



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2022

DKO-Fonds

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1761

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

«DKO-Fonds»

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhaltsverzeichnis

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

Inhaltsverzeichnis

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

Inhaltsverzeichnis

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

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Renten Spezial	47
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	47
Währungs-Übersicht des Teilfonds	47
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	47
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	47
Vermögensaufstellung des Teilfonds	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	51
Vermögensentwicklung des Teilfonds	51
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	51
Zusammenfassung des DKO-Fonds	52
Anhang zum Jahresabschluss	53
Prüfungsvermerk	65
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	68

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 Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), 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 Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) 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 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 28. Februar 2022:

Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:

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

Investmentmanager

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

Verwahrstelle sowie

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland
Dr. Kohlhase
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Löwengrube 18
D-80333 München
www.kohlhase.com

Zahlstelle

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
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Vertreter

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

Management und Verwaltung

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 aktienähnliche 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 Teilfonds DKO-Aktien Global (DF) von EUR 82,91 um 7,67% auf EUR 89,27.¹⁾

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.

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.

¹⁾ Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Ausbruch und die Verbreitung des Coronavirus an. Insbesondere Lieferkettenprobleme der Weltwirtschaft und zunehmende Inflationsgefahren verunsichern die Kapitalmärkte.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges am 24.02.2022 und die darauffolgenden internationalen Sanktionen gegen Russland verstärkten diese Unsicherheit. Die weiteren Auswirkungen sind aktuell nicht absehbar.

Zusätzlich ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug, Anteil auf Basis der Anschaffungskosten ca. 3,8%) des Fondsportfolios direkt durch die Sanktionen betroffen und ist im Moment bis auf weiteres nicht handelbar.

Für weitere Wesentliche Ereignisse verweisen wir zudem auf das entsprechenden Kapitel im Anhang dieses Berichtes.

Der Teilfonds unterliegt 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Aktien Nordamerika ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % in Aktien mit mittlerer oder großer Marktkapitalisierung von gut fundierten Gesellschaften angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in den Vereinigten Staaten oder Kanada haben. Darüber hinaus können bis zu 10 % des Fondsvermögens in Aktien von Gesellschaften mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Mittel- und Südamerika investiert werden. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt. Zu den zulässigen Anlagewerten zählen auch Anteile von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements, wenn diese insgesamt nicht mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens ausmachen. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der DKO-Aktien Nordamerika war im gesamten Berichtszeitraum ausschließlich in Blue-Chip-Werten des US-Amerikanischen Aktienmarktes investiert um an dessen Entwicklung zu partizipieren. Wir haben unsere Strategie der letzten Jahre weiterhin fortgeführt, wodurch das Fondsvermögen annähernd vollständig in Aktien investiert war. Kurzfristige Schwankungen der Liquiditätsquote ergaben sich durch Aktivitäten in einzelnen Aktien um Gewinne zu erzielen und so die Performance zu verbessern. Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des Teilfonds DKO-Aktien Nordamerika Fonds von USD 580,99 um 4,52% auf USD 607,24.¹⁾

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.

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 wesentliche Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

¹⁾ Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Ausbruch und die Verbreitung des Coronavirus an. Insbesondere Lieferkettenprobleme der Weltwirtschaft und zunehmende Inflationsgefahren verunsichern die Kapitalmärkte.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges am 24.02.2022 und die darauffolgenden internationalen Sanktionen gegen Russland verstärkten diese Unsicherheit. Die weiteren Auswirkungen sind aktuell nicht absehbar.

Für weitere Wesentliche Ereignisse verweisen wir zudem auf das entsprechenden Kapitel im Anhang dieses Berichtes.

Der Teilfonds unterliegt 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Optima

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Optima ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 51 % in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen sowie Staats- und staatsgarantierten Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern angelegt. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Mindestens 15 % des Fondsvermögens werden in Aktien und/oder aktienähnliche Instrumente (beispielsweise Aktienfonds) investiert. Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der Fonds DKO-Optima ist ein gemischter Publikumsfonds, der die regelmäßigen Erträge aus fest und variabel verzinslichen Wertpapieren mit den Wachstumschancen der Aktienanlage verbindet. Im Berichtszeitraum lag der Schwerpunkt der Anlagen auf verzinslichen Wertpapieren, die einen Anteil von ca. 63 % des Portfolios ausmachen. Der Anleihenbereich ist in etwa zu 73% auf EUR lautende Staatsanleihen sowie zu ca. 27% auf Unternehmensanleihen (auch schwächerer Bonitäten) aufgeteilt. Fremdwährungsanlagen haben eine untergeordnete Bedeutung. Der Aktienbereich ist mit ca. 22,6 % (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 Teilfonds DKO-Optima Fonds von EUR 69,30 um 1,54% von EUR 70,37.¹⁾

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 auf Grund der Anlage in einigen endlos laufenden Anleihen rechnerisch bei rund acht Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als hoch erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 17,10% in Wertpapieren investiert, die nicht auf Euro lauten. Fremdwährungsanlagen bestanden in USD mit 9,72%, GBP mit 5,27% sowie HUF mit 2,12%.

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⁾ Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. 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 wesentliche Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Ausbruch und die Verbreitung des Coronavirus an. Insbesondere Lieferkettenprobleme der Weltwirtschaft und zunehmende Inflationsgefahren verunsichern die Kapitalmärkte.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges am 24.02.2022 und die darauffolgenden internationalen Sanktionen gegen Russland verstärkten diese Unsicherheit. Die weiteren Auswirkungen sind aktuell nicht absehbar.

Für weitere Wesentliche Ereignisse verweisen wir zudem auf das entsprechenden Kapitel im Anhang dieses Berichtes.

Der Teilfonds unterliegt 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Renten EUR

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten EUR ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Mindestens 75 % des Netto-Fondsvermögen werden in fest- und variabel verzinslichen Staats- oder staatsgarantierten Anleihen angelegt, die auf Euro lauten. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25 % des Netto-Fondsvermögen können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Als konservativ anlegender Rentenfonds war der DKO-Renten EUR auch im vergangenen Berichtszeitraum wieder überwiegend in festverzinslichen, internationalen Staats- und staatsähnlichen Anleihen verschiedener Bonitäten investiert. An der grundsätzlichen Anlagestrategie wurde nichts geändert. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds liegt zum Ende des Berichtszeitraums weiterhin im mittleren Bereich von viereinhalb Jahren. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 2,25 %.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des Teilfonds DKO-Renten EUR von EUR 106,09 um -7,86% auf EUR 97,75.¹⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus festverzinslichen Wertpapieren sowie realisierten Gewinnen und Verlusten aus Futures und Optionen. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten EUR war entsprechend seinem Anlagekonzept nahezu vollständig am Rentenmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt. Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

¹⁾ Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Ausbruch und die Verbreitung des Coronavirus an. Insbesondere Lieferkettenprobleme der Weltwirtschaft und zunehmende Inflationsgefahren verunsichern die Kapitalmärkte.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges am 24.02.2022 und die darauffolgenden internationalen Sanktionen gegen Russland verstärkten diese Unsicherheit. Die weiteren Auswirkungen sind aktuell nicht absehbar.

Zusätzlich ist ein Teil (Anlagen mit Russlandbezug, Anteil auf Basis der Anschaffungskosten ca. 3%) des Fondsportfolios direkt durch die Sanktionen betroffen und ist im Moment bis auf weiteres nicht handelbar.

Für weitere Wesentliche Ereignisse verweisen wir zudem auf das entsprechenden Kapitel im Anhang dieses Berichtes.

Der Teilfonds unterliegt 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Renten USD

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten USD ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel in US-Dollar zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75% in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen sowie Staats- und staatsgarantierten Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern angelegt, die auf US-Dollar lauten. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität.

Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

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

Im letzten Geschäftsjahr wurde das Portfolio in Staatsanleihen mit guter bis sehr guter Bonität investiert, wobei der Fokus auf US Treasury Bonds unterschiedlicher Laufzeiten lag. Zuletzt waren rund 83% des Fondsvermögens in Staatsanleihen investiert.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des Teilfonds DKO-Renten USD Fonds von USD 81,30 um -3,04% auf USD 78,83.¹⁾

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. Dem Zinsänderungsrisiko wird daher besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten USD war entsprechend seinem Anlagekonzept nahezu vollständig am Rentenmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt. Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

¹⁾ Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Ausbruch und die Verbreitung des Coronavirus an. Insbesondere Lieferkettenprobleme der Weltwirtschaft und zunehmende Inflationsgefahren verunsichern die Kapitalmärkte.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges am 24.02.2022 und die darauffolgenden internationalen Sanktionen gegen Russland verstärkten diese Unsicherheit. Die weiteren Auswirkungen sind aktuell nicht absehbar.

Zusätzlich ist ein Teil (Anlagen mit Russlandbezug, Anteil auf Basis der Anschaffungskosten ca. 2%) des Fondsportfolios direkt durch die Sanktionen betroffen und im Moment bis auf weiteres nicht handelbar.

Für weitere Wesentliche Ereignisse verweisen wir zudem auf das entsprechenden Kapitel im Anhang dieses Berichtes.

