Nasdaq 100 II UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829221024	ANT	2.000,00	EUR	68,1000	136.200,00 1,70
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433073951	ANT	400,00	EUR	920,1800	368.072,00 4,60
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173	ANT	300,00	EUR	908,9700	272.691,00 3,41
NESTOR-Fonds-NESTOR Gold Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074330	ANT	500,00	EUR	698,4500	349.225,00 4,36
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674332	ANT	12.000,00	EUR	28,8300	345.960,00 4,32
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	10.000,00	EUR	35,6000	356.000,00 4,45
Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0328474803	ANT	8.900,00	EUR	39,2350	349.191,50 4,36
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393	ANT	8.000,00	EUR	33,8200	270.560,00 3,38
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. A USD o.N.	LU0861579265	ANT	5.000,00	USD	43,1100	199.583,33 2,49
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. A o.N.	LU0124676726	ANT	5.000,00	USD	45,2100	209.305,56 2,62
BNP Paribas Emerging Equity Act. Nom. Classic Cap o.N.	LU0823413587	ANT	574,45	USD	543,4100	289.040,28 3,61
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	7.000,00	USD	39,6900	257.250,00 3,21
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	500,00	USD	552,4900	255.782,41 3,20
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	2.000,00	USD	190,8500	353.425,93 4,42
Sonstige Wertpapiere						
Wertpapier-Investmentanteile						
DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1673816341	ANT	1.200,00	EUR	9,1600	10.992,00 0,14
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074413	ANT	420,00	EUR	6,8000	2.856,00 0,04
Summe Wertpapiervermögen				EUR	6.813.088,41	85,14
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 21.06.24		STK	-8	EUR	18.776,0000	-107.200,00 -1,34
Summe Derivate				EUR	-107.200,00	-1,34
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	57.260,82	EUR		34.589,28 0,43
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	299,35	EUR		307,74 0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	647.611,88	EUR		647.611,88 8,09
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	311.099,87	EUR		288.055,44 3,60
Forderungen aus Variation Margin		EUR	107.200,00	EUR		107.200,00 1,34
Initial Margin European Depository Bank SA		EUR	263.058,90	EUR		263.058,90 3,29
Summe Bankguthaben				EUR	1.340.823,24	16,75
Sonstige Vermögensgegenstände						
Forderung Ausschüttung Zielfonds		EUR	5.650,00	EUR		5.650,00 0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	5.650,00	0,07

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 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-1,58	EUR	-1,58	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1,58	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-49.694,31	-0,62
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	8.002.665,76	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	EUR	100,39
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	STK	79.719,444
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	85,14
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-1,34

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.06.24	EUR	-8,00	25,00	18.776,0000	1,000000	3.755.200,00
Summe Futures Verkauf						3.755.200,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Australischer Dollar	AUD	1,655450	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=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 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	15.674,60
Erträge aus Investmentanteilen	28.650,08
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.532,93
Sonstige Erträge	2.086,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.178,17
Erträge insgesamt	49.766,17
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-71.193,62
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-11.721,83
Verwaltungsvergütung	-30.061,77
Verwahrstellenvergütung	-7.624,96
Prüfungskosten	-13.203,15
Taxe d'abonnement	-3.013,77
Veröffentlichungskosten	-5.213,43
Register- und Transferstellenvergütung	-1.882,08
Vertriebsprovision	-1.002,05
Regulatorische Kosten	-4.007,51
Zinsaufwendungen	-1.644,57
Bankspesen	-2.932,53
Risikomanagementgebühr	-5.521,22
Zahlstellengebühr	-2.876,80
Sonstige Aufwendungen	-5.852,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	19.159,14
Aufwendungen insgesamt	-148.592,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-98.826,30
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.027.736,41
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-83.570,39
Realisierte Verluste	-61.397,70
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.759,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	885.527,82
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	786.701,52
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	778.531,81
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-99.705,70
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	678.826,11
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.465.527,63

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	7.352.500,59
Mittelzuflüsse	2.358.510,75
Mittelabflüsse	-3.237.703,13
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-879.192,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	63.829,92
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.465.527,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.002.665,76

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	79.719,444	EUR	8.002.665,76	100,39
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert) im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 6. Juni 2023 (Liquidationsdatum)

	USD
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	3.882,21
Dividendenerträge	5.580,66
Sonstige Erträge	256,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.044,65
Erträge insgesamt	1.675,05
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-5.487,85
Verwaltungsvergütung	-6.011,53
Verwahrstellenvergütung	-39,49
Taxe d'abonnement	-20,65
Register- und Transferstellenvergütung	-136,84
Vertriebsprovision	-786,57
Regulatorische Kosten	-2.420,97
Zinsaufwendungen	-50,77
Bankspesen	-693,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	14.959,38
Aufwendungen insgesamt	-689,25
Ordentlicher Nettoertrag	985,80
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.086.302,71
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.986.636,44
Realisierte Verluste	-93.472,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	89.019,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	95.212,82
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	96.198,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	33,07
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.996.336,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	-1.996.303,11
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.900.104,49

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert)

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	5.154.690,44
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	-4.919.989,85
Mittelabflüsse aus Liquidation	-225.298,53
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-5.145.288,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.890.702,43
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.900.104,49
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode ¹⁾	0,00

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
06.06.2023 ¹⁾	386,000	USD	225.298,53	583,67
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

1) Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 6. Juni 2023 liquidiert. Der Liquidationserlös in Höhe von 225.298,53 USD wurde am 7. Juni 2023 an die verbleibenden Anleger ausgekehrt.

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 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.434.698,09
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.189.842,30)	
Derivate	-107.200,00
Bankguthaben	394.126,89
Sonstige Vermögensgegenstände	59.205,12
Summe Aktiva	6.780.830,10
Bankverbindlichkeiten	-69.930,52
Zinsverbindlichkeiten	-3,84
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.662,47
Summe Passiva	-111.596,83
Netto-Teilfondsvermögen	6.669.233,27

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,43	81,37
USD	0,79	11,87
GBP	0,30	4,56
HUF	0,15	2,19
CHF	0,00	0,01
Summe	6,67	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,48	67,28
Aktien	1,86	27,87
Wertpapier-Investmentanteile	0,09	1,33
Summe	6,43	96,48

