



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2025

## 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-Optima
- DKO-Renten EUR
- DKO-Renten USD
- DKO-Renten Spezial

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite     |
|--|-----------|
| Informationen an die Anleger                           | 3         |
| Management und Verwaltung                              | 4         |
| <b>Teilfonds DKO-Aktien Global (DF)</b>                | <b>6</b>  |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 6         |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds                       | 6         |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds            | 6         |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 6         |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds                     | 7         |
| <b>Teilfonds DKO-Optima</b>                            | <b>9</b>  |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 9         |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds                       | 9         |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds            | 9         |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 9         |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds                     | 10        |
| <b>Teilfonds DKO-Renten EUR</b>                        | <b>13</b> |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 13        |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds                       | 13        |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds            | 13        |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 13        |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds                     | 14        |

## Inhaltsverzeichnis

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Teilfonds DKO-Renten USD</b>                        | <b>16</b> |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 16        |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds                       | 16        |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds            | 16        |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 16        |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds                     | 17        |
| <b>Teilfonds DKO-Renten Spezial</b>                    | <b>19</b> |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 19        |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds                       | 19        |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds            | 19        |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 19        |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds                     | 20        |
| Zusammenfassung des DKO-Fonds                          | 23        |
| Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht               | 24        |

## Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

### Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

FundRock Management Company S.A.  
5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[www.fundrock.com](http://www.fundrock.com)

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Michael Marcel Vareika  
Vorsitzender des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

Karl Führer  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

bis zum 15. Mai 2025:  
David Rhydderch  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

Dr. Dirk Franz  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

seit dem 8. August 2025:  
Frederic Bilas  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

### **Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft**

Karl Führer (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

### **Investmentmanager**

Dr. Kohlhase  
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH  
Löwengrube 18  
D-80333 München  
[www.kohlhase.com](http://www.kohlhase.com)

### **Verwahrstelle**

European Depositary Bank SA  
9a, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Register- und Transferstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://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](http://www.mmwarburg.de)

### **Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Dr. Kohlhase  
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH  
Löwengrube 18  
D-80333 München  
[www.kohlhase.com](http://www.kohlhase.com)

### **Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
9a, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

## Management und Verwaltung

### **Kontaktstelle und Vertreter in der Republik Österreich**

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
[www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden](http://www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers Assurance,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) per 30. September 2025

| Position                                     | Betrag in EUR       |
|--|---------------------|
| Wertpapiervermögen                           | 6.474.668,04        |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.437.957,21) |                     |
| Derivate                                     | -27.181,25          |
| Bankguthaben                                 | 768.552,87          |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 0,02                |
| <b>Summe Aktiva</b>                          | <b>7.216.039,68</b> |
| Bankverbindlichkeiten                        | -5.038,24           |
| Zinsverbindlichkeiten                        | -0,73               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -30.844,60          |
| <b>Summe Passiva</b>                         | <b>-35.883,57</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>               | <b>7.180.156,11</b> |

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

| Währung      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EUR          | 5,57                    | 77,60                                 |
| USD          | 1,56                    | 21,74                                 |
| AUD          | 0,05                    | 0,66                                  |
| <b>Summe</b> | <b>7,18</b>             | <b>100,00</b>                         |

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

| Wertpapierkategorie          | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Wertpapier-Investmentanteile | 6,47                    | 90,17                                 |
| <b>Summe</b>                 | <b>6,47</b>             | <b>90,17</b>                          |

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

| Länder                     | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Luxemburg                  | 3,89                    | 54,36                                 |
| Irland                     | 1,37                    | 19,01                                 |
| Frankreich                 | 0,63                    | 8,72                                  |
| Bundesrepublik Deutschland | 0,58                    | 8,08                                  |
| <b>Summe</b>               | <b>6,47</b>             | <b>90,17</b>                          |

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

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand    | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR | in %<br>des Netto-<br>vermögens |
|--|--------------|---|------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|
| <b>Geldmarktfonds</b>  |              |   |            |                        |                    |                                 |
| abrdrn Liq.(L)-Euro Fund Namens-Anteile L-1 Inc. o.N.        | LU0966092131 | ANT   | 400.000,00 | EUR                    | 1,0000             | 400.000,00 5,57                 |
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>                          |              |   |            |                        |                    |                                 |
| AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber-Anteile RT (EUR) o.N   | LU1645746105 | ANT   | 2.150,00   | EUR                    | 149,8400           | 322.156,00 4,49                 |
| AI Leaders Inhaber-Anteile C                                 | DE000A2PF0M4 | ANT   | 2.000,00   | EUR                    | 166,0600           | 332.120,00 4,63                 |
| AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. | LU1681045024 | ANT   | 20.272,00  | EUR                    | 16,6880            | 338.299,14 4,71                 |
| iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.    | IE00B5WHFQ43 | ANT   | 1.000,00   | EUR                    | 160,9400           | 160.940,00 2,24                 |
| iShs VII-MSCI UK UCITS ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.        | IE00B539F030 | ANT   | 1.650,00   | EUR                    | 196,3800           | 324.027,00 4,51                 |
| Lx.IF-A.UK Eq.All Cap Actions Nom. Dist o.N.                 | LU1781541096 | ANT   | 14.000,00  | EUR                    | 15,3620            | 215.068,00 3,00                 |
| MUF-Amundi CAC 40 Act. au Port. EUR Acc. oN                  | FR0013380607 | ANT   | 7.800,00   | EUR                    | 38,9050            | 303.459,00 4,23                 |
| MUF-Amundi MDAX UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.       | FR0011857234 | ANT   | 2.300,00   | EUR                    | 140,3600           | 322.828,00 4,50                 |
| MUL Amundi Core Nasdaq-100 su UCITS ETF Inh.Anteile Acc      | LU1829221024 | ANT   | 2.500,00   | EUR                    | 84,9400            | 212.350,00 2,96                 |
| MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc      | LU1900066462 | ANT   | 9.500,00   | EUR                    | 32,1400            | 305.330,00 4,25                 |
| NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.        | LU1433073951 | ANT   | 200,00     | EUR                    | 1.160,6000         | 232.120,00 3,23                 |
| Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN                | LU0971565493 | ANT   | 360,00     | EUR                    | 478,2700           | 172.177,20 2,40                 |
| UBS MSCI World Soc.Res. Namens-Anteile A Acc. USD o.N.       | LU0950674332 | ANT   | 10.500,00  | EUR                    | 31,3150            | 328.807,50 4,58                 |
| Vontobel Fd-Eur.Eq.Inc.Plus Act.Nom. I EUR Acc. oN           | LU2967766705 | ANT   | 3.200,00   | EUR                    | 102,8800           | 329.216,00 4,59                 |
| Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.         | IE00BGHQ0G80 | ANT   | 8.800,00   | EUR                    | 42,0800            | 370.304,00 5,16                 |
| Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D o.N.                | LU0328474803 | ANT   | 7.850,00   | EUR                    | 40,8600            | 320.751,00 4,47                 |
| Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.                  | LU0592216393 | ANT   | 6.900,00   | EUR                    | 48,2350            | 332.821,50 4,64                 |
| BNP Paribas Emerging Equity Act. Nom. Classic Cap o.N.       | LU0823413587 | ANT   | 574,45     | USD                    | 740,3400           | 361.949,39 5,04                 |
| iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile                     | DE000A0Q4R85 | ANT   | 7.000,00   | USD                    | 41,5900            | 247.770,21 3,45                 |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.       | IE00B5BMR087 | ANT   | 300,00     | USD                    | 710,8700           | 181.498,72 2,53                 |
| iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.     | IE00B52SF786 | ANT   | 1.500,00   | USD                    | 257,3300           | 328.506,38 4,58                 |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>                                  |              |   |            |                        |                    |                                 |
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>                          |              |   |            |                        |                    |                                 |
| DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.                          | LU1673816341 | ANT   | 1.200,00   | EUR                    | 20,6300            | 24.756,00 0,34                  |
| NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.        | LU1433074413 | ANT   | 420,00     | EUR                    | 17,6500            | 7.413,00 0,10                   |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                              |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>6.474.668,04 90,17</b>       |
| <b>Derivate</b>  |              |   |            |                        |                    |                                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                           |              |   |            |                        |                    |                                 |
| DAX Index Future 19.12.25                                    |              | STK   | -6         | EUR                    | 24.011,0000        | -27.181,25 -0,38                |
| <b>Summe Derivate</b>  |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>-27.181,25 -0,38</b>         |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |   |            |                        |                    |                                 |
| <b>Bankkonten</b>  |              |   |            |                        |                    |                                 |
| Bankkonto European Depositary Bank SA                        |              | AUD   | 83.397,45  | EUR                    |                    | 47.038,81 0,66                  |
| Bankkonto European Depositary Bank SA                        |              | CHF   | 14,66      | EUR                    |                    | 15,68 0,00                      |
| Bankkonto European Depositary Bank SA                        |              | USD   | 518.673,65 | EUR                    |                    | 441.424,38 6,15                 |
| Forderungen aus Variation Margin                             |              | EUR   | 27.181,25  | EUR                    |                    | 27.181,25 0,38                  |
| Initial Margin European Depositary Bank SA                   |              | EUR   | 252.892,75 | EUR                    |                    | 252.892,75 3,52                 |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                                    |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>768.552,87 10,70</b>         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                         |              |   |            |                        |                    |                                 |
| Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA          |              | USD   | 0,02       | EUR                    |                    | 0,02 0,00                       |
| <b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>0,02 0,00</b>                |
| <b>Bankverbindlichkeiten</b>                                 |              |   |            |                        |                    |                                 |
| Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA            |              | EUR   | -5.038,24  | EUR                    |                    | -5.038,24 -0,07                 |
| <b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>                           |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>-5.038,24 -0,07</b>          |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR  | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|------|---|---------|------------------------|---------------------|---|
| <b>Zinsverbindlichkeiten</b>                              |      |   |         |                        |                     |   |
| Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA |      | EUR   | -0,73   | EUR                    | -0,73               | 0,00  |
| <b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>                        |      |   |         | <b>EUR</b>             | <b>-0,73</b>        | <b>0,00</b>                                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>           |      |   |         | <b>EUR</b>             | <b>-30.844,60</b>   | <b>-0,43</b>                                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                            |      |   |         | <b>EUR</b>             | <b>7.180.156,11</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>                    |