Der Teilfonds unterliegt 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Renten Hybrid

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten Hybrid ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 51 % in Hybridanleihen investiert. Erworben werden fest- oder variabel verzinsliche Unternehmensanleihen aus Industrie- und Schwellenländern sowie Finanztitel. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Derivative Instrumente werden ausschließlich zur Absicherung der Währungen von Anleihen, die nicht auf Euro lauten, eingesetzt.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der Teilfonds DKO-Renten Hybrid hatte seinen Investmentschwerpunkt im vergangenen Berichtszeitraum weiterhin in Hybrid- und Unternehmensanleihen von Emittenten im Sub-Investmentgradebereich. In der vergangenen Berichtsperiode investierte der Fonds in fest und variabel verzinslichen Anleihen, welche schwerpunktmäßig auf Euro und US-Dollar lauteten. Zum Geschäftsjahresende lag der Schwerpunkt auf Hybridanleihen mit rund 51 % des Fondsvermögens. Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum sank der Anteilwert des Teilfonds DKO-Renten Hybrid Fonds von EUR 142,27 um -8,53% auf EUR 130,14.¹⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Der DKO-Renten Hybrid war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig am Rentenmarkt investiert und damit den Risiken von Marktpreisen ausgesetzt. Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

¹⁾ Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Ausbruch und die Verbreitung des Coronavirus an. Insbesondere Lieferkettenprobleme der Weltwirtschaft und zunehmende Inflationsgefahren verunsichern die Kapitalmärkte.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges am 24.02.2022 und die darauffolgenden internationalen Sanktionen gegen Russland verstärkten diese Unsicherheit. Die weiteren Auswirkungen sind aktuell nicht absehbar.

Zusätzlich ist ein Teil (Anlagen mit Russlandbezug, Anteil auf Basis der Anschaffungskosten ca. 4,6%) des Fondsportfolios direkt durch die Sanktionen betroffen und ist im Moment bis auf weiteres nicht handelbar.

Für weitere Wesentliche Ereignisse verweisen wir zudem auf das entsprechenden Kapitel im Anhang dieses Berichtes.

Der Teilfonds unterliegt 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.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Renten Spezial

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten Spezial ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen aus Industrie- und Schwellenländern investiert. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Derivative Instrumente werden ausschließlich zur Absicherung der Währungen von Anleihen, die nicht auf Euro lauten, eingesetzt.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Auch in diesem Geschäftsjahr haben wir unsere Strategie der vergangenen Jahre weiterhin fortgeführt. Der Schwerpunkt blieb mit Unternehmensanleihen schwächerer Bonitäten im Sub-Investmentgradebereich unverändert. Aufgrund der anhaltend niedrigen Renditen wurde der Anteil von Anleihen im Investmentgradebereich nach wie vor geringgehalten. Sofern zukünftig das Renditeniveau im Investmentgradebereich attraktiver werden sollte, könnte der Anteil steigen. Wir haben die sehr breite Diversifikation im Fonds von etwa 90 bis 110 Titeln im Fonds beibehalten und werden diese im kommenden Geschäftsjahr beibehalten und gegebenenfalls weiter ausbauen. Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des Teilfonds DKO-Renten Spezial Fonds T von EUR 228,62 um 1,40 % auf EUR 231,82.¹⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

¹⁾ Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum hielten die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen bedingt durch den Ausbruch und die Verbreitung des Coronavirus an. Insbesondere Lieferkettenprobleme der Weltwirtschaft und zunehmende Inflationsgefahren verunsichern die Kapitalmärkte.

Der Ausbruch des Russland/Ukraine-Krieges am 24.02.2022 und die darauffolgenden internationalen Sanktionen gegen Russland verstärkten diese Unsicherheit. Die weiteren Auswirkungen sind aktuell nicht absehbar.

Zusätzlich ist ein Teil (Anlagen mit Russlandbezug, Anteil auf Basis der Anschaffungskosten ca. 4%) des Fondsportfolios direkt durch die Sanktionen betroffen und ist im Moment bis auf weiteres nicht handelbar.

Für weitere Wesentliche Ereignisse verweisen wir zudem auf das entsprechenden Kapitel im Anhang dieses Berichtes.

Der Teilfonds unterliegt 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.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Luxemburg, im Juni 2022

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.299.046,54
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.193.595,57)	
Bankguthaben	798.732,67
Summe Aktiva	8.097.779,21
Zinsverbindlichkeiten	-2,66
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.390,88
Summe Passiva	-26.393,54
Netto-Teilfondsvermögen	8.071.385,67

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,63	69,78
USD	2,44	30,22
Summe	8,07	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	7,30	90,43
Summe	7,30	90,43

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	4,82	59,85
Irland	1,81	22,37
Bundesrepublik Deutschland	0,49	6,03
Frankreich	0,18	2,18
Summe	7,30	90,43

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
AGIF-Allianz Global Equ.Growth Inhaber-Anteile RT (EUR) o.N	LU1645746105	ANT	1.500,00	EUR	156,1700	234.255,00	2,90
BGF - Latin American Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0252965164	ANT	6.025,00	EUR	68,2300	411.085,75	5,09
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9T58	ANT	4.500,00	EUR	55,3200	248.940,00	3,08
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	1.975,00	EUR	122,1400	241.226,50	2,99
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	2.000,00	EUR	126,6300	253.260,00	3,14
iShsVII-MSCI Kor.U.ETF USD Acc Registered Shares o.N.	IE00B5W4TY14	ANT	1.080,00	EUR	166,2600	179.560,80	2,22
JPMorgan-Global Natural Resou. A.N.JPM-Gl.Na.Re. C(acc) o.N.	LU0208853860	ANT	14.300,00	EUR	21,5500	308.165,00	3,82
Lyx.Idx Fd-Dig.Econ.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678878	ANT	13.500,00	EUR	12,4440	167.994,00	2,08
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. oN	FR0013380607	ANT	6.000,00	EUR	29,3690	176.214,00	2,18
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT	9.500,00	EUR	18,9480	180.006,00	2,23
MUL-Lyx.MSCI EM Lat.America Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066629	ANT	14.000,00	EUR	30,1950	422.730,00	5,24
MUL-Lyx.MSCI Semic.ESG Filit.UE Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066033	ANT	11.400,00	EUR	25,4700	290.358,00	3,60
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433073951	ANT	200,00	EUR	1.137,3500	227.470,00	2,82
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674332	ANT	14.500,00	EUR	24,3600	353.220,00	4,38
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	11.500,00	EUR	30,6250	352.187,50	4,36
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	67.000,00	EUR	1,6032	107.414,40	1,33
Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0328474803	ANT	8.900,00	EUR	42,9650	382.388,50	4,74
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393	ANT	8.000,00	EUR	23,7650	190.120,00	2,36
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. A USD o.N.	LU0861579265	ANT	10.000,00	USD	37,2100	334.426,82	4,14
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. A o.N.	LU0124676726	ANT	9.640,00	USD	41,3000	357.823,21	4,43
BNP Paribas Emerging Equity Act. Nom. Classic Cap o.N.	LU0823413587	ANT	574,45	USD	607,5300	313.663,26	3,89
DKO-Aktien Nordamerika Inhaber-Anteile o.N.	LU0068971778	ANT	750,00	USD	616,6100	415.636,09	5,15
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	7.000,00	USD	39,0000	245.360,18	3,04
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	1.000,00	USD	470,1700	422.567,74	5,24
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	2.000,00	USD	194,4100	349.454,01	4,33
Sonstige Wertpapiere							
Wertpapier-Investmentanteile							
DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1673816341	ANT	1.200,00	EUR	2,8085	3.370,18	0,04
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074413	ANT	420,00	EUR	309,8800	130.149,60	1,61
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.299.046,54	90,43
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	798.732,67	EUR		798.732,67	9,90
Summe Bankguthaben				EUR		798.732,67	9,90
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-2,66	EUR		-2,66	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-2,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-26.390,88	-0,33
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		8.071.385,67	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	EUR	89,27
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	STK	90.415,444
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,43
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Schweizer Franken	CHF	1,023900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,112650	=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 2021 bis 31. März 2022

	EUR
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	16.652,91
Erträge aus Bestandsprovisionen	11.474,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	-945,74
Erträge insgesamt	27.182,12
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-72.675,80
Verwaltungsvergütung	-29.999,86
Verwahrstellenvergütung	-7.657,74
Prüfungskosten	-8.850,47
Taxe d'abonnement	-2.571,32
Veröffentlichungskosten	-5.683,31
Register- und Transferstellenvergütung	-1.614,99
Regulatorische Kosten	-3.230,15
Zinsaufwendungen	-4.922,10
Bankspesen	-3.284,20
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-8.078,92
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.180,05
Aufwendungen insgesamt	-147.988,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-120.806,69
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.206.166,23
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-31.640,22
Realisierte Verluste	-211.930,66
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	7.509,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	970.105,18
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	849.298,49
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	61.947,60
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-343.460,37
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-281.512,77
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	567.785,72

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	7.771.965,92
Mittelzuflüsse	22.282,90
Mittelabflüsse	-311.544,95
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-289.262,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.896,08
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	567.785,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.071.385,67

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2022	90.415,444	EUR	8.071.385,67	89,27
31.03.2021	93.734,444	EUR	7.771.965,92	82,91
31.03.2020	71.265,444	EUR	4.523.278,23	63,47

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika per 31. März 2022

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 2.890.554,17)	5.787.826,00
Bankguthaben	208.691,54
Sonstige Vermögensgegenstände	3.753,75
Summe Aktiva	6.000.271,29
Bankverbindlichkeiten	-6.826,14
Zinsverbindlichkeiten	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.800,00
Summe Passiva	-28.626,25
Netto-Teilfondsvermögen	5.971.645,04

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	5,99	100,37
EUR	-0,02	-0,37
Summe	5,97	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	5,79	96,92
Summe	5,79	96,92