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	0,82	12,27
Italien	0,62	9,33
USA	0,61	9,11
Rumänien	0,37	5,50
Frankreich	0,33	4,98
Niederlande	0,31	4,61
Großbritannien	0,29	4,37
Luxemburg	0,28	4,13
Portugal	0,20	2,99
Sonstige Länder	2,60	39,19
Summe	6,43	96,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	320,00 EUR	170,7200	54.630,40	0,82
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	195,00 EUR	277,8000	54.171,00	0,81
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	740,00 EUR	56,4600	41.780,40	0,63
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	700,00 EUR	65,8600	46.102,00	0,69
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	650,00 EUR	39,9150	25.944,75	0,39
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	5.300,00 EUR	6,1190	32.430,70	0,49
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	210,00 EUR	209,7000	44.037,00	0,66
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	4.066,00 EUR	11,4950	46.738,67	0,70
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	1.170,00 EUR	46,6700	54.603,90	0,82
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	100,00 EUR	438,6500	43.865,00	0,66
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	140,00 EUR	428,4500	59.983,00	0,90
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	55,00 EUR	833,7000	45.853,50	0,69
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	450,00 EUR	90,9600	40.932,00	0,61
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	300,00 EUR	180,4600	54.138,00	0,81
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	245,00 EUR	209,6500	51.364,25	0,77
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	2.250,00 EUR	26,3250	59.231,25	0,89
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	25.000,00 EUR	12,6750	316.875,00	4,75
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	950,00 EUR	63,4700	60.296,50	0,90
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	429,00 EUR	35,1750	15.090,08	0,23
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	370,00 GBP	106,7800	46.211,59	0,69
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	1.200,00 GBP	24,0600	33.770,40	0,51
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	28.000,00 GBP	0,7046	23.075,97	0,35
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US17275R1023	STK	800,00 USD	49,9100	36.970,37	0,55
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	810,00 USD	61,1800	45.885,00	0,69
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	130,00 USD	383,6000	46.174,07	0,69
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	270,00 USD	158,1900	39.547,50	0,59
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	280,00 USD	200,3000	51.929,63	0,78
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	145,00 USD	420,7200	56.485,56	0,85
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	280,00 USD	93,9800	24.365,19	0,37
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	300,00 USD	162,2500	45.069,44	0,68
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	170,00 USD	301,1800	47.407,96	0,71
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	110,00 USD	494,7000	50.386,11	0,76
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	810,00 USD	41,9600	31.470,00	0,47
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	200,00 USD	279,0800	51.681,48	0,77
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	930,00 USD	60,1700	51.813,06	0,78
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	250,00 USD	122,3600	28.324,07	0,42
Verzinsliche Wertpapiere						
0,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	EUR	200,00 %	91,5200	183.040,00	2,74
0,625% Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989405425	EUR	200,00 %	97,8700	195.740,00	2,93
0,750% Österreich, Republik EO-Bundesani. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	200,00 %	94,9650	189.930,00	2,85
1,375% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2022(29)	LU2475493826	EUR	200,00 %	93,3000	186.600,00	2,80
1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	200,00 %	83,5100	167.020,00	2,50
1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2434701616	EUR	200,00 %	92,6500	185.300,00	2,78
1,750% LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619	EUR	200,00 %	92,1690	184.338,00	2,76
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	200,00 %	97,3000	194.600,00	2,92
2,375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2487054004	EUR	200,00 %	96,9000	193.800,00	2,91
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	200,00 %	97,9400	195.880,00	2,94
2,750% Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	200,00 %	97,2700	194.540,00	2,92
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	200,00 %	99,8500	199.700,00	2,99
3,375% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	200,00 %	99,2850	198.570,00	2,98
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	200,00 %	98,5910	197.182,00	2,96
3,625% Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	200,00 %	99,8710	199.742,00	2,99
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	200,00 %	97,3650	194.730,00	2,92

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 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	200,00	%	89,8900	179.780,00	2,70
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	200,00	%	97,9000	195.800,00	2,94
0,375% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(30)	GB00BL68HH02	GBP	200,00	%	80,5700	188.478,86	2,83
3,000% Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	60.000,00	%	88,5700	134.864,48	2,02
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,700% Philippinen EO-Bonds 2020(29)	XS2104985598	EUR	200,00	%	86,8700	173.740,00	2,61
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	100,00	%	79,1300	79.130,00	1,19
2,750% Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708	EUR	100,00	%	98,0700	98.070,00	1,47
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	200,00	%	98,3600	196.720,00	2,95
1,625% Canada DL-Bonds 2020(25)	US135087K787	USD	200,00	%	97,2400	180.074,07	2,70
Wertpapier-Investmentanteile							
MUL Amundi Nasdaq 100 II UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829221024	ANT	1.300,00	EUR	68,1000	88.530,00	1,33
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LR1000000407	STK	5.463,00	EUR	0,0100	54,63	0,00
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LR1000000408	STK	10.925,00	EUR	0,0100	109,25	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		6.434.698,09	96,48
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 21.06.24		STK	-8	EUR	18.776,0000	-107.200,00	-1,61
Summe Derivate				EUR		-107.200,00	-1,61
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	835,65	EUR		859,06	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	9.288,46	EUR		10.864,33	0,16
Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	3.600.000,00	EUR		9.136,13	0,14
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	3.249,15	EUR		3.008,47	0,05
Forderungen aus Variation Margin		EUR	107.200,00	EUR		107.200,00	1,61
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	263.058,90	EUR		263.058,90	3,94
Summe Bankguthaben				EUR		394.126,89	5,91
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	703,00	EUR		703,00	0,01
Dividendenforderungen		GBP	1.283,76	EUR		1.501,56	0,02
Dividendenforderungen		USD	724,80	EUR		671,11	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	53.404,83	EUR		53.404,83	0,80
Wertpapierzinsen		GBP	331,97	EUR		388,29	0,01
Wertpapierzinsen		HUF	772.140,00	EUR		1.959,55	0,03
Wertpapierzinsen		USD	622,92	EUR		576,78	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		59.205,12	0,89
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-69.930,52	EUR		-69.930,52	-1,05
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-69.930,52	-1,05
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-3,84	EUR		-3,84	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-3,84	0,00

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 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-41.662,47	-0,62
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	6.669.233,27	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	EUR	75,63
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	STK	88.181,441
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,48
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-1,61