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

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

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) | EUR | 114,63     |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)           | STK | 62.637,444 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen                             | %   | 90,17      |
| Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen                                | %   | -0,38      |

### Verpflichtungen aus Derivaten

| Futures Verkauf              | Währung | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs Underlying | Dev. Kurs | Verpflichtungen aus Derivaten in EUR |
|------------------------------|---------|-----------|---------------|-----------------|-----------|--------------------------------------|
| DAX Index Future 19.12.25    | EUR     | -6,00     | 25,00         | 24.011,0000     | 1,000000  | 3.601.650,00                         |
| <b>Summe Futures Verkauf</b> |         |           |               |                 |           | <b>3.601.650,00</b>                  |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |     |          | per | 30.09.2025 |
|----------------------|-----|----------|-----|------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,772950 | =1  | EUR        |
| Schweizer Franken    | CHF | 0,934850 | =1  | EUR        |
| US-Dollar            | USD | 1,175000 | =1  | EUR        |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Optima

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima per 30. September 2025

| Position                                     | Betrag in EUR       |
|--|---------------------|
| Wertpapiervermögen                           | 5.042.509,41        |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 4.836.010,10) |                     |
| Derivate                                     | -27.181,25          |
| Bankguthaben                                 | 641.248,64          |
| Sonstige Vermögensgegenstände                | 46.906,52           |
| <b>Summe Aktiva</b>                          | <b>5.703.483,32</b> |
| Zinsverbindlichkeiten                        | -0,24               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | -27.061,69          |
| <b>Summe Passiva</b>                         | <b>-27.061,93</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>               | <b>5.676.421,39</b> |

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

| Währung      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EUR          | 4,63                    | 81,57                                 |
| USD          | 0,80                    | 14,07                                 |
| GBP          | 0,25                    | 4,35                                  |
| CHF          | 0,00                    | 0,01                                  |
| <b>Summe</b> | <b>5,68</b>             | <b>100,00</b>                         |

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

| Wertpapierkategorie      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | 3,91                    | 68,96                                 |
| Aktien                   | 1,13                    | 19,87                                 |
| <b>Summe</b>             | <b>5,04</b>             | <b>88,83</b>                          |

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

| Länder                     | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Bundesrepublik Deutschland | 0,85                    | 14,94                                 |
| Frankreich                 | 0,49                    | 8,63                                  |
| Italien                    | 0,47                    | 8,21                                  |
| USA                        | 0,39                    | 6,86                                  |
| Großbritannien             | 0,25                    | 4,32                                  |
| Niederlande                | 0,22                    | 3,83                                  |
| Mexiko                     | 0,21                    | 3,62                                  |
| Republik Südafrika         | 0,20                    | 3,54                                  |
| Kolumbien                  | 0,20                    | 3,53                                  |
| Sonstige Länder            | 1,76                    | 31,35                                 |
| <b>Summe</b>               | <b>5,04</b>             | <b>88,83</b>                          |

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# DKO-Fonds - DKO-Optima

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand      | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|--------------|---|--------------|------------------------|--------------------|---|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>          |              |   |              |                        |                    |   |
| <b>Aktien</b>  |              |   |              |                        |                    |   |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.               | BE0974293251 | STK   | 740,00 EUR   | 50,8000                | 37.592,00          | 0,66  |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                                | FR0000131104 | STK   | 700,00 EUR   | 77,3300                | 54.131,00          | 0,95  |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.                      | DE0008232125 | STK   | 5.000,00 EUR | 7,2080                 | 36.040,00          | 0,63  |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                                | DE0005552004 | STK   | 650,00 EUR   | 37,9400                | 24.661,00          | 0,43  |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                                       | IT0003128367 | STK   | 5.300,00 EUR | 8,0660                 | 42.749,80          | 0,75  |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                        | FR0000121667 | STK   | 210,00 EUR   | 276,0000               | 57.960,00          | 1,02  |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                              | ES0144580Y14 | STK   | 4.066,00 EUR | 16,1050                | 65.482,93          | 1,15  |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03               | ES0148396007 | STK   | 1.170,00 EUR | 46,9700                | 54.954,90          | 0,97  |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                                  | FR0000120321 | STK   | 100,00 EUR   | 368,5000               | 36.850,00          | 0,65  |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                               | IE000S9YS762 | STK   | 140,00 EUR   | 406,8000               | 56.952,00          | 1,00  |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3          | FR0000121014 | STK   | 55,00 EUR    | 520,5000               | 28.627,50          | 0,50  |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                                     | FR0000120578 | STK   | 450,00 EUR   | 78,5500                | 35.347,50          | 0,62  |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                           | FR0000121972 | STK   | 245,00 EUR   | 237,6000               | 58.212,00          | 1,03  |
| Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01                           | NL00150001Q9 | STK   | 2.250,00 EUR | 7,8640                 | 17.694,00          | 0,31  |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50                        | FR0000120271 | STK   | 950,00 EUR   | 51,7300                | 49.143,50          | 0,87  |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.                                  | IT0005239360 | STK   | 429,00 EUR   | 64,4700                | 27.657,63          | 0,49  |
| British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25             | GB0002875804 | STK   | 1.200,00 GBP | 39,4700                | 54.266,73          | 0,96  |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001                       | US17275R1023 | STK   | 800,00 USD   | 68,4200                | 46.583,83          | 0,82  |
| Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05                     | US4370761029 | STK   | 130,00 USD   | 405,1900               | 44.829,53          | 0,79  |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                           | US4781601046 | STK   | 270,00 USD   | 185,4200               | 42.607,15          | 0,75  |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625                     | US5949181045 | STK   | 70,00 USD    | 517,9500               | 30.856,60          | 0,54  |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                           | US6541061031 | STK   | 280,00 USD   | 69,7300                | 16.616,51          | 0,29  |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.                   | US7427181091 | STK   | 300,00 USD   | 153,6500               | 39.229,79          | 0,69  |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01                  | US91324P1021 | STK   | 110,00 USD   | 345,3000               | 32.325,96          | 0,57  |
| Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10              | US92343V1044 | STK   | 810,00 USD   | 43,9500                | 30.297,45          | 0,53  |
| Walmart Inc. Registered Shares DL -,10                             | US9311421039 | STK   | 930,00 USD   | 103,0600               | 81.570,89          | 1,44  |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01                     | US2546871060 | STK   | 250,00 USD   | 114,5000               | 24.361,70          | 0,43  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |   |              |                        |                    |   |
| 0,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)                     | DE0001102457 | EUR   | 200,00 %     | 95,0100                | 190.020,00         | 3,35  |
| 0,750% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)                               | XS2456247605 | EUR   | 200,00 %     | 99,3080                | 198.616,00         | 3,50  |
| 1,375% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2022(29)                  | LU2475493826 | EUR   | 200,00 %     | 96,4400                | 192.880,00         | 3,40  |
| 1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S                     | XS2262211076 | EUR   | 200,00 %     | 89,7300                | 179.460,00         | 3,16  |
| 1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/28) | XS2434701616 | EUR   | 200,00 %     | 97,7300                | 195.460,00         | 3,44  |
| 1,750% LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)                      | XS2459163619 | EUR   | 200,00 %     | 97,5000                | 195.000,00         | 3,44  |
| 2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)                        | IT0005240830 | EUR   | 200,00 %     | 100,1800               | 200.360,00         | 3,53  |
| 2,375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)            | XS2487054004 | EUR   | 200,00 %     | 99,9500                | 199.900,00         | 3,52  |
| 2,750% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)               | XS2447602793 | EUR   | 200,00 %     | 97,8100                | 195.620,00         | 3,45  |
| 2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)                         | PTOTEKOE0011 | EUR   | 200,00 %     | 100,0360               | 200.072,00         | 3,52  |
| 3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)                 | XS2296203123 | EUR   | 200,00 %     | 101,8200               | 203.640,00         | 3,59  |
| 3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)                 | XS1090107159 | EUR   | 200,00 %     | 100,6100               | 201.220,00         | 3,54  |
| 4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S                | XS1790104530 | EUR   | 200,00 %     | 87,1300                | 174.260,00         | 3,07  |
| 0,375% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(30)                   | GB00BL68HH02 | GBP   | 200,00 %     | 83,4400                | 191.200,73         | 3,37  |
| <b>Organisierter Markt</b>   |              |   |              |                        |                    |   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |              |   |              |                        |                    |   |
| 0,700% Philippinen EO-Bonds 2020(29)                               | XS2104985598 | EUR   | 200,00 %     | 93,0900                | 186.180,00         | 3,28  |
| 0,830% Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)                        | XS1843433639 | EUR   | 200,00 %     | 87,1600                | 174.320,00         | 3,07  |
| 1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)                                   | XS2314020806 | EUR   | 100,00 %     | 84,8800                | 84.880,00          | 1,50  |
| 3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)                    | XS1385239006 | EUR   | 200,00 %     | 100,0600               | 200.120,00         | 3,53  |
| 4,625% Mexiko EO-Notes 2025(25/33)                                 | XS2991917530 | EUR   | 200,00 %     | 102,7700               | 205.540,00         | 3,62  |
| 3,883% TotalEnergies Capital S.A. DL-Notes 2018(18/28)             | US89152UAH59 | USD   | 200,00 %     | 99,7560                | 169.797,45         | 2,99  |
| 6,400% Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)                       | US698299BT07 | USD   | 200,00 %     | 103,5160               | 176.197,45         | 3,10  |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Optima