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

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,79	96,92
Summe	5,79	96,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.100,00	USD 148,8800	163.768,00	2,74
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.100,00	USD 187,0000	205.700,00	3,44
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.100,00	USD 241,8200	266.002,00	4,45
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.100,00	USD 174,6100	192.071,00	3,22
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	1.100,00	USD 191,5000	210.650,00	3,53
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.100,00	USD 222,8200	245.102,00	4,10
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.100,00	USD 162,8300	179.113,00	3,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.100,00	USD 55,7600	61.336,00	1,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	1.100,00	USD 62,0000	68.200,00	1,14
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	1.100,00	USD 63,7200	70.092,00	1,17
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	1.100,00	USD 330,1000	363.110,00	6,08
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.100,00	USD 299,3300	329.263,00	5,51
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	1.100,00	USD 194,5800	214.038,00	3,58
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	1.100,00	USD 49,5600	54.516,00	0,91
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.100,00	USD 130,0200	143.022,00	2,40
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.100,00	USD 177,2300	194.953,00	3,26
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.100,00	USD 136,3200	149.952,00	2,51
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.100,00	USD 247,2800	272.008,00	4,55
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.100,00	USD 82,0500	90.255,00	1,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.100,00	USD 308,3100	339.141,00	5,68
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.100,00	USD 134,5600	148.016,00	2,48
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.100,00	USD 152,8000	168.080,00	2,81
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.100,00	USD 212,3200	233.552,00	3,91
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.100,00	USD 182,7300	201.003,00	3,37
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.100,00	USD 509,9700	560.967,00	9,39
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.100,00	USD 50,9400	56.034,00	0,94
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.100,00	USD 221,7700	243.947,00	4,09
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	1.100,00	USD 44,7700	49.247,00	0,82
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.100,00	USD 148,9200	163.812,00	2,74
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.100,00	USD 137,1600	150.876,00	2,53
Summe Wertpapiervermögen				USD	5.787.826,00	96,92
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA			USD 208.691,54	USD	208.691,54	3,49
Summe Bankguthaben				USD	208.691,54	3,49
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen			USD 3.753,75	USD	3.753,75	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	3.753,75	0,06
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			EUR -6.135,03	USD	-6.826,14	-0,11
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-6.826,14	-0,11
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA			EUR -0,10	USD	-0,11	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD	-0,11	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-13.871,16	USD	-15.433,74	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-6.366,26	USD	-6.366,26	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-21.800,00	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen				USD	5.971.645,04	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika	USD	607,24
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika	STK	9.834.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,92
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Euro	EUR	0,898755	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,920235	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika im Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

	USD
Erträge	
Dividenderträge	80.582,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.770,19
Erträge insgesamt	75.811,81
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-51.205,75
Verwaltungsvergütung	-34.908,29
Verwahrstellenvergütung	-8.886,20
Prüfungskosten	-9.847,48
Taxe d'abonnement	-3.152,53
Veröffentlichungskosten	-7.551,91
Register- und Transferstellenvergütung	-1.278,78
Regulatorische Kosten	-2.801,20
Zinsaufwendungen	-691,75
Bankspesen	-3.912,33
Risikomanagementgebühr	-4.177,34
Sonstige Aufwendungen	-9.111,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.489,71
Aufwendungen insgesamt	-129.035,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-53.223,30
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	547.861,39
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-37.308,65
Realisierte Verluste	-154.062,36
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	15.926,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	372.416,69
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	319.193,39
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	24,81
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-42.061,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-42.036,58
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	277.156,81

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.338.641,32
Mittelzuflüsse	169.272,27
Mittelabflüsse	-831.088,18
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-661.815,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.662,82
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	277.156,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.971.645,04

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2022	9.834,000	USD	5.971.645,04	607,24
31.03.2021	10.910,000	USD	6.338.641,32	580,99
31.03.2020	8.979,000	USD	3.509.439,57	390,85

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.737.108,16)	5.658.006,48
Bankguthaben	883.206,80
Sonstige Vermögensgegenstände	62.116,20
Summe Aktiva	6.603.329,48
Bankverbindlichkeiten	-1,52
Zinsverbindlichkeiten	-2,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.122,70
Summe Passiva	-25.126,87
Netto-Teilfondsvermögen	6.578.202,61

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,44	82,66
USD	0,65	9,93
GBP	0,35	5,29
HUF	0,14	2,12
Summe	6,58	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,16	63,21
Aktien	1,50	22,80
Summe	5,66	86,01

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	0,61	9,21
USA	0,56	8,53
Rumänien	0,38	5,76
Frankreich	0,37	5,59
Italien	0,35	5,25
Großbritannien	0,35	5,26
Spanien	0,32	4,89
Mexiko	0,25	3,84
Portugal	0,22	3,30
Sonstige Länder	2,25	34,38
Summe	5,66	86,01

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	320,00 EUR	110,3600	35.315,20	0,54
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	195,00 EUR	216,5500	42.227,25	0,64
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	740,00 EUR	54,2600	40.152,40	0,61
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	700,00 EUR	51,9300	36.351,00	0,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	650,00 EUR	43,5500	28.307,50	0,43
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	5.300,00 EUR	6,0680	32.160,40	0,49
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	210,00 EUR	166,3000	34.923,00	0,53
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	4.066,00 EUR	9,9200	40.334,72	0,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	1.170,00 EUR	19,7800	23.142,60	0,35
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	140,00 EUR	290,5000	40.670,00	0,62
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	55,00 EUR	649,4000	35.717,00	0,54
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	100,00 EUR	363,8500	36.385,00	0,55
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	450,00 EUR	92,5100	41.629,50	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	300,00 EUR	101,1200	30.336,00	0,46
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	245,00 EUR	152,1600	37.279,20	0,57
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	2.250,00 EUR	14,8000	33.300,00	0,51
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	10.000,00 EUR	20,5500	205.500,00	3,12
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	950,00 EUR	48,3900	45.970,50	0,70
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	429,00 EUR	9,8550	4.227,80	0,06
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	370,00 GBP	101,3200	44.362,35	0,67
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	1.200,00 GBP	31,9450	45.363,00	0,69
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	28.000,00 GBP	1,2484	41.364,65	0,63
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	800,00 USD	55,7600	40.091,67	0,61
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	810,00 USD	62,0000	45.135,49	0,69
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	130,00 USD	299,3300	34.973,17	0,53
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	270,00 USD	177,2300	47.007,32	0,65
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	280,00 USD	136,3200	34.305,13	0,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	145,00 USD	308,3100	40.178,81	0,61
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	280,00 USD	134,5600	33.862,22	0,51
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	300,00 USD	152,8000	41.198,94	0,63
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	170,00 USD	212,3200	32.440,03	0,49
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	110,00 USD	509,9700	50.417,20	0,77
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	810,00 USD	50,9400	37.083,90	0,56
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	200,00 USD	221,7700	39.863,39	0,61
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	310,00 USD	148,9200	41.491,21	0,63
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	250,00 USD	137,1600	30.818,32	0,47
Verzinsliche Wertpapiere						
1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	200,00 %	85,1400	170.280,00	2,59
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	200,00 %	104,0200	208.040,00	3,16
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	200,00 %	97,2800	194.560,00	2,96
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	200,00 %	108,4500	216.900,00	3,30
3,000% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	100,00 %	104,2100	104.210,00	1,58
3,375% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	200,00 %	105,5500	211.100,00	3,21
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	100,00 %	94,4600	94.460,00	1,44
3,625% Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	200,00 %	104,4600	208.920,00	3,18
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	200,00 %	103,1550	206.310,00	3,14
3,875% Kroatien, Republik EO-Notes 2014(22)	XS1028953989	EUR	150,00 %	100,4160	150.624,00	2,29
4,000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.) FTF	FR0013367612	EUR	100,00 %	99,7650	99.765,00	1,52
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	100,00 %	97,0000	97.000,00	1,47
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	100,00 %	95,5800	95.580,00	1,45
6,500% International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963	EUR	100,00 %	100,6300	100.630,00	1,53

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,375% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(30)	GB00BL68HH02	GBP	200,00 %	90,8500	215.016,86	3,27
3,000% Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	60.000,00 %	83,9780	137.204,01	2,09
8,500% CWT Travel Group Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU2202RAA78	USD	18,12 %	99,2890	16.165,19	0,25
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	18,29 %	95,5600	17.480,79	0,27
0,700% Philippinen EO-Bonds 2020(29)	XS2104985598	EUR	200,00 %	91,6800	183.360,00	2,79
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	100,00 %	86,2400	86.240,00	1,31
1,375% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305	EUR	100,00 %	100,0400	100.040,00	1,52
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	150,00 %	101,6500	152.475,00	2,32
2,750% Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708	EUR	100,00 %	104,7850	104.785,00	1,59
3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1812087598	EUR	100,00 %	87,2850	87.285,00	1,33
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	100,00 %	104,0500	104.050,00	1,58
4,125% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236	EUR	100,00 %	100,3100	100.310,00	1,52
4,500% Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058	EUR	100,00 %	97,0700	97.070,00	1,48
5,000% Tendam Brands S.A.U. EO-Notes 2017(19/24) Reg.S	XS1681770464	EUR	100,00 %	99,3300	99.330,00	1,51
5,375% Schenck Process Holding GmbH Anleihe v.17(17/23)Reg.S	XS1735583095	EUR	100,00 %	98,7300	98.730,00	1,50
6,750% KME AG Senior Notes v.18(18/23) Reg.S	XS1756722069	EUR	70,83 %	97,4700	69.041,25	1,05
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	49,71 %	99,6500	49.535,02	0,75
Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP FRN	GRR000000010	EUR	0,05 %	0,0760	0,04	0,00
7,500% Bombardier Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USC10602BA41	USD	86,00 %	100,9540	78.030,32	1,19
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
Verzinsliche Wertpapiere						
4,750% OHL Operaciones S.A Techn.Codes EO-Nts 2014(18/22)	XS2339732385	EUR	100,00 %	71,7233	71.723,25	1,09
5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	200,00 %	65,8530	131.706,00	2,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR	5.658.006,48	86,01
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	869.460,32 EUR		869.460,32	13,22
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	532,75 EUR		630,44	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	14.593,56 EUR		13.116,04	0,20
Summe Bankguthaben				EUR	883.206,80	13,43
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	627,00 EUR		627,00	0,01
Dividendenforderungen		GBP	653,40 EUR		773,21	0,01
Dividendenforderungen		USD	430,78 EUR		387,17	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	57.076,32 EUR		57.076,32	0,87
Wertpapierzinsen		GBP	331,73 EUR		392,56	0,01
Wertpapierzinsen		HUF	769.320,00 EUR		2.094,87	0,03
Wertpapierzinsen		USD	851,25 EUR		765,07	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	62.116,20	0,94
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-14,81 EUR		-1,52	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1,52	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-2,65 EUR		-2,65	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-2,65	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 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-25.122,70	-0,38
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		6.578.202,61	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	EUR	70,37
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	STK	93.484,441
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	86,01
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Britisches Pfund	GBP	0,845050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,729000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,023900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,112650	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	367,240000	=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 2021 bis 31. März 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	143.440,07
Quellensteuer auf Zinserträge	-4.557,78
Dividenderträge	29.556,75
Erträge aus Investmentanteilen	794,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-677,07
Erträge insgesamt	168.556,40
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-58.465,58
Verwaltungsvergütung	-29.999,86
Verwahrstellenvergütung	-7.657,74
Prüfungskosten	-8.850,47
Taxe d'abonnement	-3.233,05
Veröffentlichungskosten	-5.665,06
Register- und Transferstellenvergütung	-1.299,12
Regulatorische Kosten	-3.230,15
Zinsaufwendungen	-5.175,51
Bankspesen	-3.347,78
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-7.174,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	540,15
Aufwendungen insgesamt	-137.158,43
Ordentlicher Nettoertrag	31.397,97
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	683.714,32
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.735,65
Realisierte Verluste	-346.915,15
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	865,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	334.928,54
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	366.326,51
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	199.231,34
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-466.867,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-267.635,96
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	98.690,55