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.06.24	EUR	-8,00	25,00	18.776,0000	1,000000	3.755.200,00
Summe Futures Verkauf						3.755.200,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	394,040000	=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 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	118.541,72
Quellensteuer auf Zinserträge	-704,87
Zinsen aus Geldanlagen	6.297,99
Dividendenerträge	35.281,13
Sonstige Erträge	1.793,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.119,45
Erträge insgesamt	157.090,34
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-58.999,81
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-4.880,28
Verwaltungsvergütung	-30.061,77
Verwahrstellenvergütung	-7.624,96
Prüfungskosten	-13.203,15
Taxe d'abonnement	-3.299,39
Veröffentlichungskosten	-5.213,43
Register- und Transferstellenvergütung	-1.786,06
Vertriebsprovision	-1.002,05
Regulatorische Kosten	-4.007,50
Zinsaufwendungen	-1.921,42
Bankspesen	-3.394,28
Risikomanagementgebühr	-5.521,22
Zahlstellengebühr	-2.876,80
Sonstige Aufwendungen	-13.216,92
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.335,64
Aufwendungen insgesamt	-152.673,40
Ordentlicher Nettoertrag	4.416,94
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	190.057,65
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-6.162,82
Realisierte Verluste	-165.422,74
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.789,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	20.261,25
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.678,19
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	849.471,34
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-99.705,84
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	749.765,50
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	774.443,69

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.138.800,48
Mittelzuflüsse	3.633.174,95
Mittelabflüsse	-3.881.343,32
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-248.168,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.157,47
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	774.443,69
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.669.233,27

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	88.181,441	EUR	6.669.233,27	75,63
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

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 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.944.779,48
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.809.510,87)	
Bankguthaben	501.740,80
Sonstige Vermögensgegenstände	88.649,58
Summe Aktiva	10.535.169,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.282,12
Summe Passiva	-30.282,12
Netto-Teilfondsvermögen	10.504.887,74

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,50	100,00
Summe	10,50	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,94	94,67
Summe	9,94	94,67

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	1,15	10,93
Kanada	0,58	5,50
Österreich	0,58	5,49
Indonesien	0,54	5,11
Rumänien	0,54	5,11
Lettland	0,47	4,44
Niederlande	0,30	2,84
Montenegro	0,30	2,82
Albanien	0,30	2,82
Sonstige Länder	5,18	49,61
Summe	9,94	94,67

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,050% Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.16(24) A.1	DE000SHFM550	EUR	300,00	%	97,9000	293.700,00	2,80
0,125% Hessen, Land Schatzanzw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	300,00	%	99,1980	297.594,00	2,83
0,250% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2029)	DE000RLP1130	EUR	300,00	%	88,1000	264.300,00	2,52
0,375% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR	500,00	%	93,2950	466.475,00	4,44
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	300,00	%	97,5820	292.746,00	2,79
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551	EUR	300,00	%	92,6650	277.995,00	2,65
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	300,00	%	96,9000	290.700,00	2,77
0,625% Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717	EUR	300,00	%	98,0830	294.249,00	2,80
0,625% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974	EUR	300,00	%	93,7100	281.130,00	2,68
0,625% Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989405425	EUR	300,00	%	97,8700	293.610,00	2,79
0,750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	300,00	%	94,9650	284.895,00	2,71
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)	AT0000A1FAP5	EUR	300,00	%	97,2300	291.690,00	2,78
1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	300,00	%	83,5100	250.530,00	2,38
1,400% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)	XS2069959398	EUR	300,00	%	84,4400	253.320,00	2,41
1,450% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	300,00	%	94,3200	282.960,00	2,69
1,500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	300,00	%	84,3100	252.930,00	2,41
1,750% Ungarn EO-Bonds 2017(27)	XS1696445516	EUR	300,00	%	93,9500	281.850,00	2,68
2,000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	300,00	%	99,5600	298.680,00	2,84
2,000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	300,00	%	95,4900	286.470,00	2,73
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	300,00	%	97,3000	291.900,00	2,78
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	300,00	%	97,9400	293.820,00	2,80
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	300,00	%	98,5910	295.773,00	2,82
3,500% Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	300,00	%	98,7000	296.100,00	2,82
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	300,00	%	97,3650	292.095,00	2,78
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	300,00	%	89,8900	269.670,00	2,57
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	300,00	%	97,9000	293.700,00	2,80
6,375% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553	EUR	300,00	%	84,0400	252.120,00	2,40
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625% Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS1936209490	EUR	300,00	%	95,6000	286.800,00	2,73
0,625% Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811	EUR	300,00	%	97,1200	291.360,00	2,77
0,875% Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	300,00	%	91,4800	274.440,00	2,61
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	300,00	%	79,1300	237.390,00	2,26
1,625% Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945	EUR	300,00	%	97,9200	293.760,00	2,80
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	300,00	%	98,3600	295.080,00	2,81
4,500% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S STEP	XS2385150508	EUR	632,48	%	34,0000	215.042,48	2,05
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	RU000A0ZZVE6	EUR	300,00	%	76,6350	229.905,00	2,19
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.944.779,48	94,67
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	13,47	EUR		13,85	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	501.726,95	EUR		501.726,95	4,78
Summe Bankguthaben				EUR		501.740,80	4,78
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	88.649,58	EUR		88.649,58	0,84
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		88.649,58	0,84

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 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-30.282,12	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	10.504.887,74	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	100,28
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	STK	104.756.701
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,67
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR

Der beigefügte 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 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	178.686,91
Quellensteuer auf Zinserträge	-1.237,50
Zinsen aus Geldanlagen	10.373,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.900,76
Erträge insgesamt	190.724,02
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-49.430,93
Verwaltungsvergütung	-30.417,63
Verwahrstellenvergütung	-8.019,24
Prüfungskosten	-13.203,15
Taxe d'abonnement	-4.932,19
Veröffentlichungskosten	-4.906,91
Register- und Transferstellenvergütung	-2.752,26
Vertriebsprovision	-1.002,05
Regulatorische Kosten	-3.359,50
Zinsaufwendungen	-119,16
Bankspesen	-3.784,98
Risikomanagementgebühr	-5.521,22
Sonstige Aufwendungen	-14.213,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.251,89
Aufwendungen insgesamt	-143.914,54
Ordentlicher Nettoertrag	46.809,48
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	10.365,67
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-106,31
Realisierte Verluste	-322.587,36
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-190,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-312.518,38
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-265.708,90
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.048.502,93
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.048.502,93
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	782.794,03

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.424.278,87
Mittelzuflüsse	4.613.844,86
Mittelabflüsse	-4.315.677,84
Mittelzufluss/ -abfluss netto	298.167,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-352,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	782.794,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.504.887,74

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	104.756,701	EUR	10.504.887,74	100,28
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

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 2024

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 12.470.930,87)	11.969.542,92
Bankguthaben	135.477,94
Sonstige Vermögensgegenstände	112.761,21
Summe Aktiva	12.217.782,07
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.664,59
Summe Passiva	-36.664,59
Netto-Teilfondsvermögen	12.181.117,48

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	12,16	99,84
EUR	0,02	0,16
Summe	12,18	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	11,97	98,26
Summe	11,97	98,26