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand    | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR  | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|--------------|---|------------|------------------------|---------------------|---|
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>                                    |              |   |            |                        |                     |   |
| <b>Aktien</b>  |              |   |            |                        |                     |   |
| Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026 | LRI000000407 | STK   | 5.463,00   | EUR                    | 0,0100              | 54,63   |
| Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026 | LRI000000408 | STK   | 10.925,00  | EUR                    | 0,0100              | 109,25  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                |              |   |            | <b>EUR</b>             | <b>5.042.509,41</b> | <b>88,83</b>                                  |
| <b>Derivate</b>  |              |   |            |                        |                     |   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                             |              |   |            |                        |                     |   |
| DAX Index Future 19.12.25                                      |              | STK   | -6         | EUR                    | 24.011,0000         | -27.181,25                                    |
| <b>Summe Derivate</b>  |              |   |            | <b>EUR</b>             | <b>-27.181,25</b>   | <b>-0,48</b>                                  |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |   |            |                        |                     |   |
| <b>Bankkonten</b>  |              |   |            |                        |                     |   |
| Bankkonto European Depository Bank SA                          |              | CHF   | 538,19     | EUR                    | 575,70              | 0,01  |
| Bankkonto European Depository Bank SA                          |              | EUR   | 300.711,66 | EUR                    | 300.711,66          | 5,30  |
| Bankkonto European Depository Bank SA                          |              | GBP   | 717,22     | EUR                    | 821,75              | 0,01  |
| Bankkonto European Depository Bank SA                          |              | USD   | 69.402,00  | EUR                    | 59.065,53           | 1,04  |
| Forderungen aus Variation Margin                               |              | EUR   | 27.181,25  | EUR                    | 27.181,25           | 0,48  |
| Initial Margin European Depository Bank SA                     |              | EUR   | 252.892,75 | EUR                    | 252.892,75          | 4,46  |
| <b>Summe Bankguthaben</b>                                      |              |   |            | <b>EUR</b>             | <b>641.248,64</b>   | <b>11,30</b>                                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                           |              |   |            |                        |                     |   |
| Dividendenforderungen  |              | EUR   | 1.813,00   | EUR                    | 1.813,00            | 0,03  |
| Dividendenforderungen  |              | USD   | 78,40      | EUR                    | 66,72               | 0,00  |
| Wertpapierzinsen   |              | EUR   | 40.103,13  | EUR                    | 40.103,13           | 0,71  |
| Wertpapierzinsen   |              | GBP   | 331,97     | EUR                    | 380,35              | 0,01  |
| Wertpapierzinsen   |              | USD   | 5.338,39   | EUR                    | 4.543,31            | 0,08  |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA            |              | USD   | 0,01       | EUR                    | 0,01                | 0,00  |
| <b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>                     |              |   |            | <b>EUR</b>             | <b>46.906,52</b>    | <b>0,83</b>                                   |
| <b>Zinsverbindlichkeiten</b>                                   |              |   |            |                        |                     |   |
| Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA      |              | EUR   | -0,24      | EUR                    | -0,24               | 0,00  |
| <b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>                             |              |   |            | <b>EUR</b>             | <b>-0,24</b>        | <b>0,00</b>                                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>                |              |   |            | <b>EUR</b>             | <b>-27.061,69</b>   | <b>-0,48</b>                                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                 |              |   |            | <b>EUR</b>             | <b>5.676.421,39</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>                    |

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

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

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima | EUR | 80,17      |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima           | STK | 70.805,441 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen                 | %   | 88,83      |
| Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen                    | %   | -0,48      |

### Verpflichtungen aus Derivaten

| Futures Verkauf              | Währung | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs Underlying | Dev. Kurs | Verpflichtungen aus Derivaten in EUR |
|------------------------------|---------|-----------|---------------|-----------------|-----------|--------------------------------------|
| DAX Index Future 19.12.25    | EUR     | -6,00     | 25,00         | 24.011,0000     | 1,000000  | 3.601.650,00                         |
| <b>Summe Futures Verkauf</b> |         |           |               |                 |           | <b>3.601.650,00</b>                  |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Optima

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                   |     |          | per | 30.09.2025 |
|-------------------|-----|----------|-----|------------|
| Britisches Pfund  | GBP | 0,872800 | =1  | EUR        |
| Schweizer Franken | CHF | 0,934850 | =1  | EUR        |
| US-Dollar         | USD | 1,175000 | =1  | EUR        |

## DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR per 30. September 2025

| Position                                      | Betrag in EUR        |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 10.007.563,57        |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 10.354.286,97) |                      |
| Bankguthaben                                  | 222.840,71           |
| Sonstige Vermögensgegenstände                 | 95.808,51            |
| <b>Summe Aktiva</b>                           | <b>10.326.212,79</b> |
| Sonstige Verbindlichkeiten                    | -28.578,03           |
| <b>Summe Passiva</b>                          | <b>-28.578,03</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>10.297.634,76</b> |

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

| Währung      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EUR          | 10,30                   | 99,98                                 |
| CHF          | 0,00                    | 0,02                                  |
| <b>Summe</b> | <b>10,30</b>            | <b>100,00</b>                         |

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

| Wertpapierkategorie      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | 10,01                   | 97,18                                 |
| <b>Summe</b>             | <b>10,01</b>            | <b>97,18</b>                          |

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

| Länder             | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Italien            | 0,61                    | 5,94                                  |
| Österreich         | 0,60                    | 5,79                                  |
| Rumänien           | 0,57                    | 5,51                                  |
| Indonesien         | 0,56                    | 5,47                                  |
| Kanada             | 0,56                    | 5,43                                  |
| Lettland           | 0,49                    | 4,76                                  |
| Argentinien        | 0,34                    | 3,28                                  |
| Mexiko             | 0,31                    | 2,99                                  |
| Republik Südafrika | 0,30                    | 2,93                                  |
| Sonstige Länder    | 5,67                    | 55,08                                 |
| <b>Summe</b>       | <b>10,01</b>            | <b>97,18</b>                          |

