



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 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	4
Management und Verwaltung	5
Bericht über den Geschäftsverlauf	7
Teilfonds DKO-Aktien Global (DF)	17
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	20
Vermögensentwicklung des Teilfonds	20
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	20
Teilfonds DKO-Optima	21
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	21
Währungs-Übersicht des Teilfonds	21
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	21
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	21
Vermögensaufstellung des Teilfonds	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	25
Vermögensentwicklung des Teilfonds	25
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	25

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Renten EUR	26
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	26
Währungs-Übersicht des Teilfonds	26
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	26
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	26
Vermögensaufstellung des Teilfonds	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	29
Vermögensentwicklung des Teilfonds	29
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	29
 Teilfonds DKO-Renten USD	 30
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	30
Währungs-Übersicht des Teilfonds	30
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	30
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	30
Vermögensaufstellung des Teilfonds	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	33
Vermögensentwicklung des Teilfonds	33
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	33
 Teilfonds DKO-Renten Spezial	 34
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	34
Währungs-Übersicht des Teilfonds	34
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	34
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	34
Vermögensaufstellung des Teilfonds	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	38
Vermögensentwicklung des Teilfonds	38
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	38

Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung des DKO-Fonds	39
Anhang zum Jahresabschluss	41
Prüfungsvermerk	49
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	53

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 Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

bis zum 31. Dezember 2024:

LRI Invest S.A.¹⁾

9A, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.fundrock-lri.com

seit dem 1. Januar 2025:

FundRock Management Company S.A.²⁾

5, Heienhaff

L-1736 Senningerberg²⁾

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.

David Rhydderch

Mitglied des Verwaltungsrats

FundRock Management Company S.A.

seit dem 30. Januar 2025:

Dr. Dirk Franz

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. Kohlhasse

Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

Löwengrube 18

D-80333 München

www.kohlhasse.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA

9a, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)

Kommanditgesellschaft auf Aktien

Ferdinandstraße 75

D-20095 Hamburg

www.mmwarburg.de

¹⁾ Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

²⁾ Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Management und Verwaltung

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Dr. Kohlhasse
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Löwengrube 18
D-80333 München
www.kohlhasse.com

Kontaktstelle und Vertreter in der Republik Österreich

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

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

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

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

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

Zum Ende des Geschäftsjahres beträgt die Liquiditätsquote 3,61% des Fondsvermögens.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Aktien Global (DF) von EUR 100,39 um 5,21%¹⁾ auf EUR 105,62 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Es bestand kein Zinsänderungsrisiko im Berichtszeitraum.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds überwiegend in auf Euro lautenden Zielfonds angelegt (Anteil ca. 76%). Auf US-Dollar lautende Zielfonds wurden beigemischt (Anteil ca. 24%).

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang des Jahresberichts. Weiterhin ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug) des Fondsportfolios durch Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

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

Im Berichtszeitraum lag der Schwerpunkt der Anlagen auf verzinslichen Wertpapieren, die zum Geschäftsjahresende einen Anteil von ca. 65% des Portfolios ausmachen. Diese sind wiederum zu 64% auf EUR lautende Staatsanleihen, 8% auf Staatsanleihen in Fremdwährungen sowie zu 29% auf Unternehmensanleihen aufgeteilt. Der Aktienbereich wurde im Geschäftsjahr leicht reduziert und ist mit ca. 26% (inkl. Zielfondsanlagen) gewichtet. Derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futureskontrakte wurden zu Absicherungs- und Gewinnerzielungszwecken eingesetzt.

Die Anlagen notieren mit ca. 80% überwiegend auf Euro. Bei den Fremdwährungsanlagen gibt es Bestände in USD mit ca. 13%, GBP mit ca. 5% sowie sonstige mit ca. 2%.

Zum Ende des Geschäftsjahres beträgt die Liquiditätsquote 6,75% des Fondsvermögens.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Optima Fonds von EUR 75,63 um 6,06%¹⁾ auf EUR 80,21 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen rechnerisch bei rund 2,25 Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als moderat erachtet.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 20% in Wertpapieren investiert, die nicht auf Euro lauten. Fremdwährungsanlagen bestanden in USD mit 13,5%, GBP mit 4,7% sowie HUF mit 2,4%.

Marktpreisrisiken

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

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang des Jahresberichts.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

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

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 3,15 Jahre. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 8,28%.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten EUR von EUR 100,28 um 4,94%¹⁾ auf EUR 105,23 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen bei etwa 3,15 Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als mäßig erachtet.

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Operationelle Risiken

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

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang des Jahresberichts. Weiterhin ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug) des Fondsportfolios durch Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

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

Zum Ende der Berichtsperiode ist das Fondsportfolio zu ca. 56% in Staatsanleihen und zu ca. 39% in Unternehmensanleihen investiert. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Fondsanlagen beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 2,45 Jahre. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 4,8%.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten USD Fonds von USD 80,66 um 4,95%¹⁾ auf USD 84,65 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen bei etwa 2,45 Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als mäßig erachtet.

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Operationelle Risiken

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

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang des Jahresberichts. Weiterhin ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug) des Fondsportfolios durch Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

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

Zum Ende des Berichtszeitraumes ist das Fondsportfolio zu ca. 38% im Investmentgradebereich, ca. 18% im Sub-Investmentgradebereich und zu ca. 30% in Anleihen spezieller Ausstattung (wie bspw. Perpetuals, Hybridanleihen und anderen) investiert. Fremdwährungsanlagen machen ca. 50% des Fondsportfolios aus.

Die breite Diversifikation im Fonds zur Vermeidung einzelner Wertpapierrisiken wurde beibehalten. So verteilt sich das Fondsportfolio zum Ende der Berichtsperiode auf 68 Titel.

Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 11,42%.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten Spezial T von EUR 251,13 um 4,11%¹⁾ auf EUR 261,46 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen bei 5,75 Jahren. Daher wird dem Zinsänderungsrisiko besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 50% in Wertpapieren investiert, die nicht auf Euro lauten. Fremdwährungsanlagen bestanden in USD mit 47,60% und GBP mit 2,36%. Währungsrisiken wurden im Geschäftsjahr nicht abgesichert.

Marktpreisrisiken

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

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang des Jahresberichts. Weiterhin ist ein Teil (Fondsanlagen mit Russlandbezug) des Fondsportfolios durch Sanktionen betroffen und im Moment nicht handelbar, bzw. bewertbar.