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

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,39	44,21
Kanada	1,43	11,73
Singapur	0,40	3,26
Italien	0,39	3,22
Niederlande	0,38	3,15
Rumänien	0,37	3,06
Brasilien	0,36	2,96
Philippinen	0,35	2,85
Hongkong	0,30	2,47
Sonstige Länder	2,60	21,35
Summe	11,97	98,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	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	400,00	%	98,2000	392.800,00	3,22
3,000% Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	XS2434895988	USD	400,00	%	93,1600	372.640,00	3,06
3,000% Wells Fargo & Co. DL-Notes 2016(26)	US949746SH57	USD	400,00	%	94,6310	378.524,00	3,11
3,950% Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904	USD	200,00	%	86,4900	172.980,00	1,42
3,950% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2023(23/28)	US742718FZ79	USD	400,00	%	98,7107	394.842,92	3,24
4,350% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/26)	US14913UAA88	USD	400,00	%	98,9640	395.856,00	3,25
4,700% IBM Intl Capital Pte Ltd. DL-Notes 2024(24/26)	US449276AA20	USD	400,00	%	99,4030	397.612,00	3,26
4,750% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US24422EWX39	USD	400,00	%	99,6200	398.480,00	3,27
4,850% South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44	USD	200,00	%	94,9400	189.880,00	1,56
5,250% Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	200,00	%	98,8000	197.600,00	1,62
5,539% AT & T Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US00206RMP46	USD	400,00	%	99,9900	399.960,00	3,28
5,875% Lenovo Group Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2125052261	USD	300,00	%	100,0900	300.270,00	2,47
8,375% Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD	200,00	%	94,0100	188.020,00	1,54
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,750% Canada DL-Bonds 2021(26)	US427028AB18	USD	400,00	%	92,1900	368.760,00	3,03
1,000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US023135BX34	USD	400,00	%	92,3400	369.360,00	3,03
1,375% United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CDP32	USD	500,00	%	87,8100	439.050,00	3,60
1,500% United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828Z781	USD	500,00	%	92,2800	461.400,00	3,79
1,625% Canada DL-Bonds 2020(25)	US135087K787	USD	300,00	%	97,2400	291.720,00	2,39
1,625% United States of America DL-Notes 2019(26)	US912828YQ73	USD	500,00	%	93,1300	465.650,00	3,82
2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272	USD	500,00	%	97,3400	486.700,00	4,00
2,252% Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)	US698299BN37	USD	400,00	%	72,2600	289.040,00	2,37
2,457% Philippinen DL-Bonds 2020(30)	US718286CJ41	USD	400,00	%	86,7100	346.840,00	2,85
2,500% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27	USD	400,00	%	99,0120	396.048,00	3,25
2,750% Chile, Republik DL-Notes 2022(22/27)	US168863DX33	USD	300,00	%	93,7300	281.190,00	2,31
2,875% Shell International Finance BV DL-Notes 2016(16/26)	US822582BT82	USD	400,00	%	96,0580	384.232,00	3,15
3,300% Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)	US013051EA13	USD	400,00	%	95,4100	381.640,00	3,13
3,625% Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(28)	US748148SD69	USD	400,00	%	96,6000	386.400,00	3,17
3,875% Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23	USD	400,00	%	90,1100	360.440,00	2,96
4,125% Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29	USD	300,00	%	98,0000	294.000,00	2,41
4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US037833ES58	USD	400,00	%	99,7280	398.912,00	3,27
4,500% Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26	USD	500,00	%	57,6100	288.050,00	2,36
4,500% Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27	USD	200,00	%	91,0200	182.040,00	1,49
4,750% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589	USD	200,00	%	98,1700	196.340,00	1,61
4,750% Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	US855244BE89	USD	400,00	%	99,4900	397.960,00	3,27
6,000% Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23	USD	200,00	%	89,1300	178.260,00	1,46
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
6,625% Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877	USD	200,00	%	73,0230	146.046,00	1,20
Summe Wertpapiervermögen			USD		11.969.542,92	98,26	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	43.533,27	USD		47.015,93	0,39
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	88.462,01	USD		88.462,01	0,73
Summe Bankguthaben			USD		135.477,94	1,11	

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 28.03.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		USD	112.761,20	USD	112.761,20	0,93
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	USD	0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	112.761,21	0,93
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-25.368,82	USD	-27.398,33	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-9.266,26	USD	-9.266,26	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-36.664,59	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen				USD	12.181.117,48	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 und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	USD	80,66
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	STK	151.025.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,26
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Euro	EUR	0,925926	=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 2023 bis 31. März 2024

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	346.306,54
Zinsen aus Geldanlagen	22.296,91
Dividendenerträge	2.915,32
Erträge aus Investmentanteilen	5.263,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	47.717,16
Erträge insgesamt	424.499,62
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-52.959,67
Verwaltungsvergütung	-33.812,96
Verwahrstellenvergütung	-8.797,05
Prüfungskosten	-14.259,40
Taxe d'abonnement	-5.473,06
Veröffentlichungskosten	-5.275,34
Register- und Transferstellenvergütung	-2.479,15
Vertriebsprovision	-1.054,48
Regulatorische Kosten	-3.982,12
Zinsaufwendungen	-548,58
Bankspesen	-3.458,42
Risikomanagementgebühr	-5.970,01
Zahlstellengebühr	-3.107,00
Sonstige Aufwendungen	-13.950,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-19.366,99
Aufwendungen insgesamt	-174.494,31
Ordentlicher Nettoertrag	250.005,31
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	13.965,59
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	24,70
Realisierte Verluste	-52.105,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-186,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-38.302,38
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	211.702,93
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	219.148,10
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-879,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	218.269,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	429.972,03

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	9.278.979,38
Mittelzuflüsse	4.090.493,70
Mittelabflüsse	-1.590.139,70
Mittelzufluss/ -abfluss netto	2.500.354,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-28.187,93
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	429.972,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	12.181.117,48

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	151.025,000	USD	12.181.117,48	80,66
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

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 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	20.291.572,97
(Wertpapiereinstandskosten EUR 22.900.828,24)	
Bankguthaben	1.462.439,18
Sonstige Vermögensgegenstände	409.511,51
Summe Aktiva	22.163.523,66
Zinsverbindlichkeiten	-0,94
Sonstige Verbindlichkeiten	-71.544,41
Summe Passiva	-71.545,35
Netto-Teilfondsvermögen	22.091.978,31

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	11,31	51,19
USD	10,39	47,04
GBP	0,37	1,69
CHF	0,02	0,08
Summe	22,09	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	19,85	89,84
Aktien	0,44	2,01
Summe	20,29	91,85