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand    | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |              |
|---|--------------|---|------------|------------------------|--------------------|---|--------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>           |              |   |            |                        |                    |   |              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                     |              |   |            |                        |                    |   |              |
| 0,250% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2029)                | DE000RLP1130 | EUR   | 300,00     | %                      | 92,2750            | 276.825,00                                    | 2,69         |
| 0,375% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)             | XS1501554874 | EUR   | 500,00     | %                      | 98,1200            | 490.600,00                                    | 4,76         |
| 0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)                         | FI4000278551 | EUR   | 300,00     | %                      | 96,9850            | 290.955,00                                    | 2,83         |
| 0,625% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)                   | LU1556942974 | EUR   | 300,00     | %                      | 97,9600            | 293.880,00                                    | 2,85         |
| 0,750% Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2016(26)                 | AT0000A1K9C8 | EUR   | 300,00     | %                      | 98,7700            | 296.310,00                                    | 2,88         |
| 1,000% Slowakei EO-Anl. 2018(28)                                    | SK4120014150 | EUR   | 300,00     | %                      | 96,5630            | 289.689,00                                    | 2,81         |
| 1,188% Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)                        | SI0002103842 | EUR   | 300,00     | %                      | 96,6700            | 290.010,00                                    | 2,82         |
| 1,200% Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2015(25)                 | AT0000A1FAP5 | EUR   | 300,00     | %                      | 99,9460            | 299.838,00                                    | 2,91         |
| 1,350% Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)                            | IE00BFZRQ242 | EUR   | 300,00     | %                      | 94,2200            | 282.660,00                                    | 2,74         |
| 1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S                      | XS2262211076 | EUR   | 300,00     | %                      | 89,7300            | 269.190,00                                    | 2,61         |
| 1,400% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)                       | XS2069959398 | EUR   | 300,00     | %                      | 89,1500            | 267.450,00                                    | 2,60         |
| 1,450% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)                       | XS2012546714 | EUR   | 300,00     | %                      | 98,7510            | 296.253,00                                    | 2,88         |
| 1,500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S             | XS2015296465 | EUR   | 300,00     | %                      | 92,7000            | 278.100,00                                    | 2,70         |
| 1,750% Ungarn EO-Bonds 2017(27)                                     | XS1696445516 | EUR   | 300,00     | %                      | 98,8800            | 296.640,00                                    | 2,88         |
| 2,000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S                      | XS1934867547 | EUR   | 300,00     | %                      | 99,3400            | 298.020,00                                    | 2,89         |
| 2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)                         | IT0005240830 | EUR   | 300,00     | %                      | 100,1800           | 300.540,00                                    | 2,92         |
| 2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)                             | ES00000128Q6 | EUR   | 300,00     | %                      | 95,6550            | 286.965,00                                    | 2,79         |
| 2,750% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)                | XS2447602793 | EUR   | 300,00     | %                      | 97,8100            | 293.430,00                                    | 2,85         |
| 3,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)                    | BE0000357666 | EUR   | 300,00     | %                      | 100,0700           | 300.210,00                                    | 2,92         |
| 3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)                                   | FR001400QMF9 | EUR   | 300,00     | %                      | 96,8700            | 290.610,00                                    | 2,82         |
| 3,500% Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2018(25) Reg.S            | XS1877938404 | EUR   | 300,00     | %                      | 99,9900            | 299.970,00                                    | 2,91         |
| 3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)                  | XS1090107159 | EUR   | 300,00     | %                      | 100,6100           | 301.830,00                                    | 2,93         |
| 3,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34)                         | IT0005584856 | EUR   | 300,00     | %                      | 103,6900           | 311.070,00                                    | 3,02         |
| 4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S                 | XS1790104530 | EUR   | 300,00     | %                      | 87,1300            | 261.390,00                                    | 2,54         |
| 6,375% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S           | XS2023698553 | EUR   | 300,00     | %                      | 99,3400            | 298.020,00                                    | 2,89         |
| <b>Organisierter Markt</b>  |              |   |            |                        |                    |   |              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                     |              |   |            |                        |                    |   |              |
| 0,010% Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)               | XS2262263622 | EUR   | 300,00     | %                      | 86,9930            | 260.979,00                                    | 2,53         |
| 0,625% Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)                   | XS1936209490 | EUR   | 300,00     | %                      | 99,5600            | 298.680,00                                    | 2,90         |
| 0,830% Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)                         | XS1843433639 | EUR   | 300,00     | %                      | 87,1600            | 261.480,00                                    | 2,54         |
| 0,875% Philippinen EO-Bonds 2019(27)                                | XS1991219442 | EUR   | 300,00     | %                      | 97,2400            | 291.720,00                                    | 2,83         |
| 1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)                                    | XS2314020806 | EUR   | 300,00     | %                      | 84,8800            | 254.640,00                                    | 2,47         |
| 3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)                     | XS1385239006 | EUR   | 300,00     | %                      | 100,0600           | 300.180,00                                    | 2,92         |
| 4,625% Mexiko EO-Notes 2025(25/33)                                  | XS2991917530 | EUR   | 300,00     | %                      | 102,7700           | 308.310,00                                    | 2,99         |
| 5,125% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S STEP | XS2385150508 | EUR   | 591,70     | %                      | 57,0000            | 337.266,57                                    | 3,28         |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |              |   |            |                        |                    |   |              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                     |              |   |            |                        |                    |   |              |
| 2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S                 | RU000A0ZZVE6 | EUR   | 300,00     | %                      | 77,9510            | 233.853,00                                    | 2,27         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                     |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>10.007.563,57</b>                          | <b>97,18</b> |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |   |            |                        |                    |   |              |
| <b>Bankkonten</b>   |              |   |            |                        |                    |   |              |
| Bankkonto European Depository Bank SA                               |              | CHF   | 1.563,64   | EUR                    |                    | 1.672,61                                      | 0,02         |
| Bankkonto European Depository Bank SA                               |              | EUR   | 221.168,10 | EUR                    |                    | 221.168,10                                    | 2,15         |
| <b>Summe Bankguthaben</b>   |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>222.840,71</b>                             | <b>2,16</b>  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                |              |   |            |                        |                    |   |              |
| Wertpapierzinsen  |              | EUR   | 95.808,50  | EUR                    |                    | 95.808,50                                     | 0,93         |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA                 |              | EUR   | 0,01       | EUR                    |                    | 0,01  | 0,00         |
| <b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          |              |   |            | <b>EUR</b>             |                    | <b>95.808,51</b>                              | <b>0,93</b>  |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

| Gattungsbezeichnung                      | ISIN | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR   | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|------|---|---------|------------------------|----------------------|---|
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup> |      |   |         | EUR                    | -28.578,03           | -0,28   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>           |      |   |         | EUR                    | <b>10.297.634,76</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>                    |

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

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

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR | EUR | 106,94     |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR           | STK | 96.297,701 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen                     | %   | 97,18      |
| Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen                        | %   | 0,00       |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                   |     |          | per | 30.09.2025 |
|-------------------|-----|----------|-----|------------|
| Schweizer Franken | CHF | 0,934850 | =1  | EUR        |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Renten USD

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD per 30. September 2025

| Position                                      | Betrag in USD        |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 10.842.578,00        |
| (Wertpapiereinstandskosten USD 10.694.076,03) |                      |
| Bankguthaben                                  | 472.439,50           |
| Sonstige Vermögensgegenstände                 | 102.733,09           |
| <b>Summe Aktiva</b>                           | <b>11.417.750,59</b> |
| Zinsverbindlichkeiten                         | -0,01                |
| Sonstige Verbindlichkeiten                    | -34.295,28           |
| <b>Summe Passiva</b>                          | <b>-34.295,29</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>11.383.455,30</b> |

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

| Währung      | Kurswert<br>in Mio. USD | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| USD          | 11,32                   | 99,46                                 |
| EUR          | 0,06                    | 0,54                                  |
| <b>Summe</b> | <b>11,38</b>            | <b>100,00</b>                         |

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

| Wertpapierkategorie      | Kurswert<br>in Mio. USD | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | 10,84                   | 95,25                                 |
| <b>Summe</b>             | <b>10,84</b>            | <b>95,25</b>                          |

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

| Länder          | Kurswert<br>in Mio. USD | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|-----------------|-------------------------|---------------------------------------|
| USA             | 3,18                    | 28,02                                 |
| Kanada          | 1,94                    | 17,04                                 |
| Panama          | 0,53                    | 4,67                                  |
| Singapur        | 0,40                    | 3,52                                  |
| Frankreich      | 0,40                    | 3,51                                  |
| Niederlande     | 0,40                    | 3,49                                  |
| Mexiko          | 0,40                    | 3,48                                  |
| Rumänien        | 0,39                    | 3,43                                  |
| Bolivien        | 0,39                    | 3,40                                  |
| Sonstige Länder | 2,81                    | 24,69                                 |
| <b>Summe</b>    | <b>10,84</b>            | <b>95,25</b>                          |