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

Hinweis zum Russland / Ukraine - Konflikt

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

Senningerberg, im Juli 2025

FundRock Management Company S.A.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.551.691,65
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.511.341,38)	
Derivate	149.334,38
Bankguthaben	401.190,85
Sonstige Vermögensgegenstände	11,47
Summe Aktiva	7.102.228,35
Bankverbindlichkeiten	-151.717,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.126,15
Summe Passiva	-185.843,58
Netto-Teilfondsvermögen	6.916.384,77

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,23	75,50
USD	1,65	23,87
AUD	0,04	0,63
Summe	6,92	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	6,55	94,73
Summe	6,55	94,73

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,89	56,35
Irland	1,53	22,17
Frankreich	0,60	8,62
Bundesrepublik Deutschland	0,53	7,59
Summe	6,55	94,73

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber-Anteile RT (EUR) o.N.	LU1645746105	ANT	750,00 EUR	153,9600	115.470,00	1,67
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4	ANT	2.000,00 EUR	152,1200	304.240,00	4,40
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	20.272,00 EUR	14,2970	289.828,78	4,19
BGF - Latin American Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0252965164	ANT	2.000,00 EUR	63,1400	126.280,00	1,83
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	1.000,00 EUR	129,2200	129.220,00	1,87
iShsVII-MSCI UK UCITS ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	IE00B539F030	ANT	2.000,00 EUR	186,1200	372.240,00	5,38
MUF-Amundi CAC 40 Act. au Port. EUR Acc. oN	FR0013380607	ANT	7.800,00 EUR	37,4300	291.954,00	4,22
MUF-Amundi MDAX UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0011857234	ANT	2.300,00 EUR	132,1600	303.968,00	4,39
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462	ANT	9.500,00 EUR	29,3900	279.205,00	4,04
MUL Amundi Nasdaq 100 II UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829221024	ANT	5.000,00 EUR	71,2900	356.450,00	5,15
MUL-A.MSCI Dig.Economy U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023678878	ANT	13.500,00 EUR	14,5740	196.749,00	2,84
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433073951	ANT	400,00 EUR	972,7900	389.116,00	5,63
NESTOR-Fonds-NESTOR Gold Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074330	ANT	300,00 EUR	1.171,6900	351.507,00	5,08
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674332	ANT	12.000,00 EUR	28,9850	347.820,00	5,03
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80	ANT	10.000,00 EUR	37,6450	376.450,00	5,44
Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0328474803	ANT	8.900,00 EUR	37,3200	332.148,00	4,80
Xtrackers Spain Inhaber-Anteile 1C-EUR o.N.	LU0592216393	ANT	9.200,00 EUR	39,8850	366.942,00	5,31
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. A USD o.N.	LU0861579265	ANT	5.000,00 USD	46,6000	215.700,80	3,12
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. A o.N.	LU0124676726	ANT	5.000,00 USD	42,6100	197.231,99	2,85
BNP Paribas Emerging Equity Act. Nom. Classic Cap o.N.	LU0823413587	ANT	574,45 USD	596,5500	317.246,75	4,59
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	7.000,00 USD	34,0850	220.880,39	3,19
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	500,00 USD	589,9500	273.074,43	3,95
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	2.000,00 USD	206,4400	382.225,51	5,53
Sonstige Wertpapiere						
Wertpapier-Investmentanteile						
DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1673816341	ANT	1.200,00 EUR	10,7400	12.888,00	0,19
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074413	ANT	420,00 EUR	6,8000	2.856,00	0,04
Summe Wertpapiervermögen			EUR		6.551.691,65	94,73
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 20.06.25		STK	-8 EUR	22.376,0000	149.334,38	2,16
Summe Derivate			EUR		149.334,38	2,16
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	75.059,93 EUR		43.300,89	0,63
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	14,66 EUR		15,34	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	47.912,02 EUR		44.354,77	0,64
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	313.519,85 EUR		313.519,85	4,53
Summe Bankguthaben			EUR		401.190,85	5,80
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	11,46 EUR		11,46	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,01 EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		11,47	0,00
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-2.383,05 EUR		-2.383,05	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-149.334,38 EUR		-149.334,38	-2,16
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-151.717,43	-2,19

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-34.126,15	-0,49
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		6.916.384,77	100,00 ^{*)}

*) 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	105,62
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	STK	65.481,444
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,73
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	2,16

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.06.25	EUR	-8,00	25,00	22.376,0000	1,000000	4.475.200,00
Summe Futures Verkauf						4.475.200,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Australischer Dollar	AUD	1,733450	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	16.561,18
Erträge aus Investmentanteilen	23.217,41
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.687,69
Sonstige Erträge	2.192,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.510,61
Erträge insgesamt	43.148,59
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-68.857,35
Verwaltungsvergütung	-29.938,51
Verwahrstellenvergütung	-7.676,08
Prüfungskosten	-11.206,40
Taxe d'abonnement	-2.836,96
Veröffentlichungskosten	-4.079,89
Register- und Transferstellenvergütung	-1.530,15
Vertriebsprovision	-997,95
Regulatorische Kosten	-5.720,51
Zinsaufwendungen	-827,45
Bankspesen	-2.784,65
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Zahlstellengebühr	-2.901,60
Sonstige Aufwendungen	-1.846,45
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.360,68
Aufwendungen insgesamt	-131.443,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-88.294,68
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	714.038,19
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-94.789,91
Realisierte Verluste	-377.243,36
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	242.005,04
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	153.710,36
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	454.083,92
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-218.385,92
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	235.698,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	389.408,36

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	8.002.665,76
Mittelzuflüsse	402.611,64
Mittelabflüsse	-1.963.240,71
Mittelzufluss/-abfluss netto	-1.560.629,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	84.939,72
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	389.408,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.916.384,77

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	65.481,444	EUR	6.916.384,77	105,62
31.03.2024	79.719,444	EUR	8.002.665,76	100,39
31.03.2023	88.338,444	EUR	7.352.500,59	83,23

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.704.719,64
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.363.697,37)	
Derivate	149.334,38
Bankguthaben	529.156,48
Sonstige Vermögensgegenstände	50.045,61
Summe Aktiva	6.433.256,11
Bankverbindlichkeiten	-264.911,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.766,12
Summe Passiva	-301.677,52
Netto-Teilfondsvermögen	6.131.578,59

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,85	79,20
USD	0,83	13,46
GBP	0,30	4,85
HUF	0,15	2,48
CHF	0,00	0,01
Summe	6,13	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,09	66,79
Aktien	1,61	26,25
Summe	5,70	93,04

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	0,98	15,98
Italien	0,65	10,67
USA	0,63	10,27
Frankreich	0,33	5,37
Großbritannien	0,29	4,73
Niederlande	0,27	4,46
Portugal	0,20	3,27
Republik Südafrika	0,20	3,27
Kolumbien	0,20	3,27
Sonstige Länder	1,95	31,75
Summe	5,70	93,04