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.499.767,72
Mittelzuflüsse	121.297,04
Mittelabflüsse	-143.560,25
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-22.263,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.007,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	98.690,55
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.578.202,61

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2022	93.484,441	EUR	6.578.202,61	70,37
31.03.2021	93.787,441	EUR	6.499.767,72	69,30
31.03.2020	92.548,441	EUR	5.593.982,31	60,44

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.106.536,11
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.526.688,19)	
Bankguthaben	233.345,35
Sonstige Vermögensgegenstände	74.965,85
Summe Aktiva	9.414.847,31
Bankverbindlichkeiten	-1.284,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.710,34
Summe Passiva	-22.994,92
Netto-Teilfondsvermögen	9.391.852,39

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	9,39	100,01
CHF	0,00	-0,01
Summe	9,39	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,11	96,96
Summe	9,11	96,96

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	1,28	13,60
Kanada	0,60	6,34
Spanien	0,60	6,41
Lettland	0,48	5,14
Argentinien	0,40	4,25
Zypern	0,30	3,18
Neuseeland	0,30	3,19
Mexiko	0,30	3,20
Italien	0,30	3,22
Sonstige Länder	4,55	48,43
Summe	9,11	96,96

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	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	%	98,6200	295.860,00	3,15
0,125% Hessen, Land Schatzanzw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	300,00	%	99,2200	297.660,00	3,17
0,250% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2029)	DE000RLP1130	EUR	300,00	%	95,0600	285.180,00	3,04
0,375% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR	500,00	%	96,6300	483.150,00	5,14
0,450% Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES0000012A97	EUR	300,00	%	100,5450	301.635,00	3,21
0,500% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072	EUR	14,64	%	31,9500	4.678,76	0,05
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551	EUR	300,00	%	99,4600	298.380,00	3,18
0,625% Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717	EUR	300,00	%	99,8750	299.625,00	3,19
0,625% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974	EUR	300,00	%	99,0200	297.060,00	3,16
0,625% Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989405425	EUR	300,00	%	99,4700	298.410,00	3,18
0,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	300,00	%	100,9000	302.700,00	3,22
0,747% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2017(22)	ES0000101842	EUR	300,00	%	100,0400	300.120,00	3,20
1,400% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)	XS2069959398	EUR	300,00	%	91,2600	273.780,00	2,92
1,500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	300,00	%	84,7300	254.190,00	2,71
1,550% Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	300,00	%	97,8800	293.640,00	3,13
2,000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	300,00	%	98,2800	294.840,00	3,14
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	300,00	%	97,2800	291.840,00	3,11
3,000% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	200,00	%	104,2100	208.420,00	2,22
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	300,00	%	94,4600	283.380,00	3,02
3,500% Albanien, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	300,00	%	99,2050	297.615,00	3,17
3,875% Kroatien, Republik EO-Notes 2014(22)	XS1028953989	EUR	200,00	%	100,4160	200.832,00	2,14
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	300,00	%	97,0000	291.000,00	3,10
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	200,00	%	95,5800	191.160,00	2,04
6,375% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553	EUR	300,00	%	63,0070	189.021,00	2,01
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665	EUR	582,00	%	30,1090	175.234,38	1,87
0,125% China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)	XS2078532913	EUR	300,00	%	95,2100	285.630,00	3,04
0,500% Bayerische Landesbank Stufz.-IHS v.19(24) STEP	DE000BLB6Z36	EUR	400,00	%	99,5600	398.240,00	4,24
0,625% Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS1936209490	EUR	300,00	%	98,9400	296.820,00	3,16
0,625% Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811	EUR	300,00	%	99,4050	298.215,00	3,18
0,875% Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	300,00	%	95,4000	286.200,00	3,05
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	300,00	%	86,2400	258.720,00	2,75
1,375% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305	EUR	300,00	%	100,0400	300.120,00	3,20
2,850% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S STEP	XS2385150508	EUR	644,27	%	34,0200	219.179,97	2,33
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	RU000A0ZZVE6	EUR	300,00	%	18,0000	54.000,00	0,57
Summe Wertpapiervermögen			EUR		9.106.536,11	96,96	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	233.345,35	EUR	233.345,35	2,48	
Summe Bankguthaben			EUR		233.345,35	2,48	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	74.965,77	EUR	74.965,77	0,80	
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,08	EUR	0,08	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		74.965,85	0,80	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-1.315,28	EUR	-1.284,58	-0,01
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.284,58	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-21.710,34	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	9.391.852,39	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	EUR	97,75
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	STK	96.082,701
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,96
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Schweizer Franken	CHF	1,023900	=1	EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR im Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	144.865,56
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.269,79
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.474,90
Erträge insgesamt	137.120,87
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-52.193,39
Verwaltungsvergütung	-31.511,91
Verwahrstellenvergütung	-8.529,75
Prüfungskosten	-8.850,47
Taxe d'abonnement	-5.135,77
Veröffentlichungskosten	-6.467,56
Register- und Transferstellenvergütung	-2.087,78
Regulatorische Kosten	-2.320,70
Zinsaufwendungen	-3.498,70
Bankspesen	-4.507,73
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-7.292,62
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.433,44
Aufwendungen insgesamt	-131.562,94
Ordentlicher Nettoertrag	5.557,93
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	0,01
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-11.752,90
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	227,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-11.525,72
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.967,79
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-800.035,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-800.035,90
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-806.003,69

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.788.093,02
Mittelzuflüsse	201.282,51
Mittelabflüsse	-791.333,74
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-590.051,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-185,71
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-806.003,69
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	9.391.852,39

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2022	96.082,701	EUR	9.391.852,39	97,75
31.03.2021	101.691,701	EUR	10.788.093,02	106,09
31.03.2020	100.817,701	EUR	10.135.438,26	100,53

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 2022

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 10.488.905,75)	10.176.078,00
Bankguthaben	277.696,03
Sonstige Vermögensgegenstände	81.562,53
Summe Aktiva	10.535.336,56
Bankverbindlichkeiten	-7.023,50
Zinsverbindlichkeiten	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.523,42
Summe Passiva	-34.547,04
Netto-Teilfondsvermögen	10.500.789,52

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	10,53	100,24
EUR	-0,03	-0,24
Summe	10,50	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	10,18	96,91
Summe	10,18	96,91