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,73	21,44
Niederlande	3,42	15,49
Bundesrepublik Deutschland	2,42	10,94
Großbritannien	1,95	8,82
Frankreich	1,21	5,48
Italien	1,16	5,24
Kanada	0,93	4,21
Mexiko	0,75	3,40
Luxemburg	0,49	2,20
Sonstige Länder	3,23	14,63
Summe	20,29	91,85

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) A	US29273VAH33	USD	200,00 %	99,5960	184.437,04	0,83
Verzinsliche Wertpapiere						
0,001% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/50) Reg.S	XS1405774727	EUR	245,74 %	99,0000	243.284,63	1,10
0,750% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	XS2456247605	EUR	300,00 %	95,2130	285.639,00	1,29
1,000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013299435	EUR	300,00 %	95,6000	286.800,00	1,30
1,125% Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	EUR	300,00 %	90,8300	272.490,00	1,23
1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2434701616	EUR	300,00 %	92,6500	277.950,00	1,26
1,750% LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619	EUR	300,00 %	92,1690	276.507,00	1,25
1,875% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254	EUR	300,00 %	98,0300	294.090,00	1,33
1,875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.18(28) S.895	DE000CZ40MM4	EUR	300,00 %	94,8700	284.610,00	1,29
2,375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2487054004	EUR	300,00 %	96,9000	290.700,00	1,32
2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF	XS2293060658	EUR	400,00 %	88,0300	352.120,00	1,59
2,625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.) FTF	XS2353073161	EUR	400,00 %	87,0320	348.128,00	1,58
2,750% Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	300,00 %	97,2700	291.810,00	1,32
3,000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2391779134	EUR	200,00 %	94,7500	189.500,00	0,86
3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	300,00 %	99,1900	297.570,00	1,35
4,500% Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147	EUR	300,00 %	103,1300	309.390,00	1,40
5,000% Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	218,18 %	97,6100	212.967,27	0,96
5,375% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 13(25/Und.) FTF	FR0011401751	EUR	200,00 %	99,4450	198.890,00	0,90
5,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR NTS 2020(28/Und.) FTF	XS2223762381	EUR	250,00 %	95,6200	239.050,00	1,08
5,750% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666	EUR	300,00 %	94,1800	282.540,00	1,28
6,000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45) FTF	DE000A168478	EUR	200,00 %	101,2290	202.458,00	0,92
6,750% Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	300,00 %	96,4560	289.368,00	1,31
6,750% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.) FTF	DE000DL19WG7	EUR	400,00 %	95,1400	380.560,00	1,72
7,002% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) FRN	XS0222524372	EUR	400,00 %	97,8500	391.400,00	1,77
3,375% Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)	XS0944831154	GBP	300,00 %	95,6000	335.458,21	1,52
3,958% Lamar Funding Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1117297355	USD	400,00 %	97,4400	360.888,89	1,63
4,350% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/26)	US14913UAA88	USD	400,00 %	98,9640	366.533,33	1,66
4,375% BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	US05565QDU94	USD	400,00 %	97,7640	362.088,89	1,64
4,650% Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-T. Nts 2024(24/29)	US89236TLL79	USD	400,00 %	99,3340	367.903,70	1,67
4,750% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US24422EWX39	USD	400,00 %	99,6200	368.962,96	1,67
4,750% Standard Chartered PLC DL-FLR Bds 2021(30/Und.) Reg.S FTF	USG84228EP90	USD	400,00 %	82,8810	306.966,67	1,39
5,200% Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2023(25)	US63253QAD60	USD	300,00 %	100,0230	277.841,67	1,26
5,250% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 17(25/Und.) FTF	XS1707749229	USD	200,00 %	97,1200	179.851,85	0,81
5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN20137AD23	USD	400,00 %	82,0000	303.703,70	1,37
6,625% Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90	USD	200,00 %	97,6070	180.753,70	0,82
7,000% RKI Overseas Fin.2017 (A) Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1635996603	USD	200,00 %	12,6240	23.377,78	0,11
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	300,00 %	89,8610	249.613,89	1,13
7,875% Agile Group Holdings Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S FTF	XS2071413483	USD	200,00 %	3,7780	6.996,30	0,03
12,083% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	NO0010861594	USD	400,00 %	102,4790	379.551,85	1,72
Organisierter Markt						
Aktien						
Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) B	US29273VAJ98	USD	300,00 %	93,2650	259.069,44	1,17
Verzinsliche Wertpapiere						
0,375% Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2332689681	EUR	300,00 %	87,0190	261.057,00	1,18
2,000% Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FTF	XS2069101868	EUR	300,00 %	97,8200	293.460,00	1,33
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	200,00 %	97,6400	195.280,00	0,88
4,000% Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724	EUR	300,00 %	95,6400	286.920,00	1,30
4,500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	300,00 %	100,2700	300.810,00	1,36
4,625% ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.) FTF	XS1700709683	EUR	500,00 %	93,3600	466.800,00	2,11
5,000% Nidda BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25) Reg.S	XS1690645129	EUR	300,00 %	98,6300	295.890,00	1,34
6,000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	300,00 %	100,5750	301.725,00	1,37