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	320,00	EUR	162,7800	52.089,60	0,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	195,00	EUR	352,1000	68.659,50	1,12
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	740,00	EUR	56,9200	42.120,80	0,69
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	700,00	EUR	76,9100	53.837,00	0,88
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.000,00	EUR	6,6960	33.480,00	0,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	650,00	EUR	39,4800	25.662,00	0,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	5.300,00	EUR	7,4970	39.734,10	0,65
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	210,00	EUR	265,4000	55.734,00	0,91
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	4.066,00	EUR	14,9400	60.746,04	0,99
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	1.170,00	EUR	45,8500	53.644,50	0,87
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	100,00	EUR	342,8500	34.285,00	0,56
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	140,00	EUR	429,6000	60.144,00	0,98
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	55,00	EUR	571,7000	31.443,50	0,51
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	450,00	EUR	101,9200	45.864,00	0,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	300,00	EUR	244,4000	73.320,00	1,20
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	245,00	EUR	210,7500	51.633,75	0,84
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	2.250,00	EUR	10,2620	23.089,50	0,38
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	950,00	EUR	59,6600	56.677,00	0,92
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	429,00	EUR	51,5300	22.106,37	0,36
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	370,00	GBP	112,5400	49.757,78	0,81
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	1.200,00	GBP	31,8200	45.628,25	0,74
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	800,00	USD	61,7100	45.702,65	0,75
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	810,00	USD	71,6200	53.705,05	0,88
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	130,00	USD	366,4900	44.106,37	0,72
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	270,00	USD	165,8400	41.452,32	0,68
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	280,00	USD	245,3000	63.584,52	1,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	70,00	USD	375,3900	24.326,33	0,40
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	280,00	USD	63,4800	16.454,73	0,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	300,00	USD	170,4200	47.330,12	0,77
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	170,00	USD	268,3600	42.234,03	0,69
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	110,00	USD	523,7500	53.335,03	0,87
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	810,00	USD	45,3600	34.013,70	0,55
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,00001	US92826C8394	STK	200,00	USD	350,4600	64.887,98	1,06
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	930,00	USD	87,7900	75.582,95	1,23
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	250,00	USD	98,7000	22.842,99	0,37
Verzinsliche Wertpapiere							
0,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	EUR	200,00	%	93,9300	187.860,00	3,06
0,750% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	XS2456247605	EUR	200,00	%	97,7650	195.530,00	3,19
0,750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	200,00	%	97,9400	195.880,00	3,19
1,375% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2022(29)	LU2475493826	EUR	200,00	%	95,4200	190.840,00	3,11
1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	200,00	%	86,2600	172.520,00	2,81
1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2434701616	EUR	200,00	%	96,4000	192.800,00	3,14
1,750% LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619	EUR	200,00	%	95,8200	191.640,00	3,13
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	200,00	%	100,0300	200.060,00	3,26
2,375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2487054004	EUR	200,00	%	99,2580	198.516,00	3,24
2,750% Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	200,00	%	99,7000	199.400,00	3,25
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	200,00	%	100,2150	200.430,00	3,27
3,375% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	200,00	%	100,0010	200.002,00	3,26
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	200,00	%	99,8600	199.720,00	3,26
3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	200,00	%	101,7500	203.500,00	3,32
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	200,00	%	100,2210	200.442,00	3,27
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	200,00	%	86,6000	173.200,00	2,82
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	200,00	%	99,7100	199.420,00	3,25

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,375% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(30)	GB00BL68HH02	GBP	200,00	%	81,4500	194.658,54	3,17
3,000% Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	60.000,00	%	91,8200	136.687,76	2,23
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,700% Philippinen EO-Bonds 2020(29)	XS2104985598	EUR	200,00	%	90,5500	181.100,00	2,95
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	100,00	%	80,5600	80.560,00	1,31
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	200,00	%	100,2870	200.574,00	3,27
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	5.463,00	EUR	0,0100	54,63	0,00
Selecta Group Finco S.A. Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	10.925,00	EUR	0,0100	109,25	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.704.719,64	93,04
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 20.06.25		STK	-8	EUR	22.376,0000	149.334,38	2,44
Summe Derivate				EUR		149.334,38	2,44
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	538,19	EUR		563,11	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	5.305,90	EUR		6.340,32	0,10
Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	5.400.000,00	EUR		13.397,84	0,22
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	211.001,26	EUR		195.335,36	3,19
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	313.519,85	EUR		313.519,85	5,11
Summe Bankguthaben				EUR		529.156,48	8,63
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	750,50	EUR		750,50	0,01
Dividendenforderungen		GBP	720,72	EUR		861,23	0,01
Dividendenforderungen		USD	520,55	EUR		481,90	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	45.642,91	EUR		45.642,91	0,74
Wertpapierzinsen		GBP	331,73	EUR		396,40	0,01
Wertpapierzinsen		HUF	769.320,00	EUR		1.908,75	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3,86	EUR		3,86	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,07	EUR		0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		50.045,61	0,82
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-115.577,02	EUR		-115.577,02	-1,88
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-149.334,38	EUR		-149.334,38	-2,44
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-264.911,40	-4,32
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-36.766,12	-0,60
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		6.131.578,59	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	EUR	80,21
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	STK	76.447,441
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,04
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	2,44

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 20.06.25	EUR	-8,00	25,00	22.376,0000	1,000000	4.475.200,00
Summe Futures Verkauf						4.475.200,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1	EUR
Ungarischer Forint	HUF	403,050000	=1	EUR

DKO-Fonds - DKO-Optima

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	107.247,74
Quellensteuer auf Zinserträge	-4.287,50
Zinsen aus Geldanlagen	8.661,11
Dividendenerträge	38.958,34
Sonstige Erträge	2.192,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.257,92
Erträge insgesamt	140.514,69
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-59.110,95
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-5.567,87
Verwaltungsvergütung	-29.938,51
Verwahrstellenvergütung	-7.676,08
Prüfungskosten	-11.206,40
Taxe d'abonnement	-3.224,59
Veröffentlichungskosten	-4.054,89
Register- und Transferstellenvergütung	-1.677,68
Vertriebsprovision	-997,95
Regulatorische Kosten	-5.720,51
Zinsaufwendungen	-413,55
Bankspesen	-3.322,76
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Zahlstellengebühr	-2.901,60
Sonstige Aufwendungen	-12.031,76
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.751,25
Aufwendungen insgesamt	-135.693,85
Ordentlicher Nettoertrag	4.820,84
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	458.346,56
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-45.161,74
Realisierte Verluste	-406.106,62
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	17.397,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	24.475,93
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	29.296,77
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	416.614,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-71.228,74
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	345.386,02
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	374.682,79

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6.669.233,27
Mittelzuflüsse	447.454,75
Mittelabflüsse	-1.384.062,90
Mittelzufluss/- abfluss netto	-936.608,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.270,68
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	374.682,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.131.578,59