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

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	3,54	33,74
Kanada	1,07	10,21
Bolivien	0,43	4,14
Polen	0,30	2,88
Australien	0,25	2,40
Mexiko	0,21	1,95
Slowenien	0,21	1,99
Kroatien	0,21	2,01
Trinidad und Tobago	0,20	1,93
Sonstige Länder	3,76	35,66
Summe	10,18	96,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,100% Manitoba, Provinz DL-Bonds 2012(22)	US563469TX35	USD	200,00	% 100,3900	200.780,00	1,91
2,375% Italien, Republik DL-Notes 2019(24)	US465410BX58	USD	200,00	% 98,4900	196.980,00	1,88
2,950% Indonesien, Republik DL-Notes 2017(23)	US455780CC89	USD	200,00	% 100,7570	201.514,00	1,92
3,000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165	USD	200,00	% 92,1000	184.200,00	1,75
3,000% Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95	USD	300,00	% 100,6560	301.968,00	2,88
3,950% Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904	USD	200,00	% 84,3000	168.600,00	1,61
4,850% South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44	USD	200,00	% 100,2500	200.500,00	1,91
5,125% Mongolei DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US60937GAB23	USD	200,00	% 99,9200	199.840,00	1,90
5,250% Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	200,00	% 100,0100	200.020,00	1,90
5,250% Slowenien, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS0982709221	USD	200,00	% 104,6800	209.360,00	1,99
6,000% Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) 144A	US226775AG97	USD	200,00	% 105,6900	211.380,00	2,01
6,625% Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877	USD	200,00	% 71,9100	143.820,00	1,37
6,875% Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403	USD	200,00	% 100,2500	200.500,00	1,91
8,375% Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD	200,00	% 85,2700	170.540,00	1,62
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CBA80	USD	500,00	% 96,4900	482.450,00	4,59
0,750% Canada DL-Bonds 2021(26)	US427028AB18	USD	300,00	% 92,8900	278.670,00	2,65
1,500% United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828Z781	USD	500,00	% 95,7500	478.750,00	4,56
1,625% Canada DL-Bonds 2020(25)	US135087K787	USD	300,00	% 97,1900	291.570,00	2,78
1,625% United States of America DL-Notes 2019(26)	US912828YQ73	USD	500,00	% 96,4000	482.000,00	4,59
2,000% United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828M805	USD	500,00	% 100,4600	502.300,00	4,78
2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272	USD	500,00	% 98,6700	493.350,00	4,70
2,450% Ontario, Provinz DL-Bonds 2012(22)	US68323ABK97	USD	300,00	% 100,3500	301.050,00	2,87
2,457% Philippinen DL-Bonds 2020(30)	US718286CJ41	USD	200,00	% 95,0800	190.160,00	1,81
2,500% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27	USD	200,00	% 100,1000	200.200,00	1,91
2,500% United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128285Z94	USD	500,00	% 100,3800	501.900,00	4,78
2,600% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43	USD	200,00	% 100,7160	201.432,00	1,92
2,625% Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHH11	USD	200,00	% 99,3300	198.660,00	1,89
3,000% Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2013(23)	US63254AAE82	USD	250,00	% 100,8400	252.100,00	2,40
3,350% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(22)	US345397ZU05	USD	200,00	% 100,3030	200.606,00	1,91
3,600% Mexiko DL-Med.-Term Notes 2014(14/25)	US91087BAA89	USD	200,00	% 102,6000	205.200,00	1,95
3,875% Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23	USD	200,00	% 92,0400	184.080,00	1,75
4,250% Costa Rica USD 12/23	USP3699PGB78	USD	200,00	% 101,0200	202.040,00	1,92
4,375% Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25	USD	200,00	% 101,0900	202.180,00	1,93
4,500% Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26	USD	500,00	% 86,9300	434.650,00	4,14
4,500% Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27	USD	200,00	% 91,7200	183.440,00	1,75
4,750% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589	USD	200,00	% 100,1600	200.320,00	1,91
6,000% Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23	USD	200,00	% 77,2500	154.500,00	1,47
7,000% InterGen N.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	XS0940700668	USD	200,00	% 98,0540	196.108,00	1,87
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00	% 99,8700	199.740,00	1,90
Sonstige Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,500% Russische Föderation DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0767472458	USD	200,00	% 84,3100	168.620,00	1,61
Summe Wertpapiervermögen				USD	10.176.078,00	96,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	277.696,03	USD	277.696,03	2,64
Summe Bankguthaben				USD	277.696,03	2,64
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		USD	81.562,53	USD	81.562,53	0,78
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	81.562,53	0,78
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-6.312,41	USD	-7.023,50	-0,07
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-7.023,50	-0,07
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-0,10	USD	-0,12	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD	-0,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-16.809,55	USD	-18.703,15	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-8.820,27	USD	-8.820,27	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-27.523,42	-0,26
Netto-Teilfondsvermögen				USD	10.500.789,52	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	USD	78,83
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	STK	133.200,00
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,91
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Euro	EUR	0,898755	=1	USD

Der beigelegte 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 2021 bis 31. März 2022

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	353.035,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-28.950,39
Erträge insgesamt	324.084,79
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-59.036,09
Verwaltungsvergütung	-35.708,01
Verwahrstellenvergütung	-9.634,02
Prüfungskosten	-9.847,48
Taxe d'abonnement	-5.760,25
Veröffentlichungskosten	-7.636,51
Register- und Transferstellenvergütung	-2.362,78
Regulatorische Kosten	-3.031,41
Zinsaufwendungen	-2.716,08
Bankspesen	-5.193,38
Risikomanagementgebühr	-4.177,34
Sonstige Aufwendungen	-11.116,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.928,46
Aufwendungen insgesamt	-143.291,74
Ordentlicher Nettoertrag	180.793,05
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	32.473,90
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.383,62
Realisierte Verluste	-16.586,64
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.195,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	13.699,03
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	194.492,08
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	29,02
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-548.895,39
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-548.866,37
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-354.374,29

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12.150.081,65
Mittelzuflüsse	164.020,00
Mittelabflüsse	-1.477.148,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.313.128,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.210,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-354.374,29
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.500.789,52

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2022	133.200,000	USD	10.500.789,52	78,83
31.03.2021	149.450,000	USD	12.150.081,65	81,30
31.03.2020	146.872,000	USD	11.392.518,24	77,57

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid per 31. März 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.303.729,46
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.889.066,95)	
Bankguthaben	1.097.507,53
Sonstige Vermögensgegenstände	191.502,89
Summe Aktiva	10.592.739,88
Bankverbindlichkeiten	-2,14
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.961,17
Summe Passiva	-28.963,32
Netto-Teilfondsvermögen	10.563.776,56

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	5,30	50,20
EUR	5,26	49,80
Summe	10,56	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,30	88,07
Summe	9,30	88,07

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	1,39	13,19
Niederlande	1,16	10,97
Bundesrepublik Deutschland	1,14	10,76
Großbritannien	0,93	8,81
Mexiko	0,48	4,50
Luxemburg	0,48	4,56
Finnland	0,40	3,80
Dänemark	0,39	3,71
Kaimaninseln	0,39	3,73
Sonstige Länder	2,54	24,04
Summe	9,30	88,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,496% Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FTF	XS2079413527	EUR	200,00 %	93,1100	186.220,00	1,76
5,250% Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44) FTF	XS1028942354	EUR	200,00 %	105,6300	211.260,00	2,00
5,250% Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44) FTF	XS1064049767	EUR	120,00 %	105,2700	126.324,00	1,20
5,500% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22) FRN	SE0011167972	EUR	300,00 %	99,0000	297.000,00	2,81
6,000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.) FTF	DE000DB7XHP3	EUR	500,00 %	100,1700	500.850,00	4,74
6,000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45) FTF	DE000A168478	EUR	200,00 %	106,2500	212.500,00	2,01
6,375% Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2092381107	EUR	200,00 %	88,6940	177.388,00	1,68
6,750% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/50) Reg.S	XS1405774727	EUR	300,00 %	84,9100	104.329,79	0,99
6,750% SGL International A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24) FRN	SE0013101219	EUR	200,00 %	99,0000	198.000,00	1,87
7,750% Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22/27) FTF	XS1626771791	EUR	300,00 %	101,1500	303.450,00	2,87
9,750% Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	160,00 %	95,9380	153.500,80	1,45
3,875% Bluestar Finance Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2020(23/Und.) FTF	XS2183820617	USD	200,00 %	99,7730	179.343,01	1,70
4,375% BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	US05565QDU94	USD	300,00 %	100,4900	270.947,74	2,56
4,800% La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48) FTF	XS1751476679	USD	300,00 %	97,8800	263.910,48	2,50
5,250% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 17(25/Und.) FTF	XS1707749229	USD	200,00 %	99,0470	178.038,02	1,69
5,375% Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) FTF	XS1692346395	USD	400,00 %	7,7830	27.980,05	0,26
6,000% Bank of Georgia JSC DL-Notes 2016(23) Reg.S	XS1405775880	USD	200,00 %	98,5900	177.216,56	1,68
6,625% Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90	USD	200,00 %	119,7870	215.318,38	2,04
7,000% RKI Overseas Fin.2017 (A) Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1635996603	USD	200,00 %	65,0320	116.895,70	1,11
7,000% SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	XS2239056174	USD	200,00 %	97,0240	174.401,65	1,65
7,014% Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S FTF	US853254AC43	USD	200,00 %	118,8800	213.688,04	2,02
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	200,00 %	110,0600	197.834,00	1,87
7,453% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	NO0010861594	USD	200,00 %	99,4240	178.715,68	1,69
7,875% Agile Group Holdings Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S FTF	XS2071413483	USD	200,00 %	19,5000	35.051,45	0,33
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	36,59 %	95,5600	34.961,58	0,33
4,500% Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058	EUR	200,00 %	97,0700	194.140,00	1,84
4,625% ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.) FTF	XS1700709683	EUR	500,00 %	100,0800	500.400,00	4,74
5,000% AnaCap Financial Europe S.A. EO-FLR Nts 2017(19/24) Reg.S FRN	XS1649046874	EUR	400,00 %	94,3000	377.200,00	3,57
6,000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	300,00 %	104,4450	313.335,00	2,97
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	99,42 %	99,6500	99.070,04	0,94
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	200,00 %	33,5600	60.324,45	0,57
5,500% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)S.17-A FTF	US29250NAS45	USD	200,00 %	98,3600	176.803,13	1,67
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	200,00 %	91,1000	163.753,20	1,55
6,250% Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) A FTF	US29273VAH33	USD	200,00 %	85,2220	153.187,44	1,45
6,250% ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57) FTF	US92553PBC59	USD	500,00 %	100,7400	452.703,01	4,29
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	400,00 %	81,5700	293.245,85	2,78
6,625% Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) B FTF	US29273VAJ98	USD	300,00 %	89,3440	240.895,16	2,28
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	500,00 %	76,0600	341.796,61	3,24
6,875% Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU87300AC03	USD	100,00 %	93,5050	84.038,11	0,80
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00 %	99,8700	179.517,37	1,70
7,125% Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	USD	300,00 %	98,2300	264.854,18	2,51
7,250% Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USP94461AB96	USD	200,00 %	71,0300	127.677,17	1,21
8,250% Cosan Overseas Ltd. DL-Notes 2010(15/Und.)	XS0556373347	USD	250,00 %	100,8000	226.486,32	2,14
11,500% Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG90073AG56	USD	112,00 %	103,8740	104.560,18	0,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	10.926,00	EUR	0,0100	109,26
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	21.851,00	EUR	0,0100	218,51
Verzinsliche Wertpapiere						
3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	XS2243636219	EUR	500,00	%	23,0000	115.000,00
6,750% Corp Group Banking S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP31925AD54	USD	250,00	%	6,4850	14.571,07
6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USY2749KAC46	USD	200,00	%	11,3610	20.421,52
7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	XS1964558339	USD	300,00	%	21,4960	57.958,93
9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FTF	USP32457AB27	USD	200,00	%	3,5260	6.338,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR		9.303.729,46
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.074.023,88	EUR		1.074.023,88
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	26.129,08	EUR		23.483,65
Summe Bankguthaben				EUR		1.097.507,53
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		EUR	110.111,51	EUR		110.111,51
Wertpapierzinsen		USD	90.560,01	EUR		81.391,30
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,08	EUR		0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		191.502,89
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-2,19	EUR		-2,14
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-2,14
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,01	EUR		-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-28.961,17
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		10.563.776,56
						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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid	EUR	130,14
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid	STK	81.172.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,07
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Schweizer Franken	CHF	1,023900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,112650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid im Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	687.578,61
Quellensteuer auf Zinserträge	-8.436,30
Sonstige Erträge	773,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	-51.038,30
Erträge insgesamt	628.877,81
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-87.629,15
Verwaltungsvergütung	-37.555,33
Verwahrstellenvergütung	-10.232,61
Prüfungskosten	-8.850,47
Taxe d'abonnement	-6.119,04
Veröffentlichungskosten	-5.692,21
Register- und Transferstellenvergütung	-2.503,68
Regulatorische Kosten	-2.600,69
Zinsaufwendungen	-3.505,26
Bankspesen	-5.011,36
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-9.579,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.675,52
Aufwendungen insgesamt	-167.203,46
Ordentlicher Nettoertrag	461.674,35
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	115.617,81
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-5.853,72
Realisierte Verluste	-537.972,79
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	40.325,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-387.883,16
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	73.791,19
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.043.483,83
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.043.483,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-969.692,64