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 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
7,000% Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	300,00	%	70,2800	210.840,00	0,95
7,750% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) FTF	DE000A351PD9	EUR	400,00	%	98,4790	393.916,00	1,78
8,897% AnaCap Financial Europe S.A. EO-FLR Nts 2017(19/24) Reg.S FRN	XS1649046874	EUR	400,00	%	59,0500	236.200,00	1,07
1,000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US023135BX34	USD	400,00	%	92,3400	342.000,00	1,55
2,625% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	400,00	%	95,0860	352.170,37	1,59
3,450% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/30)	US191216CT51	USD	400,00	%	94,3580	349.474,07	1,58
4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US037833ES58	USD	400,00	%	99,7280	369.362,96	1,67
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	600,00	%	71,4940	397.188,89	1,80
5,500% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)S.17-A FTF	US29250NAS45	USD	400,00	%	94,7580	350.955,56	1,59
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	400,00	%	91,3200	338.222,22	1,53
6,250% ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57) FTF	US92553PBC59	USD	500,00	%	87,5000	405.092,59	1,83
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	400,00	%	88,9700	329.518,52	1,49
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	800,00	%	60,6250	449.074,07	2,03
6,875% Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU87300AC03	USD	300,00	%	99,2260	275.627,78	1,25
7,125% Kosmos Energy Ltd. DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	USD	400,00	%	98,1700	363.592,59	1,65
7,875% Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USC10602BG11	USD	261,00	%	100,1250	241.968,75	1,10
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,800% La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48) FTF	XS1751476679	USD	500,00	%	93,2800	431.851,85	1,95
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LR1000000407	STK	32.778,00	EUR	0,0100	327,78	0,00
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LR1000000408	STK	65.554,00	EUR	0,0100	655,54	0,00
Zertifikate auf Aktien							
Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).	LR1000000395	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	LR1000000393	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	LR1000000394	STK	52.016,00	EUR	0,0000	0,05	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	XS2243636219	EUR	500,00	%	53,9510	269.755,00	1,22
4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2016(16/27) Reg.S STEP	XS1513765922	EUR	309,38	%	2,0000	6.187,50	0,03
5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	XS2056722734	EUR	300,00	%	88,5800	265.740,00	1,20
0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN260523	NO0012931767	USD	10,25	%	0,0000	0,00	0,00
0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261122	NO0012772179	USD	1,63	%	0,0000	0,00	0,00
0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261123	NO0013081299	USD	10,25	%	0,0000	0,00	0,00
0,000% Nova Austral S.A. 8,25% Bds NO0010795602IN260523	NO0012931775	USD	21,26	%	0,0000	0,00	0,00
0,000% Nova Austral S.A. 8,25% Bds NO0010795602IN261123	NO0013081307	USD	17,72	%	0,0000	0,00	0,00
4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	XS2243631095	USD	400,00	%	49,6130	183.751,85	0,83
6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USY2749KAC46	USD	400,00	%	2,7600	10.222,22	0,05
7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	XS1964558339	USD	300,00	%	0,0000	0,00	0,00
9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN	USP32457AB27	USD	200,00	%	0,7210	1.335,19	0,01
12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/26)	NO0010795602	USD	354,37	%	0,0000	0,00	0,00
12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2020(20/26)	NO0010894264	USD	170,81	%	0,0000	0,00	0,00
14,500% Grupo Kallex S.A. de C.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	USP4953VCC56	USD	400,00	%	81,0000	300.000,00	1,36
Corp Group Banking SA USD 2023	USP31ESCAA75	USD	250,00	%	1,2000	2.777,78	0,01
Summe Wertpapiervermögen				EUR		20.291.572,97	91,85
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	16.487,11	EUR		16.948,97	0,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	909.101,18	EUR		909.101,18	4,12
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	24.985,46	EUR		29.224,47	0,13
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	547.737,73	EUR		507.164,56	2,30
Summe Bankguthaben				EUR		1.462.439,18	6,62
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Kupon		USD	23.625,00	EUR		21.875,00	0,10

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 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapierzinsen		EUR	188.245,61	EUR	188.245,61	0,85
Wertpapierzinsen		GBP	7.967,21	EUR	9.318,92	0,04
Wertpapierzinsen		USD	205.274,79	EUR	190.069,26	0,86
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	2,94	EUR	2,72	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	409.511,51	1,85
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,94	EUR	-0,94	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,94	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-71.544,41	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	22.091.978,31	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	EUR	251,13
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	STK	87.970,341
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,85
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Britisches Pfund	GBP	0,854950	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,972750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080000	=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 2023 bis 31. März 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.439.227,77
Quellensteuer auf Zinserträge	-30.968,02
Zinsen aus Geldanlagen	36.714,71
Sonstige Erträge	5,12
Ordentlicher Ertragsausgleich	-262.925,43
Erträge insgesamt	1.182.054,15
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-180.515,97
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-4.241,08
Verwaltungsvergütung	-77.363,91
Verwahrstellenvergütung	-20.962,76
Prüfungskosten	-13.243,75
Taxe d'abonnement	-12.385,58
Veröffentlichungskosten	-1.425,01
Register- und Transferstellenvergütung	-7.207,75
Vertriebsprovision	-1.002,05
Regulatorische Kosten	-4.431,92
Zinsaufwendungen	-5.812,14
Bankspesen	-8.844,53
Risikomanagementgebühr	-6.421,22
Zahlstellengebühr	-2.852,00
Sonstige Aufwendungen	-27.613,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	69.607,84
Aufwendungen insgesamt	-304.715,29
Ordentlicher Nettoertrag	877.338,86
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	774.100,33
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-154.222,99
Realisierte Verluste	-1.734.141,33
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	350.032,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-764.231,10
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	113.107,76
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.037.063,25
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-30.931,05
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.006.132,20
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.119.239,96

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		18.765.410,71
Mittelzuflüsse	4.566.539,90	
Mittelzuflüsse aus Fusion	10.250.636,82	
Mittelabflüsse	-13.607.356,77	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		1.209.819,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-2.492,31
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.119.239,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		22.091.978,31

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2024	87.970,341	EUR	22.091.978,31	251,13
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	54.567.049,06
Derivate	-214.400,00
Bankguthaben	3.824.572,65
Sonstige Vermögensgegenstände	667.424,74
Bankverbindlichkeiten	-69.930,52
Zinsverbindlichkeiten	-6,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-227.132,00
Netto-Fondsvermögen	58.547.577,56

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		65.296.136,56
Mittelzuflüsse	18.959.564,63	
Mittelzuflüsse aus Fusion	10.250.636,82	
Mittelabflüsse	-31.069.978,79	
Mittelabflüsse aus Fusion	-10.250.636,82	
Mittelabflüsse aus Liquidation	-208.609,75	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-12.319.023,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich		1.789.693,36
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		3.780.771,55
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		58.547.577,56

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.057.110,60
Quellensteuer auf Zinserträge	-32.910,39
Zinsen aus Geldanlagen	93.301,08
Dividendenerträge	43.147,78
Erträge aus Investmentanteilen	33.523,87
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.532,93
Sonstige Erträge	4.123,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	-229.588,48
Erträge insgesamt	1.974.240,87
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-414.258,40
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-20.843,19
Verwaltungsvergütung	-204.779,61
Verwahrstellenvergütung	-52.413,90
Prüfungskosten	-66.056,35
Taxe d'abonnement	-28.717,70
Veröffentlichungskosten	-21.643,35
Register- und Transferstellenvergütung	-16.050,36
Vertriebsprovision	-5.712,88
Regulatorische Kosten	-21.735,22
Zinsaufwendungen	-10.052,24
Bankspesen	-22.801,12
Risikomanagementgebühr	-28.512,67
Zahlstellengebühr	-11.482,45
Sonstige Aufwendungen	-73.812,87
Ordentlicher Aufwandsausgleich	86.769,61
Aufwendungen insgesamt	-912.102,70
Ordentlicher Nettoertrag	1.062.138,17
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.946.952,93
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.083.517,83
Realisierte Verluste	-2.418.344,00
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	436.643,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-118.265,56
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	943.872,61
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.916.514,85
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.079.615,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.836.898,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.780.771,55

Der beigefügte 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 Anteilhaber automatisch Anteile des Teilfonds DKO-Fonds – DKO-Renten Spezial gemäß nachfolgendem Umtauschverhältnis erhalten. Für 1 Anteil des DKO-Fonds – DKO-Renten Hybrid erhielt der Anteilhaber 0,548825 Anteile des Teilfonds DKO-Fonds – DKO Renten Spezial.