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	76.447,441	EUR	6.131.578,59	80,21
31.03.2024	88.181,441	EUR	6.669.233,27	75,63
31.03.2023	91.340,441	EUR	6.138.800,48	67,21

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	9.635.432,92
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.073.852,33)	
Bankguthaben	875.017,01
Sonstige Vermögensgegenstände	90.566,77
Summe Aktiva	10.601.016,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.750,04
Summe Passiva	-30.750,04
Netto-Teilfondsvermögen	10.570.266,66

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,57	99,98
CHF	0,00	0,02
Summe	10,57	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	9,64	91,16
Summe	9,64	91,16

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Kanada	0,85	8,06
Italien	0,60	5,72
Österreich	0,59	5,59
Frankreich	0,59	5,58
Rumänien	0,55	5,24
Indonesien	0,55	5,20
Lettland	0,48	4,55
Argentinien	0,37	3,47
Kolumbien	0,30	2,85
Sonstige Länder	4,76	44,90
Summe	9,64	91,16

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,250% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2029)	DE000RLP1130	EUR	300,00	%	91,0500	273.150,00	2,58
0,375% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR	500,00	%	96,2900	481.450,00	4,55
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551	EUR	300,00	%	95,5000	286.500,00	2,71
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	300,00	%	99,7760	299.328,00	2,83
0,625% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974	EUR	300,00	%	96,9900	290.970,00	2,75
0,750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	EUR	300,00	%	97,9400	293.820,00	2,78
1,000% Slowakei EO-Anl. 2018(28)	SK4120014150	EUR	300,00	%	95,5800	286.740,00	2,71
1,188% Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)	SI0002103842	EUR	300,00	%	95,5100	286.530,00	2,71
1,200% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)	AT0000A1FAP5	EUR	300,00	%	98,8600	296.580,00	2,81
1,375% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076	EUR	300,00	%	86,2600	258.780,00	2,45
1,400% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)	XS2069959398	EUR	300,00	%	85,4900	256.470,00	2,43
1,450% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714	EUR	300,00	%	97,8200	293.460,00	2,78
1,500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	300,00	%	89,3500	268.050,00	2,54
1,750% Ungarn EO-Bonds 2017(27)	XS1696445516	EUR	300,00	%	97,2600	291.780,00	2,76
2,000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	300,00	%	98,2000	294.600,00	2,79
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	300,00	%	100,0300	300.090,00	2,84
3,000% Frankreich EO-OAT 2024(34)	FR001400QMF9	EUR	300,00	%	96,8100	290.430,00	2,75
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	300,00	%	99,8600	299.580,00	2,83
3,500% Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	300,00	%	99,4950	298.485,00	2,82
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	300,00	%	100,2210	300.663,00	2,84
3,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(34)	IT0005584856	EUR	300,00	%	101,3600	304.080,00	2,88
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	300,00	%	86,6000	259.800,00	2,46
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	300,00	%	99,7100	299.130,00	2,83
6,375% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553	EUR	300,00	%	96,2700	288.810,00	2,73
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,010% Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2262263622	EUR	300,00	%	85,3010	255.903,00	2,42
0,625% Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS1936209490	EUR	300,00	%	98,6800	296.040,00	2,80
0,625% Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811	EUR	300,00	%	99,9100	299.730,00	2,84
0,830% Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	300,00	%	84,0200	252.060,00	2,38
0,875% Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	300,00	%	95,4800	286.440,00	2,71
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	300,00	%	80,5600	241.680,00	2,29
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	300,00	%	100,2870	300.861,00	2,85
5,125% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S STEP	XS2385150508	EUR	606,19	%	60,4500	366.442,92	3,47
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	RU000A0ZZVE6	EUR	300,00	%	79,0000	237.000,00	2,24
Summe Wertpapiervermögen			EUR		9.635.432,92		91,16
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	1.563,64	EUR		1.636,03	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	873.380,98	EUR		873.380,98	8,26
Summe Bankguthaben			EUR		875.017,01		8,28
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	90.566,71	EUR		90.566,71	0,86
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,06	EUR		0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		90.566,77		0,86

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-30.750,04	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		10.570.266,66	100,00 ^{*)}

*) 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	105,23
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	STK	100.450,701
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,16
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	214.674,89
Quellensteuer auf Zinserträge	-828,50
Zinsen aus Geldanlagen	8.967,02
Sonstige Erträge	2.192,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.945,67
Erträge insgesamt	219.060,66
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-53.025,93
Verwaltungsvergütung	-31.815,54
Verwahrstellenvergütung	-8.697,57
Prüfungskosten	-11.206,40
Taxe d'abonnement	-5.307,97
Veröffentlichungskosten	-8.737,59
Register- und Transferstellenvergütung	-2.303,16
Vertriebsprovision	-997,95
Regulatorische Kosten	-5.720,51
Zinsaufwendungen	-2,02
Bankspesen	-4.091,20
Risikomanagementgebühr	-3.600,00
Sonstige Aufwendungen	-12.865,39
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.169,71
Aufwendungen insgesamt	-144.201,52
Ordentlicher Nettoertrag	74.859,14
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	30.803,88
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-690,49
Realisierte Verluste	-23.813,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	499,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.799,23
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	81.658,37
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	426.311,98
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	426.309,82
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	507.968,19

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.504.887,74
Mittelzuflüsse	317.162,10
Mittelabflüsse	-761.718,01
Mittelzufluss/-abfluss netto	-444.555,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.966,64
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	507.968,19
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.570.266,66

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	100.450,701	EUR	10.570.266,66	105,23
31.03.2024	104.756,701	EUR	10.504.887,74	100,28
31.03.2023	101.581,701	EUR	9.424.278,87	92,78

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD per 31. März 2025

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	11.424.656,00
(Wertpapiereinstandskosten USD 11.535.301,33)	
Bankguthaben	166.584,02
Sonstige Vermögensgegenstände	108.842,35
Summe Aktiva	11.700.082,37
Bankverbindlichkeiten	-7.035,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.964,83
Summe Passiva	-44.000,38
Netto-Teilfondsvermögen	11.656.081,99

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	11,69	100,28
EUR	-0,03	-0,28
Summe	11,66	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	11,42	98,01
Summe	11,42	98,01

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

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,59	39,37
Kanada	1,51	12,97
Singapur	0,40	3,44
Frankreich	0,40	3,39
Niederlande	0,39	3,38
Rumänien	0,38	3,29
Brasilien	0,37	3,17
Philippinen	0,36	3,09
Finnland	0,36	3,06
Sonstige Länder	2,66	22,85
Summe	11,42	98,01