## DKO-Fonds - DKO-Renten USD

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand    | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in USD   | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|--------------|---|------------|------------------------|----------------------|---|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>            |              |   |            |                        |                      |   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |   |            |                        |                      |   |
| 0,875% Finnland, Republik DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S             | XS2177026155 | USD   | 420,00     | % 87,6400              | 368.088,00           | 3,23  |
| 3,000% Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S                       | XS2434895988 | USD   | 400,00     | % 97,7500              | 391.000,00           | 3,43  |
| 3,000% Wells Fargo & Co. DL-Notes 2016(26)                           | US949746SH57 | USD   | 400,00     | % 98,9460              | 395.784,00           | 3,48  |
| 3,875% Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)                                | US105756CC23 | USD   | 400,00     | % 95,7900              | 383.160,00           | 3,37  |
| 3,950% Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S                    | XS2010043904 | USD   | 200,00     | % 93,8970              | 187.794,00           | 1,65  |
| 3,950% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2023(23/28)                | US742718FZ79 | USD   | 400,00     | % 100,7130             | 402.852,00           | 3,54  |
| 4,350% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/26) | US14913UAA88 | USD   | 400,00     | % 100,2540             | 401.016,00           | 3,52  |
| 4,700% IBM Intl Capital Pte Ltd. DL-Notes 2024(24/26)                | US449276AA20 | USD   | 400,00     | % 100,1660             | 400.664,00           | 3,52  |
| 4,750% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(26)        | US24422EWX39 | USD   | 400,00     | % 100,5660             | 402.264,00           | 3,53  |
| 4,850% South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)                   | US836205AW44 | USD   | 200,00     | % 100,6000             | 201.200,00           | 1,77  |
| 4,875% Polen, Republik DL-Notes 2023(33)                             | US731011AV42 | USD   | 200,00     | % 101,2800             | 202.560,00           | 1,78  |
| 5,250% Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S                  | XS1311099540 | USD   | 200,00     | % 99,6000              | 199.200,00           | 1,75  |
| 8,375% Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S        | USY6726SAP66 | USD   | 200,00     | % 103,0550             | 206.110,00           | 1,81  |
| <b>Organisierter Markt</b>   |              |   |            |                        |                      |   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |   |            |                        |                      |   |
| 0,750% Canada DL-Bonds 2021(26)                                      | US427028AB18 | USD   | 400,00     | % 98,0500              | 392.200,00           | 3,45  |
| 1,000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/26)                          | US023135BX34 | USD   | 400,00     | % 98,2000              | 392.800,00           | 3,45  |
| 1,125% Ontario, Provinz DL-Bonds 2020(30)                            | US683234AR91 | USD   | 400,00     | % 87,3500              | 349.400,00           | 3,07  |
| 2,252% Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)                         | US698299BN37 | USD   | 400,00     | % 81,1210              | 324.484,00           | 2,85  |
| 2,457% Philippinen DL-Bonds 2020(30)                                 | US718286CJ41 | USD   | 400,00     | % 93,0150              | 372.060,00           | 3,27  |
| 2,625% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)                        | US87264ABU88 | USD   | 400,00     | % 98,8500              | 395.400,00           | 3,47  |
| 2,750% Chile, Republik DL-Notes 2022(22/27)                          | US168863DX33 | USD   | 300,00     | % 98,2940              | 294.882,00           | 2,59  |
| 2,875% Shell International Finance BV DL-Notes 2016(16/26)           | US822582BT82 | USD   | 400,00     | % 99,3220              | 397.288,00           | 3,49  |
| 3,300% Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)                            | US013051EA13 | USD   | 400,00     | % 98,8440              | 395.376,00           | 3,47  |
| 3,625% Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(28)                             | US748148SD69 | USD   | 400,00     | % 99,6900              | 398.760,00           | 3,50  |
| 3,750% Mexiko DL-Notes 2018(18/28)                                   | US91087BAE02 | USD   | 400,00     | % 98,9300              | 395.720,00           | 3,48  |
| 3,883% TotalEnergies Capital S.A. DL-Notes 2018(18/28)               | US89152UAH59 | USD   | 400,00     | % 99,7560              | 399.024,00           | 3,51  |
| 4,000% Canada DL-Bonds 2025(30)                                      | US43358BAB99 | USD   | 400,00     | % 100,9050             | 403.620,00           | 3,55  |
| 4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)                               | US037833ES58 | USD   | 400,00     | % 100,0200             | 400.080,00           | 3,51  |
| 4,500% Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S              | USP37878AC26 | USD   | 500,00     | % 77,3700              | 386.850,00           | 3,40  |
| 4,500% Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S               | USP3579ECF27 | USD   | 200,00     | % 97,7740              | 195.548,00           | 1,72  |
| 4,750% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S                        | XS1405777589 | USD   | 200,00     | % 99,8730              | 199.746,00           | 1,75  |
| 4,750% Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)                          | US855244BE89 | USD   | 400,00     | % 100,1540             | 400.616,00           | 3,52  |
| 6,400% Panama, Republik DL-Bonds 2022(22/35)                         | US698299BT07 | USD   | 200,00     | % 103,5160             | 207.032,00           | 1,82  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                      |              |   |            | <b>USD</b>             | <b>10.842.578,00</b> | <b>95,25</b>                                  |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |   |            |                        |                      |   |
| <b>Bankkonten</b>  |              |   |            |                        |                      |   |
| Bankkonto European Depository Bank SA                                |              | EUR   | 71.053,07  | USD                    | 83.487,36            | 0,73  |
| Bankkonto European Depository Bank SA                                |              | USD   | 388.952,14 | USD                    | 388.952,14           | 3,42  |
| <b>Summe Bankguthaben</b>  |              |   |            | <b>USD</b>             | <b>472.439,50</b>    | <b>4,15</b>                                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                 |              |   |            |                        |                      |   |
| Wertpapierzinsen   |              | USD   | 102.733,01 | USD                    | 102.733,01           | 0,90  |
| Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA                  |              | USD   | 0,08       | USD                    | 0,08                 | 0,00  |
| <b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>                           |              |   |            | <b>USD</b>             | <b>102.733,09</b>    | <b>0,90</b>                                   |
| <b>Zinsverbindlichkeiten</b>   |              |   |            |                        |                      |   |
| Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA            |              | EUR   | -0,01      | USD                    | -0,01                | 0,00  |
| <b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>                                   |              |   |            | <b>USD</b>             | <b>-0,01</b>         | <b>0,00</b>                                   |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Renten USD

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand    | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in USD   | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|------|---|------------|------------------------|----------------------|---|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                     |      |   |            |                        |                      |   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                            |      | EUR   | -18.664,03 | USD                    | -21.930,24           | -0,19   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                            |      | USD   | -12.365,04 | USD                    | -12.365,04           | -0,11   |
| <b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b> |      |   |            | <b>USD</b>             | <b>-34.295,28</b>    | <b>-0,30</b>                                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                        |      |   |            | <b>USD</b>             | <b>11.383.455,30</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>                    |

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

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

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD | USD | 87,53       |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD           | STK | 130.050,000 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen                     | %   | 95,25       |
| Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen                        | %   | 0,00        |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|      |     |          | per | 30.09.2025 |
|------|-----|----------|-----|------------|
| Euro | EUR | 0,851064 | =1  | USD        |

## DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial per 30. September 2025

| Position                                      | Betrag in EUR        |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 20.576.779,58        |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 23.096.119,50) |                      |
| Bankguthaben                                  | 582.563,68           |
| Sonstige Vermögensgegenstände                 | 256.420,77           |
| <b>Summe Aktiva</b>                           | <b>21.415.764,03</b> |
| Sonstige Verbindlichkeiten                    | -53.772,39           |
| <b>Summe Passiva</b>                          | <b>-53.772,39</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>21.361.991,64</b> |

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

| Währung      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EUR          | 10,72                   | 50,19                                 |
| USD          | 10,10                   | 47,30                                 |
| GBP          | 0,52                    | 2,43                                  |
| CHF          | 0,02                    | 0,08                                  |
| <b>Summe</b> | <b>21,36</b>            | <b>100,00</b>                         |

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

| Wertpapierkategorie      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | 20,32                   | 95,12                                 |
| Aktien                   | 0,26                    | 1,20                                  |
| <b>Summe</b>             | <b>20,58</b>            | <b>96,32</b>                          |

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

| Länder                     | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| USA                        | 4,82                    | 22,49                                 |
| Bundesrepublik Deutschland | 3,18                    | 14,91                                 |
| Großbritannien             | 2,63                    | 12,33                                 |
| Niederlande                | 2,23                    | 10,42                                 |
| Frankreich                 | 1,46                    | 6,82                                  |
| Italien                    | 1,03                    | 4,84                                  |
| Kanada                     | 0,70                    | 3,29                                  |
| Luxemburg                  | 0,66                    | 3,10                                  |
| Irland                     | 0,55                    | 2,57                                  |
| Sonstige Länder            | 3,32                    | 15,55                                 |
| <b>Summe</b>               | <b>20,58</b>            | <b>96,32</b>                          |