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika wurde mit Wirkung zum 6. Juni 2023 liquidiert.

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“. Während des Geschäftsjahres wurde der Teilfonds gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 6. Juni 2023 liquidiert. 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 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) Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
- h) 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

Die Veränderung in Höhe von 79.341,96 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2024 (65.296.136,56 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2023 (65.216.794,60 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. März 2024 verwendeten USD / EUR Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. März 2023 Anwendung fand (31. März 2023: 1 EUR = 1,08645 USD; 31. März 2024: 1 EUR = 1,08 USD).

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 liquidiert.

Die mit der Liquidation des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika verbundenen 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 waren in der Vermögensübersicht sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. März 2023 des Teilfonds soweit vorhersehbar bereits berücksichtigt.

Die Liquidationserlöse für den Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika betragen per 6. Juni 2023 USD 583,67 je Anteil. Die Liquidationserlöse wurden mit Valuta 7. Juni 2023 ausgezahlt. Zum Geschäftsjahresende belief sich der Kontostand des Bankkontos des Teilfonds aufgrund von offenen, noch nicht abgerufenen Kostenrückstellungen auf 895,05 EUR.

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.	0,04
LU1673816341	DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	0,14

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, so dass 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.

Mit Wirkung zum 14. April 2023 wurde der NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds in Liquidation gesetzt. In diesem Zusammenhang wurden die liquiden Assets veräußert und die Erlöse an die Investoren ausgeschüttet. Weiterhin wurde beschlossen, dass die russischen Wertpapiere bis auf Weiteres bis zum Zeitpunkt einer möglichen Veräußerung im Fonds verbleiben. Die Bewertung wurde ausgehend von dem Nettoinventarwert vom 30. Juni 2023 in Höhe von EUR 268,27 um die Ausschüttungen aus Juli 2023 (EUR 261,47) reduziert und dementsprechend zu EUR 6,80 fixiert.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin 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 Valuation 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 weiterhin 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	2,19

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 zum Teil hohen Abschlägen notieren. Im Valuation 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 Valuation Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum Geschäftsjahresende erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen (BVAL).

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Teilfonds DKO-Renten Spezial

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS2056722734	5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	1,20
XS2243631095	4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	0,83
XS2243636219	3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	1,22
XS1964558339	7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	0,00

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, 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 zum Teil hohen Abschlägen notieren. Im Valuation 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 Valuation Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum Geschäftsjahresende erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen (BVAL).

In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds in die CBOM Anleihe XS1964558339 (Credit Bank of Moscow / MKB) investiert. Durch den Emittenten wurden die ausstehenden Zinszahlungen (Juni & Dezember 2023) nicht geleistet, bzw. erhalten (gem. der MKB wurden diese an die Russischen Lagerstellen ausgeschüttet). Aufgrund des Zinsausfalls, sowie aufgrund der Tatsache, dass die MKB Ihrerseits sanktioniert ist und dass keine weiteren verlässlichen Informationen zu dem Emittenten (MKB) oder den aktuellen Market Conditions vorliegen, bzw. der Zugang zu diesen Informationen eingeschränkt ist, hat das Valuation Committee der Fundrock-LRI am 21. Februar 2024 entschieden, die Anleihe auf Null abzuschreiben. Der Ansatz wurde zuletzt im Valuation Committee am 28. März 2024 bestätigt.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Anhang zum Jahresabschluss

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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
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

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 zuge- teilten 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 Valuation Committee der Fundrock- LRI wurde hierauf basierend die Entscheidung getroffen, die Preference Shares seit dem 05. November 2020 (Datum des Erhalts der Preference) zu 0,01 zu bewerten. Der Ansatz wurde zuletzt im Valuation Committee am 28. März 2023 bestätigt.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert wider- spiegelt. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft.

Teilfonds DKO-Renten USD

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds DKO-Renten USD in folgendes Wertpapier mit Bewertungsbesonderhei- ten investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS1151974877	6,625% Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	1,20

Im Dezember 2023 konnte Äthiopien die fälligen Zinszahlungen auf die emittierten Government Bonds (hier XS1151978447) nicht innerhalb der Grace Period leisten und hat bekanntgegeben, dass beabsichtigt ist „to for- mally go into default“. Da weiterhin ausreichend Quellen zur Kursbildung zur Verfügung stehen und regelmäßige Trades stattfinden, wurde durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen, zur Bewertung bis auf Weiteres BVAL Kurse anzusetzen. Der Ansatz wurde zuletzt im Valuation Committee am 28. März 2024 bestätigt.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kurs- quellen 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	1,36
XS1513765922	4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S STEP	0,03
USY2749KAC46	6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	0,05
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
NO0012772179	0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261122	0,00
NO0012931767	0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN260523	0,00
NO0013081299	0,000% Nova Austral S.A. 12% Bonds NO0010894264IN261123	0,00
NO0012931775	0,000% Nova Austral S.A. 8,25% Bds NO0010795602IN260523	0,00
NO0013081307	0,000% Nova Austral S.A. 8,25% Bds NO0010795602IN261123	0,00
USP32457AB27	9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN	0,01
NO0010795602	12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/26)	0,00
NO0010894264	12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2020(20/26)	0,00
USP31ESCAA75	Corp Group Banking SA USD 2023	0,01

Die Anleihe 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 Geschäftsjahresende auf Basis von Markt-to-Market-Kursen.

In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Renten Spezial in Anleihen der Codere Fin2 S.A. (XS1513765922) investiert, deren Zinszahlung zuletzt ausgefallen ist. Da zur Bewertung ausreichend Quellen zur Verfügung stehen, wurde durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI die Entscheidung getroffen, die Bewertung weiterhin zu Markt-to-Market oder Markt-to-Model durchzuführen. Zum Geschäftsjahresende erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen (BVAL). Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft.

Für die Anleihe USY2749KAC46 "6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S" sind die Zinszahlungen aktuell ausgesetzt, daher steht er unter Beobachtung des Valuation Committees der Verwaltungsgesellschaft. Zum Geschäftsjahresende erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model-Kursen (BVAL). Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft.

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 der TopIKKS S.A.S. (LRI000000395). Da die zuletzt veröffentlichten Financial Statements der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 einen Verlust in Höhe von EUR 39.401.560,62) (nach EUR 116.413.178,39 in 2022 und EUR 28.248.861,72 in 2021), sowie aufgrund der Tatsache, dass keine weiteren Wert erhellenden Informationen vorliegen und die Wertpapiere nicht gehandelt werden, wurde durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI der Beschluss gefasst, eine Bewertung zu Null 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.