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,875% Finnland, Republik DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2177026155	USD	420,00	%	85,0000	357.000,00	3,06
3,000% Rumänien DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	XS2434895988	USD	400,00	%	95,7800	383.120,00	3,29
3,000% Wells Fargo & Co. DL-Notes 2016(26)	US949746SH57	USD	400,00	%	97,8500	391.400,00	3,36
3,950% Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904	USD	200,00	%	89,4700	178.940,00	1,54
3,950% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2023(23/28)	US742718FZ79	USD	400,00	%	100,0140	400.056,00	3,43
4,350% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/26)	US14913UAA88	USD	400,00	%	100,2630	401.052,00	3,44
4,700% IBM Intl Capital Pte Ltd. DL-Notes 2024(24/26)	US449276AA20	USD	400,00	%	100,1100	400.440,00	3,44
4,750% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US24422EWW39	USD	400,00	%	100,6220	402.488,00	3,45
4,850% South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44	USD	200,00	%	98,0900	196.180,00	1,68
5,250% Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	200,00	%	98,5700	197.140,00	1,69
5,875% Lenovo Group Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2125052261	USD	300,00	%	100,0500	300.150,00	2,58
8,375% Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD	200,00	%	99,1500	198.300,00	1,70
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,750% Canada DL-Bonds 2021(26)	US427028AB18	USD	400,00	%	96,8560	387.424,00	3,32
1,000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US023135BX34	USD	400,00	%	96,6760	386.704,00	3,32
1,125% Ontario, Provinz DL-Bonds 2020(30)	US683234AR91	USD	400,00	%	84,6500	338.600,00	2,90
1,375% United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CDP32	USD	500,00	%	91,1950	455.975,00	3,91
1,500% United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828Z781	USD	500,00	%	95,7514	478.757,00	4,11
1,625% United States of America DL-Notes 2019(26)	US912828YQ73	USD	500,00	%	96,4700	482.350,00	4,14
2,252% Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)	US698299BN37	USD	400,00	%	72,5000	290.000,00	2,49
2,457% Philippinen DL-Bonds 2020(30)	US718286CJ41	USD	400,00	%	90,0400	360.160,00	3,09
2,625% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	400,00	%	97,9920	391.968,00	3,36
2,750% Chile, Republik DL-Notes 2022(22/27)	US168863DX33	USD	300,00	%	96,7500	290.250,00	2,49
2,875% Shell International Finance BV DL-Notes 2016(16/26)	US822582BT82	USD	400,00	%	98,5340	394.136,00	3,38
3,300% Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)	US013051EA13	USD	400,00	%	97,7200	390.880,00	3,35
3,625% Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(28)	US748148SD69	USD	400,00	%	98,5850	394.340,00	3,38
3,875% Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23	USD	400,00	%	92,2700	369.080,00	3,17
3,883% TotalEnergies Capital S.A. DL-Notes 2018(18/28)	US89152UAH59	USD	400,00	%	98,7730	395.092,00	3,39
4,125% Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	US91086QBG29	USD	300,00	%	99,6700	299.010,00	2,57
4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US037833ES58	USD	400,00	%	100,2660	401.064,00	3,44
4,500% Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26	USD	500,00	%	65,4400	327.200,00	2,81
4,500% Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27	USD	200,00	%	93,2800	186.560,00	1,60
4,750% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589	USD	200,00	%	99,3600	198.720,00	1,70
4,750% Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	US855244BE89	USD	400,00	%	100,0300	400.120,00	3,43
Summe Wertpapiervermögen				USD		11.424.656,00	98,01
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	166.584,02	USD		166.584,02	1,43
Summe Bankguthaben				USD		166.584,02	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		USD	108.842,08	USD		108.842,08	0,93
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	USD		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,26	USD		0,26	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD		108.842,35	0,93
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		EUR	-6.513,19	USD		-7.035,55	-0,06
Summe Bankverbindlichkeiten				USD		-7.035,55	-0,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-23.467,59	USD	-25.349,69	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-11.615,14	USD	-11.615,14	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			USD		-36.964,83	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen			USD		11.656.081,99	100,00^{*)}

*) 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	84,65
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	STK	137.700,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,01
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Euro	EUR	0,925754	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	410.556,00
Zinsen aus Geldanlagen	7.321,63
Sonstige Erträge	2.350,26
Ordentlicher Ertragsausgleich	-33.693,62
Erträge insgesamt	386.534,27
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-61.259,34
Verwaltungsvergütung	-36.954,32
Verwahrstellenvergütung	-10.164,02
Prüfungskosten	-12.105,15
Taxe d'abonnement	-6.138,00
Veröffentlichungskosten	-9.250,12
Register- und Transferstellenvergütung	-2.515,84
Vertriebsprovision	-1.120,54
Regulatorische Kosten	-6.198,09
Zinsaufwendungen	-65,24
Bankspesen	-4.699,46
Risikomanagementgebühr	-3.928,05
Zahlstellengebühr	-3.134,31
Sonstige Aufwendungen	-11.217,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.625,64
Aufwendungen insgesamt	-155.124,02
Ordentlicher Nettoertrag	231.410,25
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	29.590,83
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.685,24
Realisierte Verluste	-79.424,86
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	6.547,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-45.972,18
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	185.438,07
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	391.150,81
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	391.150,81
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	576.588,88

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12.181.117,48
Mittelzuflüsse	34.569,50
Mittelabflüsse	-1.152.400,00
Mittelzufluss/-abfluss netto	-1.117.830,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	16.206,13
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	576.588,88
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	11.656.081,99

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	137.700,000	USD	11.656.081,99	84,65
31.03.2024	151.025,000	USD	12.181.117,48	80,66
31.03.2023	119.225,000	USD	9.278.979,38	77,83

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	19.052.242,26
(Wertpapiereinstandskosten EUR 20.866.952,26)	
Bankguthaben	2.487.147,41
Sonstige Vermögensgegenstände	300.442,04
Summe Aktiva	21.839.831,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-56.965,69
Summe Passiva	-56.965,69
Netto-Teilfondsvermögen	21.782.866,02

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,61	48,77
USD	10,62	48,74
GBP	0,53	2,42
CHF	0,02	0,07
Summe	21,78	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	18,77	86,19
Aktien	0,28	1,27
Summe	19,05	87,46

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,26	19,53
Bundesrepublik Deutschland	2,39	10,99
Niederlande	2,26	10,38
Großbritannien	2,26	10,37
Italien	1,31	6,01
Kanada	0,82	3,78
Luxemburg	0,81	3,71
Frankreich	0,74	3,41
Chile	0,52	2,40
Sonstige Länder	3,68	16,88
Summe	19,05	87,46