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------|---|---------|------------------------|--------------------|---|------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>            |              |   |         |                        |                    |   |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |   |         |                        |                    |   |      |
| 0,001% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/50) Reg.S     | XS1405774727 | EUR   | 245,74  | %                      | 99,2500            | 243.898,98                                    | 1,14 |
| 0,750% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)                                 | XS2456247605 | EUR   | 400,00  | %                      | 99,3080            | 397.232,00                                    | 1,86 |
| 1,000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)                   | FR0013299435 | EUR   | 300,00  | %                      | 99,7000            | 299.100,00                                    | 1,40 |
| 1,125% Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)   | XS2228892860 | EUR   | 400,00  | %                      | 96,1200            | 384.480,00                                    | 1,80 |
| 1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)   | XS2434701616 | EUR   | 400,00  | %                      | 97,7300            | 390.920,00                                    | 1,83 |
| 1,750% LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)                        | XS2459163619 | EUR   | 400,00  | %                      | 97,5000            | 390.000,00                                    | 1,83 |
| 1,875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.18(28) S.895                        | DE000CZ40MM4 | EUR   | 400,00  | %                      | 98,7110            | 394.844,00                                    | 1,85 |
| 2,375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)              | XS2487054004 | EUR   | 400,00  | %                      | 99,9500            | 399.800,00                                    | 1,87 |
| 2,375% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(32)                          | XS2154348424 | EUR   | 400,00  | %                      | 97,1670            | 388.668,00                                    | 1,82 |
| 2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF         | XS2293060658 | EUR   | 400,00  | %                      | 94,6200            | 378.480,00                                    | 1,77 |
| 2,625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.) FTF            | XS2353073161 | EUR   | 400,00  | %                      | 96,1000            | 384.400,00                                    | 1,80 |
| 2,750% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36) | BE6285457519 | EUR   | 400,00  | %                      | 92,6970            | 370.788,00                                    | 1,74 |
| 3,000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF   | XS2391779134 | EUR   | 400,00  | %                      | 99,5910            | 398.364,00                                    | 1,86 |
| 3,438% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)                    | FR001400YP56 | EUR   | 400,00  | %                      | 100,7500           | 403.000,00                                    | 1,89 |
| 3,750% British Telecommunications PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/35) | XS3084359036 | EUR   | 400,00  | %                      | 99,8800            | 399.520,00                                    | 1,87 |
| 3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)                   | XS2296203123 | EUR   | 400,00  | %                      | 101,8200           | 407.280,00                                    | 1,91 |
| 3,750% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2032/2032)               | XS3036647777 | EUR   | 400,00  | %                      | 102,1000           | 408.400,00                                    | 1,91 |
| 3,875% E.ON SE Medium Term Notes v.24(38/38)                         | XS2895631641 | EUR   | 400,00  | %                      | 100,1380           | 400.552,00                                    | 1,88 |
| 4,125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(38)                | XS1910948675 | EUR   | 400,00  | %                      | 98,7580            | 395.032,00                                    | 1,85 |
| 4,500% Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)                    | XS2596599147 | EUR   | 300,00  | %                      | 103,9700           | 311.910,00                                    | 1,46 |
| 5,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR NTS 2020(28/Und.) FTF           | XS2223762381 | EUR   | 250,00  | %                      | 103,3010           | 258.252,50                                    | 1,21 |
| 6,750% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.) FTF              | DE000DL19WG7 | EUR   | 400,00  | %                      | 105,0300           | 420.120,00                                    | 1,97 |
| 8,800% Nitrum Finance DAC EO-Notes 2025(28) Reg.S                    | XS3135134248 | EUR   | 300,00  | %                      | 55,0000            | 165.000,00                                    | 0,77 |
| 9,517% AnaCap Financial Europe S.A. EO-FLR Nts 2017(19/30) Reg.S FRN | XS1649046874 | EUR   | 400,00  | %                      | 19,6240            | 78.496,00                                     | 0,37 |
| 3,375% Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)                 | XS0944831154 | GBP   | 400,00  | %                      | 99,1600            | 454.445,46                                    | 2,13 |
| 3,113% Panasonic Holdings Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S           | USJ6354YAQ73 | USD   | 400,00  | %                      | 95,9800            | 326.740,43                                    | 1,53 |
| 4,150% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2024(24/29)                | US742718GK91 | USD   | 400,00  | %                      | 101,4590           | 345.392,34                                    | 1,62 |
| 4,350% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/26) | US14913UAA88 | USD   | 400,00  | %                      | 100,2540           | 341.290,21                                    | 1,60 |
| 4,650% Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-T. Nts 2024(24/29)          | US89236TLL79 | USD   | 400,00  | %                      | 101,2600           | 344.714,89                                    | 1,61 |
| 4,750% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(26)        | US24422EWX39 | USD   | 400,00  | %                      | 100,5660           | 342.352,34                                    | 1,60 |
| 4,750% Standard Chartered PLC DL-FLR Bds 2021(30/Und.) Reg.S FTF     | USG84228EP90 | USD   | 400,00  | %                      | 93,7200            | 319.046,81                                    | 1,49 |
| 4,762% HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2022(32/33) FTF                | US404280DC08 | USD   | 400,00  | %                      | 99,6549            | 339.250,72                                    | 1,59 |
| 5,125% Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S  | USY3815NBH36 | USD   | 400,00  | %                      | 102,0990           | 347.571,06                                    | 1,63 |
| 5,400% Dell Inc. DL-Notes 2010(10/40)                                | US24702RAM34 | USD   | 400,00  | %                      | 98,1950            | 334.280,85                                    | 1,56 |
| 6,625% Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)                                | US654902AC90 | USD   | 400,00  | %                      | 104,9306           | 357.210,55                                    | 1,67 |
| 7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S        | USU1065PAA94 | USD   | 300,00  | %                      | 37,2400            | 95.080,85                                     | 0,45 |
| <b>Organisierter Markt</b>   |              |   |         |                        |                    |   |      |
| <b>Aktien</b>  |              |   |         |                        |                    |   |      |
| Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) B                  | US29273VAJ98 | USD   | 300,00  | %                      | 100,2580           | 255.977,87                                    | 1,20 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |   |         |                        |                    |   |      |
| 0,375% Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S         | XS2332689681 | EUR   | 400,00  | %                      | 92,9700            | 371.880,00                                    | 1,74 |
| 4,500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S       | XS1881005976 | EUR   | 300,00  | %                      | 100,0000           | 300.000,00                                    | 1,40 |
| 4,625% ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.) FTF           | XS1700709683 | EUR   | 500,00  | %                      | 101,2160           | 506.080,00                                    | 2,37 |
| 5,750% SV Werder Bremen GmbH&Co.KGaa Anleihe 2025(2028/2030)         | DE000A4DFGZ7 | EUR   | 100,00  | %                      | 101,8000           | 101.800,00                                    | 0,48 |
| 7,750% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) FTF                       | DE000A351PD9 | EUR   | 600,00  | %                      | 44,0290            | 264.174,00                                    | 1,24 |
| 1,000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/26)                          | US023135BX34 | USD   | 400,00  | %                      | 98,2000            | 334.297,87                                    | 1,56 |
| 2,625% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)                        | US87264ABU88 | USD   | 400,00  | %                      | 98,8500            | 336.510,64                                    | 1,58 |
| 3,450% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/30)                       | US191216CT51 | USD   | 400,00  | %                      | 97,5660            | 332.139,57                                    | 1,55 |
| 3,500% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35)                          | US594918BC73 | USD   | 400,00  | %                      | 94,6150            | 322.093,62                                    | 1,51 |
| 4,250% ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2019(19/29)                       | US03938LBC72 | USD   | 400,00  | %                      | 99,8030            | 339.754,89                                    | 1,59 |
| 4,250% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2014(14/34)                    | US260543CK73 | USD   | 400,00  | %                      | 92,2103            | 313.907,51                                    | 1,47 |
| 4,375% BNP Paribas S.A. DL-FLR MTN 18(28/33) FTF                     | US09660V2A05 | USD   | 400,00  | %                      | 98,8500            | 336.510,64                                    | 1,58 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand    |     | Kurs zum<br>30.09.2025 | Kurswert<br>in EUR   | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|--------------|---|------------|-----|------------------------|----------------------|---|
| 4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)  | US037833ES58 | USD   | 400,00     | %   | 100,0200               | 340.493,62           | 1,59  |
| 4,800% Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/33)                                       | US855244BF54 | USD   | 400,00     | %   | 101,4670               | 345.419,57           | 1,62  |
| 5,000% BHP Billiton Fin. (USA) Ltd. DL-Notes 2025(25/36)                          | US055451BN75 | USD   | 400,00     | %   | 101,4880               | 345.491,06           | 1,62  |
| 5,500% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)S.17-A FTF                           | US29250NAS45 | USD   | 400,00     | %   | 99,4700                | 338.621,28           | 1,59  |
| 5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S                                   | USC4535AAC48 | USD   | 400,00     | %   | 99,5740                | 338.975,32           | 1,59  |
| 6,250% ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57) FTF                                | US92553PBC59 | USD   | 500,00     | %   | 98,7500                | 420.212,77           | 1,97  |
| 6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S                     | USP56226AQ94 | USD   | 400,00     | %   | 94,9800                | 323.336,17           | 1,51  |
| 6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S                 | US71656MAF68 | USD   | 800,00     | %   | 76,0000                | 517.446,81           | 2,42  |
| 7,875% Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S                                 | USC10602BG11 | USD   | 30,00      | %   | 100,3200               | 25.613,62            | 0,12  |
| <b>Sonstige Märkte</b>  |              |   |            |     |                        |                      |   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |            |     |                        |                      |   |
| 4,800% La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48) FTF                                   | XS1751476679 | USD   | 500,00     | %   | 98,2900                | 418.255,32           | 1,96  |
| <b>Sonstige Wertpapiere</b>   |              |   |            |     |                        |                      |   |
| <b>Aktien</b>   |              |   |            |     |                        |                      |   |
| Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026                    | LRI000000407 | STK   | 32.778,00  | EUR | 0,0100                 | 327,78               | 0,00  |
| Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026                    | LRI000000408 | STK   | 65.554,00  | EUR | 0,0100                 | 655,54               | 0,00  |
| <b>Zertifikate auf Aktien</b>   |              |   |            |     |                        |                      |   |
| Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).                                      | LRI000000395 | STK   | 31.250,00  | EUR | 0,0000                 | 0,03                 | 0,00  |
| TopIKKS S.A.S. - Level 3 Convertible Preferred Equity Certificates 7,146 EUR/CPEC | LRI000000393 | STK   | 43.818,00  | EUR | 0,0000                 | 0,04                 | 0,00  |
| TopIKKS S.A.S. - Level 4 Convertible Preferred Equity Certificates 0,01 EUR/CPEC  | LRI000000394 | STK   | 52.016,00  | EUR | 0,0000                 | 0,05                 | 0,00  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |            |     |                        |                      |   |
| 3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF                          | XS2243636219 | EUR   | 500,00     | %   | 49,6180                | 248.090,00           | 1,16  |
| 4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF                         | XS2243631095 | USD   | 400,00     | %   | 51,5810                | 175.594,89           | 0,82  |
| 5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S                    | USN20137AD23 | USD   | 400,00     | %   | 51,2500                | 174.468,09           | 0,82  |
| 6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S                          | USY2749KAC46 | USD   | 400,00     | %   | 0,0000                 | 0,00                 | 0,00  |
| 7,000% RKI Overseas Fin.2017 (A) Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)                      | XS1635996603 | USD   | 200,00     | %   | 15,2940                | 26.032,34            | 0,12  |
| 7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)   | XS1964558339 | USD   | 300,00     | %   | 0,0000                 | 0,00                 | 0,00  |
| 7,875% Agile Group Holdings Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S FRN               | XS2071413483 | USD   | 200,00     | %   | 2,4390                 | 4.151,49             | 0,02  |
| Corp Group Banking SA USD 2023  | USP31ESCAA75 | USD   | 250,00     | %   | 1,2000                 | 2.553,19             | 0,01  |
| Credito Real SAB CV SOFOM TECH USD 17/22(und-USP32457AB27) <sup>1)</sup>          | USP32ESCAD06 | USD   | 200,00     | %   | 0,0000                 | 0,00                 | 0,00  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |   |            |     | <b>EUR</b>             | <b>20.576.779,58</b> | <b>96,32</b>                                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |   |            |     |                        |                      |   |
| <b>Bankkonten</b>   |              |   |            |     |                        |                      |   |
| Bankkonto European Depositary Bank SA   |              | CHF   | 15.595,49  | EUR |                        | 16.682,34            | 0,08  |
| Bankkonto European Depositary Bank SA   |              | EUR   | 367.155,64 | EUR |                        | 367.155,64           | 1,72  |
| Bankkonto European Depositary Bank SA   |              | GBP   | 51.857,86  | EUR |                        | 59.415,51            | 0,28  |
| Bankkonto European Depositary Bank SA   |              | USD   | 163.689,47 | EUR |                        | 139.310,19           | 0,65  |
| <b>Summe Bankguthaben</b>   |              |   |            |     | <b>EUR</b>             | <b>582.563,68</b>    | <b>2,73</b>                                   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |   |            |     |                        |                      |   |
| Wertpapierzinsen  |              | EUR   | 147.811,69 | EUR |                        | 147.811,69           | 0,69  |
| Wertpapierzinsen  |              | GBP   | 3.883,56   | EUR |                        | 4.449,54             | 0,02  |
| Wertpapierzinsen  |              | USD   | 122.387,24 | EUR |                        | 104.159,35           | 0,49  |
| Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA                               |              | EUR   | 0,01       | EUR |                        | 0,01                 | 0,00  |
| Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA                               |              | USD   | 0,22       | EUR |                        | 0,18                 | 0,00  |
| <b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |              |   |            |     | <b>EUR</b>             | <b>256.420,77</b>    | <b>1,20</b>                                   |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup></b>                                   |              |   |            |     | <b>EUR</b>             | <b>-53.772,39</b>    | <b>-0,25</b>                                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>  |              |   |            |     | <b>EUR</b>             | <b>21.361.991,64</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>                    |