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13.238.457,78
Mittelzuflüsse	116.245,40
Mittelabflüsse	-1.822.124,94
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.705.879,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	890,96
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-969.692,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.563.776,56

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2022	81.172,000	EUR	10.563.776,56	130,14
31.03.2021	93.053,000	EUR	13.238.457,78	142,27
31.03.2020	108.747,000	EUR	12.759.433,17	117,33

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 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.245.459,39
(Wertpapiereinstandskosten EUR 18.861.989,55)	
Bankguthaben	1.577.785,98
Sonstige Vermögensgegenstände	327.207,55
Summe Aktiva	19.150.452,92
Bankverbindlichkeiten	-3,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.992,34
Summe Passiva	-40.995,40
Netto-Teilfondsvermögen	19.109.457,52

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	11,50	60,16
USD	6,79	35,52
CHF	0,48	2,52
GBP	0,34	1,80
Summe	19,11	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	17,25	90,25
Summe	17,25	90,25

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	2,31	12,11
USA	2,11	11,04
Großbritannien	1,82	9,55
Bundesrepublik Deutschland	1,43	7,48
Mexiko	0,87	4,56
Italien	0,82	4,27
Kaimaninseln	0,82	4,28
Frankreich	0,82	4,30
Dänemark	0,69	3,59
Sonstige Länder	5,56	29,07
Summe	17,25	90,25

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,533% Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.) FRN	CH0212184037	CHF	500,00 %	96,8000	472.702,41	2,47
0,750% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	XS2456247605	EUR	300,00 %	98,8400	296.520,00	1,55
1,000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013299435	EUR	300,00 %	94,1000	282.300,00	1,48
1,875% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	FR0013477254	EUR	300,00 %	90,1200	270.360,00	1,41
2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF	XS2293060658	EUR	400,00 %	86,3200	345.280,00	1,81
2,750% Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	300,00 %	97,9500	293.850,00	1,54
4,000% Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275	EUR	200,00 %	99,7220	199.444,00	1,04
4,496% Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FTF	XS2079413527	EUR	200,00 %	93,1100	186.220,00	0,97
5,000% Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	218,18 %	97,3850	212.476,36	1,11
5,500% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22) FRN	SE0011167972	EUR	200,00 %	99,0000	198.000,00	1,04
5,750% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666	EUR	300,00 %	81,2850	243.855,00	1,28
6,350% B2Holding ASA EO-FLR Notes 2019(22/24) FRN	NO0010852742	EUR	300,00 %	100,8110	302.433,00	1,58
6,375% Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2092381107	EUR	300,00 %	88,6940	266.082,00	1,39
6,500% International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963	EUR	300,00 %	100,6300	301.890,00	1,58
6,750% Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	300,00 %	82,4050	247.215,00	1,29
6,750% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/50) Reg.S	XS1405774727	EUR	300,00 %	84,9100	104.329,79	0,55
6,750% SGL International A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24) FRN	SE0013101219	EUR	300,00 %	99,0000	297.000,00	1,55
8,500% R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	300,00 %	96,9500	290.850,00	1,52
9,750% Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	240,00 %	95,9380	230.251,20	1,20
3,375% Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)	XS0944831154	GBP	300,00 %	94,1000	334.063,07	1,75
3,958% Lamar Funding Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1117297355	USD	400,00 %	97,8900	351.916,60	1,84
4,750% Standard Chartered PLC DL-FLR Bds 2021(30/Und.) Reg.S FTF	USG84228EP90	USD	400,00 %	90,3200	324.702,29	1,70
5,250% Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2013(23/Und.) Reg.S FTF	USF2893TAF33	USD	300,00 %	99,6000	268.548,06	1,41
5,375% Enf.En.S.SA/Pr.E.SpA/En.Sp.SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USE4181LAA91	USD	200,00 %	69,8760	125.602,84	0,66
5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN20137AD23	USD	400,00 %	88,0900	316.685,39	1,66
6,375% Medco Bell Pte Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY56607AA51	USD	200,00 %	97,1100	174.556,24	0,91
7,000% SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	XS2239056174	USD	200,00 %	97,0240	174.401,65	0,91
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	500,00 %	110,0600	494.585,00	2,59
7,453% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	NO0010861594	USD	400,00 %	99,4240	357.431,36	1,87
7,500% SixSigma Networks Méx.SA d.CV DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USP8704LAB47	USD	200,00 %	96,2400	172.992,41	0,91
7,750% American Tanker Inc. DL-Notes 2020(20/25)	NO0010886328	USD	200,00 %	96,0000	172.561,00	0,90
8,250% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/26)	NO0010795602	USD	315,39 %	60,7010	172.062,64	0,90
11,000% HKN Energy Ltd. DL-Notes 2019(24)	NO0010843782	USD	200,00 %	100,6500	180.919,43	0,95
12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2020(20/26)	NO0010894264	USD	153,47 %	15,0000	20.689,66	0,11
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	73,17 %	95,5600	69.925,07	0,37
3,000% Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840	EUR	200,00 %	96,0000	192.000,00	1,00
3,875% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) Reg.S	XS1814546013	EUR	200,00 %	92,6900	185.380,00	0,97
4,000% Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724	EUR	300,00 %	96,0750	288.225,00	1,51
4,125% Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.17(20/24) Reg.S	XS1533914591	EUR	300,00 %	90,6270	271.881,00	1,42
4,500% ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	300,00 %	94,7700	284.310,00	1,49
4,500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	300,00 %	96,0340	288.102,00	1,51
4,500% Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058	EUR	400,00 %	97,0700	388.280,00	2,03
5,000% Nidda BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25) Reg.S	XS1690645129	EUR	300,00 %	89,8700	269.610,00	1,41
5,000% Tendam Brands S.A.U. EO-Notes 2017(19/24) Reg.S	XS1681770464	EUR	300,00 %	99,3300	297.990,00	1,56
5,375% Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1713464953	EUR	200,00 %	94,5800	189.160,00	0,99
6,000% Teva Pharmac.Fin.II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	300,00 %	104,4450	313.335,00	1,64
6,250% EG Global Finance PLC EO-Notes 2019(21/25) Reg.S	XS2065633203	EUR	300,00 %	99,6200	298.860,00	1,56
6,500% Sunshine Mid B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814787054	EUR	200,00 %	100,0600	200.120,00	1,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
6,750% KME AG Senior Notes v.18(18/23) Reg.S	XS1756722069	EUR	212,50 %	97,4700	207.123,75	1,08
7,000% Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	300,00 %	87,9180	263.754,00	1,38
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	198,84 %	99,6500	198.143,06	1,04
2,625% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	400,00 %	95,7690	344.291,56	1,80
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	400,00 %	33,5600	120.648,90	0,63
5,375% Intradco Corp. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USU9611PAF00	USD	200,00 %	98,6870	177.390,91	0,93
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	200,00 %	91,1000	163.753,20	0,86
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	300,00 %	81,5700	219.934,39	1,15
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	300,00 %	76,0600	205.077,97	1,07
6,875% Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU87300AC03	USD	200,00 %	93,5050	168.076,21	0,88
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00 %	99,8700	179.517,37	0,94
7,125% Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	USD	300,00 %	98,2300	264.854,18	1,39
7,875% Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USC10602BG11	USD	300,00 %	98,6000	265.851,80	1,39
8,000% Nostrum Oil & Gas Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN64884AB02	USD	400,00 %	26,2310	94.300,99	0,49
8,125% Mineral Resources Ltd. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USQ60976AA78	USD	300,00 %	103,1600	278.146,77	1,46
8,250% Cosan Overseas Ltd. DL-Notes 2010(15/Und.)	XS0556373347	USD	200,00 %	100,8000	181.189,05	0,95
11,500% Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG90073AG56	USD	112,00 %	103,8740	104.560,18	0,55
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LR1000000407	STK	21.852,00 EUR	0,0100	218,52	0,00
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LR1000000408	STK	43.703,00 EUR	0,0100	437,03	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						
4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Techn.Codes EO-Nts 2016(16/23) STEP	XS2391904724	EUR	309,38 %	78,5358	242.970,13	1,27
4,750% Stockmann Oyj Abp EO-Notes 2017(17/22)	FI4000292719	EUR	396,25 %	100,4410	397.997,46	2,08
5,000% Crédito Real, S.A.B de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2060698219	EUR	200,00 %	12,0000	24.000,00	0,13
5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	XS2056722734	EUR	300,00 %	43,4000	130.200,00	0,68
7,750% Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1361301457	EUR	300,00 %	73,4470	220.341,00	1,15
4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	XS2243631095	USD	400,00 %	22,9980	82.678,29	0,43
6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USY2749KAC46	USD	200,00 %	11,3610	20.421,52	0,11
7,875% Grupo Posadas S.A. de C.V. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USP4983GAQ30	USD	350,00 %	79,5800	250.330,29	1,31
8,875% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USP4953VAJ28	USD	400,00 %	61,0000	219.296,27	1,15
Summe Wertpapiervermögen				EUR	17.245.459,39	90,25
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.575.622,57 EUR		1.575.622,57	8,25
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	2.407,12 EUR		2.163,41	0,01
Summe Bankguthaben				EUR	1.577.785,98	8,26
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		CHF	8.561,39 EUR		8.361,55	0,04
Wertpapierzinsen		EUR	171.189,10 EUR		171.189,10	0,90
Wertpapierzinsen		GBP	7.961,30 EUR		9.421,10	0,05
Wertpapierzinsen		USD	153.807,88 EUR		138.235,64	0,72
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,07 EUR		0,07	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,10 EUR		0,09	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	327.207,55	1,71
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-3,13 EUR		-3,06	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-3,06	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-40.992,34	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	19.109.457,52	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, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	EUR	231,82
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	STK	82.431,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,25
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2022
Britisches Pfund	GBP	0,845050	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,023900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,112650	=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 2021 bis 31. März 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.117.074,10
Quellensteuer auf Zinserträge	-10.658,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-82.050,87
Erträge insgesamt	1.024.365,23
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-147.860,37
Verwaltungsvergütung	-63.368,73
Verwahrstellenvergütung	-17.264,94
Prüfungskosten	-8.850,47
Taxe d'abonnement	-10.334,04
Veröffentlichungskosten	-5.888,28
Register- und Transferstellenvergütung	-4.224,61
Regulatorische Kosten	-2.600,69
Zinsaufwendungen	-8.436,83
Bankspesen	-6.742,53
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-11.607,73
Ordentlicher Aufwandsausgleich	33.967,99
Aufwendungen insgesamt	-256.811,23
Ordentlicher Nettoertrag	767.554,00
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	338.804,61
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-25.274,69
Realisierte Verluste	-929.402,00
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	65.236,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-550.635,21
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	216.918,79
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	228.722,82
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-63.358,35
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	165.364,47
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	382.283,26