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,001% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/50) Reg.S	XS1405774727	EUR	245,74	%	99,2500	243.898,98	1,12
0,750% BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	XS2456247605	EUR	400,00	%	97,7650	391.060,00	1,80
1,000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013299435	EUR	300,00	%	98,7715	296.314,35	1,36
1,125% Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	EUR	400,00	%	95,0060	380.024,00	1,74
1,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2434701616	EUR	400,00	%	96,4000	385.600,00	1,77
1,750% LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619	EUR	400,00	%	95,8200	383.280,00	1,76
1,875% Commerzbank AG MTN-Anl. v.18(28) S.895	DE000CZ40MM4	EUR	400,00	%	97,6890	390.756,00	1,79
2,375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2487054004	EUR	400,00	%	99,2580	397.032,00	1,82
2,376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.) FTF	XS2293060658	EUR	400,00	%	91,9900	367.960,00	1,69
2,625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.) FTF	XS2353073161	EUR	400,00	%	93,4320	373.728,00	1,72
2,750% Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	300,00	%	99,7000	299.100,00	1,37
3,000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2391779134	EUR	400,00	%	98,4150	393.660,00	1,81
3,750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123	EUR	400,00	%	101,7500	407.000,00	1,87
4,500% Pandora A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2596599147	EUR	300,00	%	103,9700	311.910,00	1,43
5,455% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.) FRN	XS0222524372	EUR	400,00	%	92,0000	368.000,00	1,69
5,500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR NTS 2020(28/Und.) FTF	XS2223762381	EUR	250,00	%	100,2200	250.550,00	1,15
5,750% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666	EUR	81,97	%	99,1100	81.242,48	0,37
6,000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45) FTF	DE000A168478	EUR	200,00	%	100,0700	200.140,00	0,92
6,750% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.) FTF	DE000DL19WG7	EUR	400,00	%	100,8650	403.460,00	1,85
7,606% AnaCap Financial Europe S.A. EO-FLR Nts 2017(19/30) Reg.S FRN	XS1649046874	EUR	400,00	%	50,4890	201.956,00	0,93
3,375% Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)	XS0944831154	GBP	400,00	%	98,1520	469.149,79	2,15
3,113% Panasonic Holdings Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USJ36354YAQ73	USD	400,00	%	94,2200	348.898,35	1,60
3,958% Lamar Funding Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1117297355	USD	400,00	%	99,7400	369.339,01	1,70
4,150% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2024(24/29)	US742718GK91	USD	400,00	%	100,1380	370.812,81	1,70
4,350% Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2023(23/26)	US14913UAA88	USD	400,00	%	100,2630	371.275,69	1,70
4,375% BP Capital Markets PLC DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	US05565QDU94	USD	400,00	%	99,4700	368.339,20	1,69
4,650% Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-T. Nts 2024(24/29)	US89236TLL79	USD	400,00	%	100,4200	371.857,06	1,71
4,750% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US24422EWW39	USD	400,00	%	100,6220	372.605,07	1,71
4,750% Standard Chartered PLC DL-FLR Bds 2021(30/Und.) Reg.S FTF	USG84228EP90	USD	400,00	%	88,2470	326.780,23	1,50
5,125% Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	USY3815NBH36	USD	400,00	%	100,5600	372.375,49	1,71
5,200% Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2023(25)	US63253QAD60	USD	300,00	%	100,0780	277.942,97	1,28
5,250% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 17(25/Und.) FTF	US1707749229	USD	200,00	%	99,7400	184.669,51	0,85
6,625% Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90	USD	400,00	%	102,8680	380.922,05	1,75
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	300,00	%	83,7500	232.595,82	1,07
Organisierter Markt							
Aktien							
Energy Transfer L.P. DL-FLR Pref.Units 2017(Und.) B	US29273VAJ98	USD	300,00	%	99,2500	275.643,40	1,27
Verzinsliche Wertpapiere							
0,375% Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2332689681	EUR	400,00	%	91,2400	364.960,00	1,68
4,500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	300,00	%	99,8700	299.610,00	1,38
4,625% ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.) FTF	XS1700709683	EUR	500,00	%	98,2500	491.250,00	2,26
7,000% Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	300,00	%	68,3000	204.900,00	0,94
7,750% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) FTF	DE000A351PD9	EUR	600,00	%	36,5200	219.120,00	1,01
1,000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US023135BX34	USD	400,00	%	96,6760	357.992,96	1,64
2,625% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(23/26)	US87264ABU88	USD	400,00	%	97,9920	362.866,14	1,67
3,450% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/30)	US191216CT51	USD	400,00	%	96,0440	355.652,66	1,63
4,250% ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2019(19/29)	US03938LBC72	USD	400,00	%	97,6630	361.647,84	1,66
4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	US037833ES58	USD	400,00	%	100,2660	371.286,80	1,70
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	600,00	%	93,6100	519.959,27	2,39
4,800% Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US855244BF54	USD	400,00	%	98,9600	366.450,66	1,68
5,500% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)S.17-A FTF	US29250NAS45	USD	400,00	%	97,4750	360.951,68	1,66
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	400,00	%	97,7500	361.970,01	1,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
6,250% ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57) FTF	US92553PBC59	USD	500,00	%	95,6900	442.927,24	2,03
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	400,00	%	89,5620	331.649,69	1,52
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	800,00	%	64,3040	476.237,73	2,19
7,875% Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USC10602BG11	USD	108,00	%	100,1720	100.153,45	0,46
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,800% La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48) FTF	XS1751476679	USD	500,00	%	96,4100	446.259,95	2,05
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
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
Zertifikate auf Aktien							
Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).	LRI000000395	STK	31.250,00	EUR	0,0000	0,03	0,00
TopIKKS S.A.S. - Level 3 Convertible Preferred Equity Certificates 7,146 EUR/CPEC	LRI000000393	STK	43.818,00	EUR	0,0000	0,04	0,00
TopIKKS S.A.S. - Level 4 Convertible Preferred Equity Certificates 0,01 EUR/CPEC	LRI000000394	STK	52.016,00	EUR	0,0000	0,05	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	XS2243636219	EUR	500,00	%	45,9460	229.730,00	1,05
4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	XS2243631095	USD	400,00	%	46,0640	170.575,82	0,78
5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN20137AD23	USD	400,00	%	51,5090	190.738,75	0,88
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	%	17,7320	32.830,96	0,15
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	%	4,1540	7.691,17	0,04
9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN	USP32457AB27	USD	200,00	%	0,6430	1.190,52	0,01
Corp Group Banking SA USD 2023	USP31ESCAA75	USD	250,00	%	1,2000	2.777,26	0,01
Summe Wertpapiervermögen				EUR		19.052.242,26	87,46
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	15.607,41	EUR		16.330,01	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.182.138,16	EUR		2.182.138,16	10,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	38.357,86	EUR		45.836,00	0,21
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	262.319,27	EUR		242.843,24	1,11
Summe Bankguthaben				EUR		2.487.147,41	11,42
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	159.346,06	EUR		159.346,06	0,73
Wertpapierzinsen		GBP	10.615,07	EUR		12.684,56	0,06
Wertpapierzinsen		USD	138.709,27	EUR		128.410,73	0,59
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,14	EUR		0,14	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,59	EUR		0,55	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		300.442,04	1,38
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-56.965,69	-0,26
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		21.782.866,02	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	EUR	261,46
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T	STK	83.313,037
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	87,46
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