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

1) Siehe Erläuterung „Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten“ auf Seite 29 bezüglich der Umbuchung der USP32457AB27 9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN in die USP32ESCAD06 im Rahmen eines Restrukturierungsprozesses.

2) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungsstellenvergütung, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T | EUR | 255,74     |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T           | STK | 83.529,242 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen                           | %   | 96,32      |
| Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen                              | %   | 0,00       |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                   |     |          | <b>per</b> | <b>30.09.2025</b> |
|-------------------|-----|----------|------------|-------------------|
| Britisches Pfund  | GBP | 0,872800 | =1         | EUR               |
| Schweizer Franken | CHF | 0,934850 | =1         | EUR               |
| US-Dollar         | USD | 1,175000 | =1         | EUR               |

## Zusammenfassung des DKO-Fonds

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

|                               | EUR                  |
|-------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen            | 51.329.246,56        |
| Derivate                      | -54.362,50           |
| Bankguthaben                  | 2.617.282,07         |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 486.568,24           |
| Bankverbindlichkeiten         | -5.038,24            |
| Zinsverbindlichkeiten         | -0,98                |
| Sonstige Verbindlichkeiten    | -169.444,18          |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>    | <b>54.204.250,97</b> |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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 Halbjahresbericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen 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 Bewertungsregeln 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Marktwert bewertet.
  - f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird in modelltheoretisch ermittelt.
  - g) Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
  - h) Alle nicht auf die Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

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

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

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|---|--------------------------------|
| LU1433074413 | NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N. | 0,10                           |
| LU1673816341 | DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.                   | 0,34                           |

LU1433074413; Aus Gründen des Anlegerschutzes und im Einklang mit Artikel 8 des Verwaltungsreglements des Zielfonds NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N. hat die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die FundRock entschieden, dass die Berechnungen der Anteilwerte für den Teilfonds per Schlusstag 28. Februar 2022 bis auf weiteres eingestellt wird. Das Teilfondsvermögen ist mit erheblichem Umfang in verschiedene Vermögenswerte (Unternehmen/Emittenten in Russland) investiert, bei denen unter den Marktteilnehmern eine erhebliche Unsicherheit herrscht und der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen nicht oder nur eingeschränkt möglich sind, so dass eine Gefährdung des Anlegerschutzes nicht ausgeschlossen werden kann. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft des Zielfonds kann daher eine ordnungsgemäße Berechnung der tatsächlichen Anteilwerte des Teilfonds erst wieder durchgeführt werden, wenn der Handel sowie die Abwicklung von Transaktionen wieder möglich sind. Mit dieser Entscheidung geht einher, dass Zeichnungen, Umtausche oder Rücknahmen in den Teilfonds zum 1. März 2022 bis auf weiteres nicht mehr möglich sind. Mit Wirkung zum 14. April 2023 wurde der NESTOR-Fonds - NESTOR Osteuropa Fonds in Liquidation gesetzt. In diesem Zusammenhang wurden die liquiden Assets veräußert und die Erlöse an die Investoren ausgeschüttet. Weiterhin wurde beschlossen, dass die russischen Wertpapiere bis auf Weiteres bis zum Zeitpunkt einer möglichen Veräußerung im Fonds verbleiben. Die Bewertung wurde zunächst ausgehend von dem ursprünglichen NAV in Höhe von EUR 268,27 um die Ausschüttungen (EUR 261,47) reduziert und dementsprechend auf EUR 6,80. Seit April 2025 erfolgt die Bewertung mit dem indikativen NAV in Höhe von EUR 17,65. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

LU1673816341: Die DWS Investment S.A. hat in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des FCP DWS Russia (ISIN LU1673816341) beschlossen, die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil und die Rücknahme von Anteilen des Fonds ab dem 1. März 2022 bis auf weiteres auszusetzen. Mit Entscheidung des Valuation Committees der Verwaltungsgesellschaft wurde zur Bewertung ab dem 30. September 2025 der durch die DWS Investment S.A. zum 30. Juni 2025 veröffentlichte indikative NAV herangezogen (EUR 20,63). Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 1. Oktober 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

#### Teilfonds DKO-Renten EUR

| ISIN         | Wertpapier  | in % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|---|--------------------------------|
| RU000A0ZZVE6 | 2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S | 2,27                           |

RU000A0ZZVE6: Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Valuation Committee der FundRock wurde die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Valuation Service) anzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Teilfonds DKO-Renten Spezial

| ISIN         | Wertpapier  | in % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|---|--------------------------------|
| XS2243631095 | 4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF | 0,82                           |
| XS2243636219 | 3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF  | 1,16                           |
| XS1964558339 | 7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)                     | 0,00                           |

XS2243631095; XS2243636219; Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Valuation Committee der FundRock wurde die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Valuation Service) anzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

XS1964558339: Nach Fälligkeit der durch die Credit Bank of Moskow / MKB emittierten Anleihe (am 21. Februar 2024) wurde keine Tilgungszahlung innerhalb der Grace-Period geleistet. Ebenso wurden die ausstehenden Zinszahlungen nicht geleistet, bzw. erhalten (gem. der MKB wurden diese an die Russischen Lagerstellen ausgeschüttet). Aufgrund des Zins- / Tilgungsausfalls, sowie Aufgrund der Tatsache, dass keine weiteren verlässlichen Informationen zu dem Emittenten (MKB) oder den aktuellen Market Conditions vorliegen, bzw. der Zugang zu diesen Informationen eingeschränkt ist, hat das Valuation Committee der FundRock am 21. Februar 2024 entschieden, die Anleihe auf Null abzuschreiben. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

#### Teilfonds DKO-Optima

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

| ISIN         | Wertpapier   | in % des<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|--|--------------------------------|
| LRI000000407 | Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026 | 0,00                           |
| LRI000000408 | Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026 | 0,00                           |

LRI000000407; LRI000000408: In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Optima während des Berichtszeitraums in Wertpapiere der Selecta Group Finco S.A.(LRI000000407; LRI000000408) investiert. Die den Inhabern der Senior Notes zugeteilten Preference Shares haben eine Laufzeit bis 1. Oktober 2026, sind nicht notiert / handelbar und unbesichert. Weiterhin sind die Shares nicht eligible in Euroclear oder Clearstream. Im Valuation Committee der FundRock wurde hierauf basierend die Entscheidung getroffen, die Preference Shares bis auf Weiteres zu 0,01 zu bewerten. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|--|--------------------------------|
| USN20137AD23 | 5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S                       | 0,82                           |
| USY2749KAC46 | 6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S                             | 0,00                           |
| LRI000000393 | TopIKKS S.A.S. - Level 3 Convertible Preferred Equity Certificates<br>7,146 EUR/CPEC | 0,00                           |
| LRI000000394 | TopIKKS S.A.S. - Level 4 Convertible Preferred Equity Certificates<br>0,01 EUR/CPEC  | 0,00                           |
| LRI000000395 | Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).   | 0,00                           |
| LRI000000407 | Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026                       | 0,00                           |
| LRI000000408 | Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026                       | 0,00                           |
| XS2071413483 | 7,875% Agile Group Holdings Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.)<br>Reg.S FRN               | 0,02                           |
| USP31ESCAA75 | Corp Group Banking SA USD 2023   | 0,01                           |
| XS1635996603 | 7,000% RKI Overseas Fin.2017 (A) Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)                         | 0,12                           |
| USP32ESCAD06 | Credito Real SAB CV SOFOM TECH USD<br>17/22(und-USP32457AB27)                        | 0,00                           |

USN20137AD23: Das multinationale Unternehmen Intercement Participacoes S.A. befindet sich in einem Restrukturierungsprozess. In dessen Rahmen hat das Unternehmen zusammen mit seinem Mehrheitsaktionär (Mover Participacoes S.A.) im Juli 2024 eine Vereinbarung mit der Companhia Siderurgica Nacional (CSN) unterzeichnet, die einen möglichen Erwerb von 100% des Aktienkapitals regelt. Auf Basis der vorliegenden Informationen hat das Valuation Committee der FundRock in seiner Sitzung am 30. August 2024 entschieden bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Valuation Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft (zuletzt am 28. März 2025).