Anhang zum Jahresabschluss

Weiterhin sind die Shares nicht eligible in Euroclear oder Clearstream. Im Valuation Committee der Fundrock-LRI wurde hierauf basierend die Entscheidung getroffen, die Preference Shares seit dem 05. November 2020 (Datum des Erhalts der Preference) zu 0,01 zu bewerten. Der Ansatz wurde zuletzt im Valuation Committee am 28. März 2023 bestätigt.

Die aufgelaufenen Zinsen der Nova Austral S.A. 12% DL Bonds 2020(20/26) (NO0010894264) wurden seit dem 15. Dezember 2022 auf die Nova Austral S.A. 12% Bonds 261122 (NO0012772179) übertragen. Ebenso wurden im Zuge der Restrukturierung die fälligen Zinszahlungen unter der NO0010795602 und NO0010894264 durch die Gesellschaft (NOVA Austral S.A.) nicht geleistet. Als Kompensation erfolgte die Zahlung in Stücken (PIK / Verhältnis 1:0,06) mittels der NO0010795602 und der NO0010894264, die ihrerseits die aufgelaufenen Zinsansprüche verbriefen.

Aufgrund der Beschlüsse aus dem Creditor-Meeting: „ *the Bonds and the claims of the non-essential feed suppliers shall be written down to zero (which will entail the deletion of the ISINs relating to the Bonds, including separate interest ISINs)*“, wurde am 23. Januar 2024 im Valuation Committee der Fundrock-LRI der Beschluss gefasst, alle Nova Austral Positionen auf Null abzuwerten. Der Ansatz wurde zuletzt im Valuation Committee am 28. März 2023 bestätigt.

Der Emittent (Crédito Real, S.A.B de C.V) der Anleihe USP32457AB27 9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN hat zum 13. November 2023 Insolvenz angemeldet. Aufgrund der Bestätigung durch Bloomberg, dass Sie die Insolvenzankündigung in der Berechnung des Modellpreises berücksichtigen, hat das Valuation Committee der Fundrock-LRI beschlossen, zur Bewertung den BVAL Preis (ab dem 19. Dezember 2023) anzuwenden. Die Anleihe steht weiterhin unter regelmäßiger Beobachtung des Valuation Committees der Verwaltungsgesellschaft (zuletzt am 28. März 2024).

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 in Höhe von 4,1% ausgeschüttet. Ebenfalls am 15. Juli ist unter der Ursprungsgattung eine Ausschüttung in Höhe von 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. Daraufhin wurde durch das Valuation Committee der Fundrock-LRI der Beschluss gefasst (21. Oktober 2022), die Escrow Gattung bis auf Weiteres mit 1,2% zu bewerten. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst (zuletzt am 28. März 2024).

Sofern die Bewertung oben genannter Wertpapiere anhand der letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes erfolgte, lagen diese jeweils auf vergleichbarem Niveau. 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- / Investment- bzw. 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.

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 ("Benchmark"). 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 (liquidiert)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). 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 (liquidiert)	-	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 ("Benchmark"). 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 p.a.

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 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 ("Benchmark"). 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-Monate-Euribor + 200 Basispunkte p.a.		
Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto-Teilfondsvermögens
DKO-Aktien Global (DF)	-	EUR	11.721,83	0,15 %
DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert)	-	USD	0,00	0,00 %
DKO-Optima	-	EUR	4.880,28	0,07 %
DKO-Renten EUR	-	EUR	-	-
DKO-Renten Spezial	T	EUR	4.241,08	0,02 %
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	6.100,95
DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert) ¹⁾	USD	6.737,94
DKO-Optima	EUR	3.272,43
DKO-Renten EUR	EUR	1.734,87
DKO-Renten Spezial	EUR	7.003,75
DKO-Renten USD	USD	4.069,98

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 6. Juni 2023 (Liquidationsdatum).

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 Berichtszeitraums

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid wurde mit Wirkung zum 1. April 2023 in den Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial verschmolzen. Für ein Anteil des DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid erhielt 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 liquidiert. Die Liquidationserlöse für den Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika betragen per 6. Juni 2023 USD 583,67 je Anteil. Die Liquidationserlöse wurden mit Valuta 7. Juni 2023 ausgezahlt.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes.



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 2024 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-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- 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.

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 betreffend die 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 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, 30. Juli 2024

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 (liquidiert) ¹⁾	-	974498	LU0068971778
DKO-Optima	-	989073	LU0092225969
DKO-Renten EUR	-	971242	LU0065085960
DKO-Renten Spezial	T	A0Q9CB	LU0386792104
DKO-Renten USD	-	926188	LU0103579933

1) Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 6. Juni 2023 liquidiert.

Ertragsverwendung

Die Erträge der Teilfonds DKO-Aktien Global (DF), DKO-Optima, DKO-Renten EUR, DKO-Renten USD 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 31.03.2024	Performance-Fee per 31.03.2024
DKO-Aktien Global (DF)	-	2,53 %	0,15 %
DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert) ¹⁾	-	0,43 %	0,00 %
DKO-Optima	-	2,30 %	0,07 %
DKO-Renten EUR	-	1,43 %	-
DKO-Renten Spezial	T	1,40 %	0,02 %
DKO-Renten USD	-	1,46 %	-

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 6. Juni 2023 (Liquidationsdatum).

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 31.03.2024
DKO-Aktien Global (DF)	-10,10 %
DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert) ¹⁾	-22,52 %
DKO-Optima	-74,10 %
DKO-Renten EUR	-49,23 %
DKO-Renten Spezial	-50,56 %
DKO-Renten USD	61,98 %

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 6. Juni 2023 (Liquidationsdatum).

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)	12,80 %
DKO-Aktien Nordamerika (liquidiert) ¹⁾	0,00 %
DKO-Optima	15,27 %
DKO-Renten EUR	0,00 %
DKO-Renten Spezial	0,00 %
DKO-Renten USD	0,00 %

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 6. Juni 2023 (Liquidationsdatum).

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	20,39 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	52,72 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	34,49 %

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 (liquidiert)

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 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	13,85 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	19,70 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,30 %

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)

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 %
NESTOR-Fonds-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	0,60
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	0,60
NESTOR-Fonds-NESTOR Gold Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	0,60
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds 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.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Dr. Kohlhasse 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	274.202,20
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	274.202,20
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter		3

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr 2023.

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 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117		Stand:	31.12.2023
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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