					per	31.03.2025
Britisches Pfund	GBP	0,836850	=1			EUR
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1			EUR
US-Dollar	USD	1,080200	=1			EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial im Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	979.830,88
Quellensteuer auf Zinserträge	-39.728,27
Zinsen aus Geldanlagen	25.151,14
Sonstige Erträge	10.550,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	-25.522,84
Erträge insgesamt	950.281,48
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-153.283,92
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-214,97
Verwaltungsvergütung	-65.693,19
Verwahrstellenvergütung	-18.010,13
Prüfungskosten	-11.206,41
Taxe d'abonnement	-10.981,50
Veröffentlichungskosten	-4.479,16
Register- und Transferstellenvergütung	-4.921,83
Vertriebsprovision	-997,95
Regulatorische Kosten	-5.720,50
Zinsaufwendungen	-342,41
Bankspesen	-7.518,35
Risikomanagementgebühr	-4.500,00
Zahlstellengebühr	-2.901,60
Sonstige Aufwendungen	-15.889,12
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.984,23
Aufwendungen insgesamt	-298.676,81
Ordentlicher Nettoertrag	651.604,67
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	150.362,41
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-4.320,78
Realisierte Verluste	-724.690,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	9.525,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-569.123,90
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	82.480,77
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	963.898,28
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-176.601,09
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	787.297,19
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	869.777,96

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	22.091.978,31
Mittelzuflüsse	747.549,07
Mittelabflüsse	-1.938.773,27
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.191.224,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.333,95
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	869.777,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	21.782.866,02

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2025	83.313,037	EUR	21.782.866,02	261,46
31.03.2024	87.970,341	EUR	22.091.978,31	251,13
31.03.2023	81.478,000	EUR	18.765.410,71	230,31

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	51.520.513,06
Derivate	298.668,76
Bankguthaben	4.446.727,65
Sonstige Vermögensgegenstände	541.827,18
Bankverbindlichkeiten	-423.142,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-192.828,35
Netto-Fondsvermögen	56.191.766,28

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		58.545.489,28
Mittelzuflüsse	1.946.780,43	
Mittelabflüsse	-7.114.634,36	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-5.167.853,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich		138.513,89
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.675.617,04
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		56.191.766,28

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.681.827,57
Quellensteuer auf Zinserträge	-44.844,27
Zinsen aus Geldanlagen	66.118,48
Dividendenerträge	38.958,34
Erträge aus Investmentanteilen	23.217,41
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.687,69
Sonstige Erträge	19.305,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-78.429,06
Erträge insgesamt	1.710.841,25
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-390.989,26
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-5.782,84
Verwaltungsvergütung	-191.596,38
Verwahrstellenvergütung	-51.469,25
Prüfungskosten	-56.032,01
Taxe d'abonnement	-28.033,30
Veröffentlichungskosten	-29.914,87
Register- und Transferstellenvergütung	-12.761,87
Vertriebsprovision	-5.029,14
Regulatorische Kosten	-28.619,94
Zinsaufwendungen	-1.645,83
Bankspesen	-22.067,51
Risikomanagementgebühr	-18.936,41
Zahlstellengebühr	-11.606,40
Sonstige Aufwendungen	-53.017,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	53.879,87
Aufwendungen insgesamt	-853.622,21
Ordentlicher Nettoertrag	857.219,04
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.380.944,88
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-147.448,79
Realisierte Verluste	-1.605.382,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	33.484,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-338.402,65
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	518.816,39
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.623.018,56
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-466.217,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.156.800,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.675.617,04

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

Der Jahresbericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen zur Darstellung von Jahresberichten und 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 Jahresabschluss

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.

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Die Veränderung in Höhe von -2.088,28 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2025 (58.545.489,28 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2024 (58.547.577,56 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. März 2025 verwendeten USD / EUR Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. März 2024 Anwendung fand (31. März 2024: 1 EUR = 1,08 USD; 31. März 2025: 1 EUR = 1,0802 USD).

Anhang zum Jahresabschluss

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

Die folgenden Teilfonds hielten zum Berichtsstichtag Investments mit Russland Exposure:

Teilfonds DKO-Aktien Global (DF)

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
LU1433074413	NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	0,04
LU1673816341	DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	0,19

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 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 29. August 2024 der durch die DWS Investment S.A. zum 30. Juni 2024 veröffentlichte indikative NAV herangezogen (EUR 10,74). Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt. Mittels Umlaufbeschluss / Ad-hoc Valuation Committee wurde am 10. Juni 2025 (zu NAV Datum 9. Juni 2025) entschieden, mit sofortiger Wirkung den durch die DWS veröffentlichten indikativen NAV in Höhe von EUR 20,84 vom 31. Dezember 2024 heranzuziehen. Nach Bewertungsanpassung hat der DWS Russia zum 9. Juni 2025 einen Anteil von 0,35% am NAV des Teilfonds, womit die Änderung nicht materiell ist.

Teilfonds DKO-Renten EUR

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
RU000A0ZZVE6	2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	2,24

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 Management Company S.A. 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 31. März 2025) kritisch überprüft. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht

Anhang zum Jahresabschluss

ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Teilfonds DKO-Renten Spezial

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
XS2243631095	4,599% Gaz Finance PLC DL-FLR LPN 20(25/Und.) Gazprom FTF	0,78
XS2243636219	3,897% Gaz Finance PLC EO-FLR LPN 20(25/Und.)Gazprom FTF	1,05
XS1964558339	7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	0,00

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Rentenseitig am stärksten betroffen sind ukrainische und russische Anleihen deren Kurse mit hohen Abschlägen (teilweise über 80%) notieren. Im Valuation Committee der Fundrock Management Company S.A. 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) anzu-setzen. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft. Das Managing Board 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.

XS2243631095 & XS2243636219: Die Bewertung der Anleihen erfolgt gemäß der geltenden Pricing Policy gemäß Standardmodell (über QPS4), da eine ausreichende Anzahl an Kursstellungen vorliegt. Zudem wurden unter beiden Anleihen die letzten Zinszahlungen geleistet.