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	22.787.108,69
Mittelzuflüsse	182.195,50
Mittelabflüsse	-4.250.250,63
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-4.068.055,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.120,70
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	382.283,26
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	19.109.457,52

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2022	82.431,000	EUR	19.109.457,52	231,82
31.03.2021	99.673,000	EUR	22.787.108,69	228,62
31.03.2020	79.334,000	EUR	14.023.551,29	176,77

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	62.960.420,09
Bankguthaben	5.027.721,70
Sonstige Vermögensgegenstände	732.470,94
Bankverbindlichkeiten	-13.738,74
Zinsverbindlichkeiten	-5,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-187.507,11
Netto-Fondsvermögen	68.519.361,35

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	77.702.229,49
Mittelzuflüsse	942.851,52
Mittelabflüsse	-9.393.353,83
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-8.450.502,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	63.970,61
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-796.336,43
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	68.519.361,35

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.410.250,55
Quellensteuer auf Zinserträge	-26.921,87
Dividendenerträge	101.980,24
Erträge aus Investmentanteilen	17.447,34
Erträge aus Bestandsprovisionen	11.474,95
Sonstige Erträge	773,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	-169.493,42
Erträge insgesamt	2.345.511,59
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-517.904,72
Verwaltungsvergütung	-255.902,46
Verwahrstellenvergütung	-67.987,93
Prüfungskosten	-61.953,29
Taxe d'abonnement	-35.403,62
Veröffentlichungskosten	-43.047,09
Register- und Transferstellenvergütung	-15.003,05
Regulatorische Kosten	-19.224,47
Zinsaufwendungen	-28.601,20
Bankspesen	-31.077,41
Risikomanagementgebühr	-25.508,82
Sonstige Aufwendungen	-61.912,83
Ordentlicher Aufwandsausgleich	78.046,84
Aufwendungen insgesamt	-1.085.480,05
Ordentlicher Nettoertrag	1.260.031,54
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.865.882,36
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-102.076,67
Realisierte Verluste	-2.191.345,18
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	129.552,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	702.013,15
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.962.044,69
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	489.950,14
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.248.331,26
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.758.381,12
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-796.336,43

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 Jahresbericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen zur Darstellung von Jahresberichten unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit des Fonds erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum Jahresabschluss

- g) Alle nicht auf die Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

Die 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.

Anhang zum Jahresabschluss

Neuberechnung des Nettoinventarwertes im vorliegenden Jahresbericht

Der Teilfonds DKO Aktien Global (DF) (der "Teilfonds") ist zum Berichtsstichtag in die Aktienklasse V des Zielfonds "NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile" (ISIN: LU1433074413) (der "Zielfonds") investiert. Im Rahmen des Russland / Ukraine - Konflikts, wurde die Preisveröffentlichung sowie die Zeichnungen und Rücknahmen für den Zielfonds mit Wirkung zum 1. März 2022 bis auf weiteres ausgesetzt. Das Teilfondsvermögen des Zielfonds ist mit erheblichem Umfang in verschiedene Vermögenswerte (Unternehmen/Emittenten in Russland) investiert, bei denen unter den Marktteilnehmern eine erhebliche Unsicherheit herrscht und der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen nicht oder nur eingeschränkt möglich sind, sodass eine Gefährdung des Anlegerschutzes nicht ausgeschlossen werden kann.

Die zum 31. März 2022 ursprünglich veröffentlichte Bewertung des Teilfonds DKO Aktien Global DF erfolgte unter Berücksichtigung der letzt verfügbaren öffentlichen Nettoinventarwertes des oben genannten Zielfonds. Für den Zielfonds wird seit Aussetzung der offiziellen Berechnung des Nettoinventarwertes eine inoffizielle / indikative Netto-Inventarwertberechnung durchgeführt, so dass nachträglich der indikative Nettoinventarwert zum 31. März 2022 herangezogen wurde. Aus dieser Neubewertung ergibt sich eine Abweichung Netto-Inventarwertes dieses Berichtes im Vergleich zum ursprünglichen, per 31. März 2022 von der Verwaltungsgesellschaft veröffentlichten, Netto-Inventarwertes des Teilfonds. Durch die Verwendung des inoffiziellen indikativen Netto-Inventarwertes des Zielfonds ergibt sich eine Änderung des Netto-Inventarwertes von ursprünglich EUR 8.187.444,27 auf EUR 8.071.385,67. Die Höhe der Anpassung beträgt somit EUR -116.058,60 (1,42% des ursprünglichen Netto-Inventarwertes). Der Fehler wurde zwischenzeitlich korrigiert.

DKO Fonds - DKO Aktien Global (DF)	EUR	Pro Anteil in EUR
Veröffentlichter Netto-Inventarwert	8.187.444,27	90,55
Bewertungsanpassungen	-116.058,60	-1,28
Netto-Inventarwert nach Anpassung	8.071.385,67	89,27

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Der Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) ist mit 415.636,09 EUR in den Teilfonds DKO-Fonds - Aktien Nordamerika investiert. Um diese Effekte bereinigt beträgt das zusammengefasste Fondsvermögen 68.103.725,26 EUR.

Die Veränderung in Höhe von 885.769,43 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2022 (77.702.229,49 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2021 (76.816.460,06 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. März 2022 verwendeten USD / EUR Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. März 2021 Anwendung fand.

Anhang zum Jahresabschluss

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
LU1673816341	DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	0,04
LU1433074413	NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	1,61

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. Da der Fonds ausschließlich in Russische Wertpapiere / Unternehmen investiert wurde vom 1. März 2022 bis einschließlich 4. März 2022 ein prozentualer Abschlag vorgenommen, der den Abschlüssen im RDXUSD Index und RDXUSD Index / ISHS INC.-MSCI Russia ETF entspricht. Ab dem 4. März wurde zur Berechnung der Abschlüsse auf den MSCI Russia Index referenziert. Die Bewertung des im Teilfonds DKO-Aktien Global DF befindlichen Fonds zum Berichtsstichtag erfolgte durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zum letztverfügbaren Nettoinventarwert abzüglich der Abschlüsse durch die genannten Indizes von insgesamt i.H.v. rund 95%. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des Verwaltungsreglements des Zielfonds NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N. hat die Verwaltungsgesellschaft des Fonds LRI Invest S.A. entschieden, dass die Berechnungen der Anteilwerte für den Teilfonds per Schlusstag 28. Februar 2022 bis auf weiteres eingestellt wird. Das Teilfondsvermögen ist mit erheblichem Umfang in verschiedene Vermögenswerte (Unternehmen/Emittenten in Russland) investiert, bei denen unter den Marktteilnehmern eine erhebliche Unsicherheit herrscht und der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen nicht oder nur eingeschränkt möglich sind, sodass eine Gefährdung des Anlegerschutzes nicht ausgeschlossen werden kann. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft des Zielfonds kann daher eine ordnungsgemäße Berechnung der tatsächlichen Anteilwerte des Teilfonds erst wieder durchgeführt werden, wenn der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen wieder möglich sind. Mit dieser Entscheidung geht einher, dass Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen in den Teilfonds zum 1. März 2022 bis auf weiteres nicht mehr möglich sind. Bezüglich der Bewertung des Zielfonds NESTOR Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds verweisen wir auf die Angabe Neuberechnung des Nettoinventarwertes im vorliegenden Bericht.