USY2749KAC46: Unter der Anleihe USY2749KAC46 "6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S" wurden seit 2021 keine Zinszahlungen geleistet. Ebenso wurde die am 27. März 2024 fällige Tilgungszahlung nicht geleistet. Da sich der Bond seitdem in Default befindet (gemäß Trustee Citicorp), wurde durch das Valuation Committee der FundRock am 5. April 2024 die Entscheidung getroffen, die zurückgestellten Zinsen, sowie die Bewertung auf Null abzuschreiben. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 7. April 2025 im Rahmen eines ad-hoc Valuation Committees) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

LRI000000393; LRI000000394; LRI000000395: Im Rahmen der Restrukturierung erhielten die Inhaber der HoldIKKS S.A.S gegen Ausbuchung der ursprünglichen Notes (XS1084836441) Convertible Preference Shares (LRI000000393; LRI000000394), sowie Ordinary Shares (LRI000000395). Die den Inhabern der Senior Notes zugeteilten Preference Shares haben eine Laufzeit bis 1. Oktober 2026, sind nicht notiert / handelbar und unbesichert. Da die zuletzt veröffentlichten / zugänglichen Financial Statements der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 erneut einen hohen Verlust ausweisen (EUR 39.401.560,62), sowie aufgrund der Tatsache, dass keine weiteren Informationen vorliegen und die Wertpapiere nicht gehandelt werden, wurde durch das Valuation Committee der FundRock der Beschluss gefasst, eine Bewertung zu Null anzusetzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft (zuletzt am 28. März 2025) und gegebenenfalls angepasst.

LRI000000407; LRI000000408: In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Optima während des Berichtszeitraums in Wertpapiere der Selecta Group Finco S.A.(LRI000000407; LRI000000408) investiert. Die den Inhabern der Senior Notes zugeteilten Preference Shares haben eine Laufzeit bis 1. Oktober 2026, sind nicht notiert / handelbar und unbesichert. Weiterhin sind die Shares nicht eligible in Euroclear oder Clearstream. Im Valuation Committee der FundRock wurde hierauf basierend die Entscheidung getroffen, die Preference Shares bis auf Weiteres zu 0,01 zu bewerten. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

XS2071413483: Unter dem Perpetual Bond der Agile Group Holding Ltd. wurden die letzten Zinszahlungen nicht geleistet. Im Valuation Committee der FundRock wurde am 28. März 2024 die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Valuation Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft (zuletzt am 28. März 2025).

USP31ESCAA75: Bei der USP31ESCAA75 Corp Group Banking SA USD 2023 handelt es sich um eine Treuhand / Escrow Gattung (am 15. Juli 2022 1:1 eingebucht für die Ursprungsgattung USP31925AD54) um zukünftige Ausschüttungen abzubilden. Es wurden bereits approx. 2,89% der zu erwartenden recovery rate in Höhe von 4,1% ausgeschüttet. Ebenfalls am 15. Juli ist unter der Ursprungsgattung eine Ausschüttung in Höhe von USD 27,82788561 per 1.000 Nominale erfolgt. Am 6. Oktober 2022 wurde an die Halter der Escrow Gattung eine Ausschüttung von USD 0,5837936 per 1.000 Nominale geleistet. Daraufhin wurde durch das Valuation Committee der FundRock der Beschluss gefasst (21. Oktober 2022), die Escrow Gattung bis auf Weiteres mit 1,2% zu bewerten. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst (zuletzt am 28. März 2025).

XS1635996603: Unter dem Perpetual Bond der RKI Overseas Finance 2017 (A) Ltd wurden die letzten Zinszahlungen nicht geleistet. Im Valuation Committee der FundRock wurde am 28. März 2025 die Entscheidung getroffen, bei weiterhin beobachtbaren Preisen den aktuellen Marktkurs, bzw. eine Bewertung zu Modelkursen wie BVAL (Bloomberg Valuation Service) oder EPS (Refinitiv Evaluated Valuation Service) anzusetzen. Der Entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft.

USP32ESCAD06: Am 21. Mai 2024 legte Crédito Real seinen Gläubigern einen Umstrukturierungsplan (den „Concurso-Plan“) vor. Der Plan wurde von den Gläubigern, die 56,55% der gesamten ausstehenden ungesicherten Forderungen halten, genehmigt und erhielt anschließend die Zustimmung des zuständigen mexikanischen Gerichts. Die Genehmigung des Concurso-Plans durch das mexikanische Gericht im Jahr 2024 enthielt Bestimmungen zur Übertragung von Vermögenswerten auf einen Abwicklungsfonds zur Liquidation und Verteilung an die Gläubiger. Die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs befasste sich zwar mit einem Meinungsverschiedenheit zwischen den Gerichtsbezirken in Bezug auf nicht einvernehmliche Freigaben durch Dritte in Chapter 11-Plänen, warf aber auch die Frage auf, ob ein US-Konkursgericht solche Freigaben in einem ausländischen Umstrukturierungsverfahren anerkennen und durchsetzen kann. Am 7. Februar 2025 reichte Crédito Real eine Petition beim U.S. Bankruptcy Court for the District of Delaware ein und beantragte (a) die Anerkennung seines concurso mercantil nach Chapter 15 des U.S. Bankruptcy Code und (b) eine Anordnung, mit der die Genehmigung des Concurso-Plans durch das mexikanische Gericht auf die USA ausgedehnt und dort durchgesetzt wird. Am 11. März 2025 erkannte das US-Konkursgericht in Delaware die mexikanische Entscheidung nach Kapitel 15 an, wodurch sie in den Vereinigten Staaten vollstreckbar wurde. Die Bank of New York Mellon fungiert als Treuhänder für die ausländischen Anleihen, und das Verwertungsverfahren wird den im Insolvenzplan dargelegten Verteilungsregeln folgen. Am 28. März 2025 hat die Crédito Real die Stornierung seiner ausstehenden Kredite und unbesicherten Schuldverschreibungen im Rahmen seiner gerichtlich genehmigten Umstrukturierung abgeschlossen. Es wurde ein Trust gegründet, um die Vermögenswerte des Unternehmens zu halten und zu verkaufen, wobei der Erlös an anerkannte unbesicherte Gläubiger geht. Der Trust soll die Erlöse für anerkannte unbesicherte Gläubiger konsolidieren. Gemäß der veröffentlichten Tabelle der ausschüttungsfähigen Werte von Crédito Real beträgt die implizite Rückzahlung für unbesicherte Forderungen 19%. Im Rahmen des Restrukturierungsprozesses wurde die ISIN USP32457AB27 als Treuhand-CUSIPs zugewiesen, und in die ISIN USP32ESCAD06 umgebucht, um zukünftige Barzahlungen zu erhalten. Es liegen keine weiteren Informationen darüber vor, wann die künftige Zahlung erfolgen wird. Diese ISIN ist nicht am Markt handelbar. Daher hat das Valuation Committee beschlossen, den Wert der Anleihe auf null abzuschreiben und die weiteren Entwicklungen weiterhin zu beobachten. Das Valuation Committee hat in seiner Sitzung am 28. März 2025 beschlossen, bei der Bewertung weiterhin auf BVAL (Score7) abzustellen und die weiteren Entwicklungen genau beobachten. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 30. Juni 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

### Kosten

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

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im jeweiligen Teilfonds zurückgestellten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

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

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern. Im abgelaufenen Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

| <b>Teilfonds</b>       | <b>Anteil-<br/>klasse</b> | <b>Referenz-Benchmark</b> |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| DKO-Aktien Global (DF) | -                         | MSCI World Index (EUR)    |

#### Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern. Im abgelaufenen Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

| <b>Teilfonds</b> | <b>Anteil-<br/>klasse</b> | <b>Referenz-Benchmark</b>                |
|------------------|---------------------------|--|
| DKO-Optima       | -                         | 12-Monats-Euribor + 300 Basispunkte p.a. |

#### Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

#### Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

#### Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern. Im abgelaufenen Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

| <b>Teilfonds</b>   | <b>Anteil-<br/>klasse</b> | <b>Referenz-Benchmark</b>                |
|--------------------|---------------------------|--|
| DKO-Renten Spezial | T                         | 12-Monate-Euribor + 200 Basispunkte p.a. |

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

### 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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 15. Mai 2025 ist Herr David Rhydderch aus dem Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 8. August 2025 wurde Herr Frederic Bilas zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 23. Oktober 2025 ist Herr Karl Führer von seinem Posten im Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden und Herr Etienne Rougier wurde vorbehaltlich der Zustimmung („Non-Objection“) der CSSF als neues Mitglied des Verwaltungsrats bestellt.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

| Teilfonds              | Anteil-<br>klasse | Wertpapier-<br>Kennnummer | ISIN         |
|------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| DKO-Aktien Global (DF) | -                 | 764384                    | LU0138410633 |
| DKO-Optima             | -                 | 989073                    | LU0092225969 |
| DKO-Renten EUR         | -                 | 971242                    | LU0065085960 |
| DKO-Renten Spezial     | T                 | A0Q9CB                    | LU0386792104 |
| DKO-Renten USD         | -                 | 926188                    | LU0103579933 |

### Ertragsverwendung

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

### Steuern

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

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

### Preisveröffentlichung

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 FundRock Management Company S.A. ([www.fundrock.com](http://www.fundrock.com)).

### 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.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

### Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

| Fondsname   | max.<br>Verwaltungsgebühr in % |
|---|--------------------------------|
| NESTOR-Fonds-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N. | 0,60                           |
| NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.     | 0,80                           |

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

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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