XS1964558339: Nach Fälligkeit der durch die Credit Bank of Moscow / MKB emittierten Anleihe (am 21. Februar 2024) wurde keine Tilgungszahlung innerhalb der Grace-Period geleistet. Ebenso wurden die ausstehenden Zins-zahlungen nicht geleistet, bzw. erhalten (gemäß der MKB wurden diese an die Russischen Lagerstellen ausge-schüttet). 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 die-sen Informationen eingeschränkt ist, hat das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft am 21. Februar 2024 entschieden, die Anleihe auf Null abzuschreiben. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Com-mittee regelmäßig (zuletzt am 28. März 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktio-nen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Teilfonds DKO-Optima

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

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

LRI000000407; LRI000000408: In nicht materiellem Umfang war der Teilfonds DKO-Optima während des Be-richtszeitraums in Wertpapiere der Selecta Group Finco S.A. investiert. Die den Inhabern der Senior Notes zuge-teilten Preference Shares haben eine Laufzeit bis 1. Oktober 2026, sind nicht notiert / handelbar und unbesichert. Weiterhin sind die Shares nicht eligible in Euroclear oder Clearstream. Im Valuation Committee der Verwaltungs-gesellschaft 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 Jahresabschluss

Teilfonds DKO-Renten Spezial

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

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
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 7,146 EUR/CPEC	0,00
LRI000000394	TopIKKS S.A.S. - Level 4 Convertible Preferred Equity Certificates 0,01 EUR/CPEC	0,00
LRI000000395	Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).	0,00
LRI000000407	Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	0,00
LRI000000408	Selecta Group Finco S.A. Class A1 Preference Shares 01.10.2026	0,00
USP32457AB27	9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FRN	0,01
USP31ESCAA75	Corp Group Banking SA USD 2023	0,01
USN20137AD23	5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	0,88
XS1635996603	7,00% RKI Overseas Fin.2017 (A) Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	0,15
XS2071413483	7,875% Agile Group Holdings Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S FRN	0,04

USY2749KAC46: Unter der Anleihe "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 Management Company S.A. 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 Jahresbericht 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 Verwaltungsgesellschaft 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-Renten Spezial während des Berichtszeitraums in Wertpapiere der Selecta Group Finco S.A. 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 Verwaltungsgesellschaft 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.

USP32457AB27: Der Emittent (Crédito Real, S.A.B de C.V.) der Anleihe hat zum 13. November 2023 Insolvenz angemeldet. Aufgrund der Bestätigung durch Bloomberg, dass Sie die Insolvenzanündigung in der Berechnung des Modellpreises berücksichtigen, hat das Valuation Committee der Fundrock Management Company S.A. beschlossen, zur Bewertung (ab dem 19. Dezember 2023) den BVAL Preis anzuwenden. 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 einer Meinungsverschiedenheit zwischen den Gerichtsbezirken in Bezug auf

Anhang zum Jahresabschluss

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. Obwohl Bloomberg die Anleihe derzeit als in default einstuft, sind weiterhin regelmäßige Umsätze feststellbar. Das Valuation Committee hat in seiner Sitzung am 28. März 2025 beschlossen, bei der Bewertung weiterhin auf BVAL (Score 7) abzustellen und die weiteren Entwicklungen genau zu beobachten.

USP31ESCAA75: Bei der 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 Verwaltungsgesellschaft 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).

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 Verwaltungsgesellschaft 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).

XS1635996603: Unter dem Perpetual Bond der RKI Overseas Finance 2017 (A) Ltd wurden die letzten Zinszahlungen nicht geleistet. Im Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft 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.

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

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass das Kursniveau der verfügbaren Kursquellen den angemessenen Wert widerspiegelt.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Anhang zum Jahresabschluss

Kosten

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

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

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

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

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
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.

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
DKO-Renten Spezial	T	12-Monate-Euribor + 200 Basispunkte p.a.

Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des jeweiligen Teilfonds	In % des Ø Netto- Teilfonds- vermögens
DKO-Aktien Global (DF)	-	EUR	0,00	0,00 %
DKO-Optima	-	EUR	5.567,87	0,08 %
DKO-Renten EUR	-	EUR	-	-
DKO-Renten Spezial	T	EUR	214,97	0,00 %
DKO-Renten USD	-	USD	-	-

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
DKO-Aktien Global (DF)	EUR	4.896,67
DKO-Optima	EUR	2.623,26
DKO-Renten EUR	EUR	903,37
DKO-Renten Spezial	EUR	1.925,35
DKO-Renten USD	USD	848,34

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
DKO-Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DKO-Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

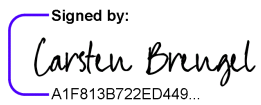
- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser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



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

Luxemburg, 3. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- 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 Anteilinhaber einholen.

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

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

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 neuen Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. (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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2025	Performance-Fee per 31.03.2025
DKO-Aktien Global (DF)	-	2,50 %	0,00 %
DKO-Optima	-	2,21 %	0,08 %
DKO-Renten EUR	-	1,40 %	-
DKO-Renten Spezial	T	1,40 %	0,00 %
DKO-Renten USD	-	1,37 %	-

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2025
DKO-Aktien Global (DF)	9,26 %
DKO-Optima	1,60 %
DKO-Renten EUR	28,41 %
DKO-Renten Spezial	25,79 %
DKO-Renten USD	21,23 %

Hebelwirkung

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

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
DKO-Aktien Global (DF)	22,90 %
DKO-Optima	26,38 %
DKO-Renten EUR	0,00 %
DKO-Renten Spezial	0,00 %
DKO-Renten USD	0,00 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement

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

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

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,98 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	46,32 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	30,89 %

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

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

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	10,75 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	14,15 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	12,16 %

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

Anmerkungen

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
NESTOR-Fonds-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	0,60
NESTOR-Fonds-NESTOR Gold Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	0,60
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	0,60

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die FundRock Management Company S.A. hat das Portfoliomanagement an die Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, München ausgelagert.

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	269.523,70
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	269.523,70
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,000
Anzahl der Mitarbeiter		3

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr 2024.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die dem CSSF-Rundschreiben 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist auf die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die Interessen von FundRock und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger dieser Fonds abgestimmt und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördert dieses und ermutigt zur Vermeidung des Eingehens von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird den Anlegern am Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch auf der offiziellen Website eingesehen werden:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr:

Gesamtvergütung:	EUR	9.805.297,63
Fixe Vergütung:	EUR	9.486.231,73
Variable Vergütung:	EUR	319.065,90
Anzahl der Begünstigten zum Jahresende:		214

Art	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
Risikoträger	1.442.562	76.271	1.518.834
Mitarbeiter	8.043.670	242.795	8.286.464
Gesamt (EUR)	9.486.232	319.066	9.805.298

Der Gesamtbetrag der von FundRock für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr an die als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter gezahlten Vergütung beläuft sich auf 1.518.834 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FundRock, wobei bei der Bewertung der individuellen Leistung sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt werden.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance-Beauftragten überprüft. Die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Überprüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock vorgelegt.