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

Teilfonds DKO-Renten EUR

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
RU000A0ZZVE6	2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	0,57

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es in den vergangenen drei Monaten zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der LRI wurde initial die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Renten USD

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS0767472458	4,500% Russische Föderation DL-Notes 2012(22) Reg.S	1,61

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es in den vergangenen drei Monaten zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutli-chen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der LRI wurde initial die Entschei-dung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen.

Die Rückzahlung der am 4. April 2022 fälligen Anleihe erfolgte am 3. Mai 2022, also noch innerhalb der 30-tägigen Grace Period, zu 100%.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kurs-quellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Teilfonds DKO-Renten Hybrid

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS2243636219	3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	1,09
XS1964558339	7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	0,55

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es in den vergangenen drei Monaten zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kurs-verlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der LRI wurde initial die Entscheidung getrof-fen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen (BVAL).

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

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS2243631095	4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	0,43
XS2056722734	5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	0,68

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegenanktionen, kam es in den vergangenen drei Monaten zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Pricing Committee der LRI wurde initial die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Pricing Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen.

Die Metinvest B.V., Emittent des Wertpapiers mit der ISIN XS2056722734 "5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S", hat ihren Sitz in der Ukraine (Mariopol). Das Wertpapiers steht aufgrund des aktuellen Konflikts zwischen Russland und der Ukraine daher unter besonderer Beobachtung. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen.

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

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Teilfonds DKO-Renten Hybrid

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

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
USP31925AD54	6,750% Corp Group Banking S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	0,14
USY2749KAC46	6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	0,19
USP32457AB27	9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FTF	0,06
LRI000000395	Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).	0,00
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

Die Bewertung o.g. Wertpapiere erfolgte anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes, die jeweils auf vergleichbarem Niveau liegen. Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätze kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Renten Spezial

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

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS2391904724	4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Techn.Codes EO-Nts 2016(16/23) STEP	1,27
FI4000292719	4,750% Stockmann Oyj Abp EO-Notes 2017(17/22)	2,08
XS2060698219	5,000% Crédito Real, S.A.B de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	0,13
USY2749KAC46	6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	0,11
XS1361301457	7,750% Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	1,15
USP4983GAQ30	7,875% Grupo Posadas S.A. de C.V. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	1,31
USP4953VAJ28	8,875% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	1,15
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

Für die Bonds mit den ISINs USY2749KAC46 "6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S" und XS2060698219 "5,000% Crédito Real, S.A.B de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S" wurden die Zinszahlungen aktuell ausgesetzt. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Mark-to-Model-Kursen. Beide Bonds stehen daher unter Beobachtung des Pricing Committees der Verwaltungsgesellschaft. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL).

Der Bond USP4953VAJ28 "8,875% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S" wurde zum ursprünglichen Fälligkeitstermin (11. April 2022) nicht zurückgezahlt. Aktuell steht die Grupo Kaltex Gruppe in Diskussion mit der ad-hoc group der Kreditgeber mit dem Ziel zwei neue Bonds zu einer Nominale von 45% zu emittieren. Durch Beschluss des Pricing Committees der Verwaltungsgesellschaft zum 30. Mai 2022 wurde der Preis vorerst auf 50% festgeschrieben. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL).

Der Bond USP4983GAQ30 "7,875% Grupo Posadas S.A. de C.V. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S" wurde zum ursprünglichen Fälligkeitstermin (30. Juni 2022) nicht zurückgezahlt. Im Rahmen der Restrukturierung bestand für die Gläubiger die Möglichkeit einen neuen Bond zu erhalten. Da die Frist zur Zustimmung versäumt wurde, wurde die Default Option ausgewählt und der Bond in der Folge als wertlos durch die Lagerstelle ausgebucht. Im Gegenzug wurde eine Forderung iHv USD 266.441 im Teilfonds gegenüber dem externen Fondsmanager eingestellt. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL).

4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. Techn.Codes EO-Nts 2016(16/23) STEP (XS2391904724): Die Gesellschaft befindet sich in Restrukturierung. Infolgedessen wurde der ursprüngliche Bond XS1513765922 im November 2021 in die in die technische ISIN XS2391904724 umgebucht. Die Gläubiger haben bis 19. Mai 2023 die Möglichkeit a) Reinstated Bonds, PIKS und Shares zu erhalten, oder die Ansprüche hieraus b) über den Trustee verkaufen zu lassen. Da die technische ISIN nicht notiert ist, wurde durch das Pricing Committee der LRI zuletzt beschlossen, zur Bewertung baW den letzten Trade (21. Dezember 2021), abzüglich eines Discounts von 10% heranzuziehen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Stockmann Oyj Abp EO-Notes 2017(17/22) (FI4000292719): Die Gesellschaft befindet sich in Restrukturierung. Es sind ausreichend Quotes auf vergleichbarem Level vorhanden. Zum 31. März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL). Der Emittent hat die Anleihe mittels vier gesonderten Teilrückzahlungen (2. August 2021; 7. März 2022; 4. Mai 2022 und 20. Mai 2022) über die Nordic Trustee Oy als „Noteholders Agent“ zu 100 % getilgt.

Anhang zum Jahresabschluss

7,750% Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S (XS1361301457) : Die Gesellschaft befindet sich in Restrukturierung. Für Gläubiger können unter dem Paraconcordatario Agreement wählen zwischen Option a) Erhalt einer Auszahlung iHv bis zu 63,60% des ursprünglichen Nominals, oder b) Partizipation an der New Money Facility. Die aktuelle Bewertung erfolgt Mark-to-Market. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

Teilfonds DKO-Optima

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

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
DE000A0EUBN9	5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	2,00
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
XS2339732385	4,750% OHL Operaciones S.A Techn.Codes EO-Nts 2014(18/22)	1,09

5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.) (ISIN DE000A0EUBN9): Die Capital Notes wurden durch die Nord LB mit Schreiben zum 25.11.2020 und Wirkung zum 30.06.2023 gekündigt. Der Rückzahlungsbetrag kann zu einem Betrag unter dem Nennbetrag erfolgen (in Abhängigkeit von dem handelsrechtlichen Buchwert der Stillen Einlage in der Bilanz der NordLB): Zudem besteht die Möglichkeit, dass die Zinszahlung für 2023 entfällt. Zum 31.März 2022 erfolgte die Bewertung auf Basis von Markt-to-Model Kursen (BVAL).

4,750% OHL Operaciones S.A Techn.Codes EO-Nts 2014(18/22) (ISIN XS2339732385): Die Gattung stammt aus einem – im Rahmen des Restrukturierungsprozesses – vorgenommenen 1:1 Umtauschs aus dem ursprünglichen Bond (ISIN XS1043961439). Da es sich lediglich um eine technische ISIN ohne Notierung handelt, wurde im Pricing Committee der LRI beschlossen die Bewertung auf den letztverfügbaren Kurs der ursprünglichen Anleihe (ISIN XS2356570239) vom 15. Februar 2022 abzustellen (Option 1 der Umtauschofferte unter der XS2339732385). Weiterhin wurde beschlossen, die minimale Denominierung von 75.000 in den Bewertungsansatz mit einzubeziehen.

Die Bewertung der o.g. Wertpapiere erfolgte anhand von letztverfügbaren Börsenkursen, Modellbewertungen oder Brokerquotes, die jeweils auf vergleichbarem Niveau liegen. Aufgrund der nur selten zu beobachtenden Börsenumsätze 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.

Darüber hinaus waren die Teilfonds DKO Optima, DKO Renten Hybrid und DKO Renten Spezial während des Berichtszeitraumes in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert (Selecta Group und TopIKKS S.A.S.). Diese Wertpapiere sind in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

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.

Anhang zum Jahresabschluss

Kosten

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

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraums gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Geschäftsjahresende im Fonds zurückgestellten Beträge. Die Höhe der Beträge ist abhängig von der erwirtschafteten Wertentwicklung im Fonds. Im Falle einer positiven relativen Wertentwicklung erfolgte eine Auszahlung der zurückgestellten Beträge nach Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

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

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

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
DKO-Aktien Global (DF)	EUR	7.123,18
DKO-Aktien Nordamerika	USD	2.920,39
DKO-Optima	EUR	5.627,68
DKO-Renten EUR	EUR	328,64
DKO-Renten Hybrid	EUR	758,09
DKO-Renten Spezial	EUR	2.071,06
DKO-Renten USD	USD	748,40

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



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 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2022;
- 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 zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds 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, 4. August 2022

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

Ertragsverwendung

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

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2022	Performance-Fee per 31.03.2022
DKO-Aktien Global (DF)	-	2,50 %	0,00 %
DKO-Aktien Nordamerika	-	2,14 %	0,00 %
DKO-Optima	-	2,04 %	0,00 %
DKO-Renten EUR	-	1,27 %	-
DKO-Renten Hybrid	-	1,43 %	0,00 %
DKO-Renten Spezial	T	1,34 %	0,00 %
DKO-Renten USD	-	1,30 %	-

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 31.03.2022
DKO-Aktien Global (DF)	75,55 %
DKO-Aktien Nordamerika	8,96 %
DKO-Optima	49,52 %
DKO-Renten EUR	4,07 %
DKO-Renten Hybrid	14,31 %
DKO-Renten Spezial	20,95 %
DKO-Renten USD	14,70 %

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)	33,23 %
DKO-Aktien Nordamerika	0,00 %
DKO-Optima	41,48 %
DKO-Renten EUR	0,00 %
DKO-Renten Hybrid	0,00 %
DKO-Renten Spezial	0,00 %
DKO-Renten USD	0,00 %

Risikomanagement

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

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

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	25,13 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	60,87 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	30,27 %

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

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

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,60 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	54,76 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	45,36 %

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	20,87 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	53,45 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,42 %

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

Anmerkungen

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

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

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

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	300.732,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	300.732,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0
Anzahl der Mitarbeiter		4

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr 2021.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, 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.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
	EUR	EUR	EUR
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

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