



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2021

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	5
Management und Verwaltung	6
Bericht über den Geschäftsverlauf	8
Teilfonds DKO-Aktien Deutschland (liquidiert)	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	19
Vermögensentwicklung des Teilfonds	19
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	19
Teilfonds DKO-Aktien Global (DF)	20
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	23
Vermögensentwicklung des Teilfonds	23
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23
Teilfonds DKO-Aktien Nordamerika	24
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	27

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Optima	28
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	28
Währungs-Übersicht des Teilfonds	28
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	28
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	28
Vermögensaufstellung des Teilfonds	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	32
Vermögensentwicklung des Teilfonds	32
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	32
Teilfonds DKO-Renten EUR	33
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	33
Währungs-Übersicht des Teilfonds	33
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	33
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	33
Vermögensaufstellung des Teilfonds	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	36
Vermögensentwicklung des Teilfonds	36
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	36

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Renten USD	37
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	37
Währungs-Übersicht des Teilfonds	37
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	37
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	37
Vermögensaufstellung des Teilfonds	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	40
Vermögensentwicklung des Teilfonds	40
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	40
Teilfonds DKO-Renten Hybrid	41
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	41
Währungs-Übersicht des Teilfonds	41
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	41
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	41
Vermögensaufstellung des Teilfonds	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	44
Vermögensentwicklung des Teilfonds	44
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	44

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds DKO-Renten Spezial	45
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	45
Währungs-Übersicht des Teilfonds	45
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	45
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	45
Vermögensaufstellung des Teilfonds	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	49
Vermögensentwicklung des Teilfonds	49
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	50
Zusammenfassung des DKO-Fonds	51
Anhang zum Jahresabschluss	52
Prüfungsvermerk	56
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	59

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

bis zum 31. Dezember 2020:
NESTOR Investment Management S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
R.C.S. Luxembourg B 45832
www.nimsa.eu

seit dem 1. Januar 2021:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 28. Februar 2021:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Investmentmanager

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

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30. November 2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

seit dem 1. Dezember 2020:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Management und Verwaltung

Vertreter in der Republik Österreich

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

DKO-Aktien Deutschland

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Aktien Deutschland ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % in Aktien mit mittlerer oder großer Marktkapitalisierung von gut fundierten Gesellschaften angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Deutschland haben. Darüber hinaus können bis zu 10 % des Fondsvermögens in Aktien von Gesellschaften mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Österreich investiert werden.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt. Zu den zulässigen Anlagewerten zählen auch Anteile von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements, wenn diese insgesamt nicht mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens ausmachen. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Darüber hinaus konnte das Fondsvermögen in alle anderen zulässigen Vermögenswerte angelegt werden. Derivate konnten zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Im Berichtszeitraum investierte der DKO-Aktien Deutschland ausschließlich in deutsche Standardwerte, wobei der Fokus weiterhin auf den 30 DAX-Werten lag. Um möglichst nah am Marktgeschehen zu sein, war der Fonds während des gesamten Berichtszeitraumes nahezu vollständig am Aktienmarkt investiert. Kurzfristige Schwankungen der Liquiditätsquote ergaben sich durch Aktivitäten in einzelnen Aktien um Gewinne zu erzielen und die Performance zu verbessern. Weiterhin wurden derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futureskontrakte zum Zweck der Gewinnerzielung eingesetzt. Aufgrund der Corona-Pandemie und deren Auswirkungen auf die internationalen Kapitalmärkte konnten die Verluste des vorherigen Geschäftsjahres nur bedingt aufgeholt werden.

Der DKO-Aktien Deutschland wurde zum 30. September 2020 liquidiert. Der Liquidationserlös betrug EUR 122,8677557 je Anteil und wurde mit Valuta 6. Oktober 2020 ausgezahlt.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Es bestand kein Zinsänderungsrisiko im Berichtszeitraum.

Währungsrisiken

Es bestanden keine Währungsrisiken im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

Bericht über den Geschäftsverlauf

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Teilfonds wurde zum 30. September 2020 liquidiert.

DKO-Aktien Global (DF)

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Aktien Global (DF) ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung mindestens 51 % in Aktien und/oder aktienähnliche Instrumente (beispielsweise Aktienfonds) investiert.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt. Bis zu 49 % kann das Fondsvermögen in Zielfonds mit anderen Ausrichtungen (beispielsweise Rentenfonds etc.) sowie in Wertpapiere wie zum Beispiel fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, Zerobonds sowie in Geldmarktinstrumenten angelegt werden. Bis zu 25 % des Netto-Fondsvermögen können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

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

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der DKO-Aktien Global (DF) ist ein international anlegender Dachfonds, der vornehmlich in Aktienfonds investiert. Im Rahmen eines Core-/Satellite-Ansatzes wird ein breit diversifizierter Anlagemix angestrebt, um die internationalen Märkte oder auch besondere Themen wie z.B. Emerging Markets und Rohstoffe abzudecken. Zu den Core-Anlagen zählen die Investments, die die europäischen und nordamerikanischen Märkte abdecken. Sie werden eher passiv gesteuert und zielen auf Anlagen in Large- und Mid-Caps ab. Die Satellite-Anlagen beinhalten die Emerging Marktes, Themen und Rohstoffanlagen und werden eher aktiv im Bereich der Mid- und Small-Caps gestreut. Darüber hinaus können zur Steuerung des Investitionsgrades, bzw. zur Absicherung derivative Instrumente eingesetzt werden. Aufgrund der Corona-Pandemie und deren Auswirkungen auf die internationalen Kapitalmärkte konnten die Verluste des vorherigen Geschäftsjahres nur bedingt aufgeholt werden. Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Aktien Global Fonds von EUR 63,47 um 30,63% auf EUR 82,91 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).¹⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich in Summe aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus Zielfonds sowie realisierten Gewinnen und Verlusten aus Futures zusammen. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Es bestand kein Zinsänderungsrisiko im Berichtszeitraum.

Währungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr litt die Welt unter den Folgen der Covid-19-Pandemie. Der normale Managementverlauf des Fonds wurde nicht beeinträchtigt. Siehe auch Kapitel "Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres" im beigefügten Anhang dieses Jahresberichts.

DKO-Aktien Nordamerika

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Aktien Nordamerika ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % in Aktien mit mittlerer oder großer Marktkapitalisierung von gut fundierten Gesellschaften angelegt, die ihren Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in den Vereinigten Staaten oder Kanada haben. Darüber hinaus können bis zu 10 % des Fondsvermögens in Aktien von Gesellschaften mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Mittel- und Südamerika investiert werden.

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetz angelegt. Zu den zulässigen Anlagewerten zählen auch Anteile von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements, wenn diese insgesamt nicht mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens ausmachen. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

2. Anlagestrategie und -ergebnis

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Aktien Nordamerika Fonds von USD 390,85 um 48,65% auf USD 580,99 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).²⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktien und Derivaten zusammen. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Es bestand kein Zinsänderungsrisiko im Berichtszeitraum.

Währungsrisiken

Es bestand kein wesentliches Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Im Berichtszeitraum gab es keine Bonitäts- und Ausfallrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr litt die Welt unter den Folgen der Covid-19-Pandemie. Der normale Managementverlauf des Fonds wurde nicht beeinträchtigt. Siehe auch Kapitel "Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres" im beigefügten Anhang dieses Jahresberichts.

²⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

DKO-Optima

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Optima ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 51 % in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen sowie Staats- und staatsgarantierten Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern angelegt. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Mindestens 15 % des Fondsvermögens werden in Aktien und/oder aktienähnliche Instrumente (beispielsweise Aktienfonds) investiert.

Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Derivate können zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der Fonds DKO-Optima ist ein gemischter Publikumsfonds, der die regelmäßigen Erträge aus fest und variabel verzinslichen Wertpapieren mit den Wachstumschancen der Aktienanlage verbindet. Im Berichtszeitraum lag der Schwerpunkt der Anlagen auf verzinslichen Wertpapieren, die einen Anteil von ca. 74 % des Portfolios ausmachen. Der Anleihenbereich ist in etwa hälftig auf EUR lautende Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen (auch schwächerer Bonitäten) aufgeteilt. Fremdwährungsanlagen haben eine untergeordnete Bedeutung. Der Aktienbereich ist mit ca. 21,8 % (inkl. Zielfondsanlagen) gewichtet. Derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futureskontrakte wurden zu Absicherungs- und Gewinnerzielungszwecken eingesetzt. Aufgrund der Corona-Pandemie und deren Auswirkungen auf die internationalen Kapitalmärkte konnten die Verluste des vorherigen Geschäftsjahres nur bedingt aufgeholt werden. Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Optima Fonds von EUR 60,44 um 14,66% auf EUR 69,30 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).³⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich in Summe aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktien bzw. Zielfonds, festverzinslichen Wertpapieren sowie Futures zusammen. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds zu rund 10 % in Wertpapieren investiert, die nicht auf Euro lauten.

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

³⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit einem Durchschnittsrating von BB- sind die oben genannten Risiken als mäßig einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr litt die Welt unter den Folgen der Covid-19-Pandemie. Der normale Managementverlauf des Fonds wurde nicht beeinträchtigt. Siehe auch Kapitel "Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres" im beigefügten Anhang dieses Jahresberichts.

DKO-Renten EUR

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Als konservativ anlegender Rentenfonds war der DKO-Renten EUR auch im vergangenen Berichtszeitraum wieder überwiegend in festverzinslichen, internationalen Staats- und staatsähnlichen Anleihen verschiedener Bonitäten investiert. An der grundsätzlichen Anlagestrategie wurde nichts geändert. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds liegt zum Ende des Berichtszeitraums weiterhin im mittleren Bereich von viereinhalb Jahren. Die zu erwartende Rendite der Anlagen belief sich zuletzt auf etwa 2,8 % p.a.. Die Liquiditätsquote lag am Ende der Berichtsperiode bei etwa 5 %.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten EUR von EUR 100,53 um 5,53% auf EUR 106,09 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).⁴⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich in Summe aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus festverzinslichen Wertpapieren sowie realisierten Gewinnen und Verlusten aus Futures und Optionen 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 bei etwa viereinhalb Jahren. Daher wird das Zinsänderungsrisiko als mäßig erachtet.

⁴⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Währungsrisiken

Es bestand kein Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit einem Durchschnittsrating von BBB- sind die oben genannten Risiken als moderat einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr litt die Welt unter den Folgen der Covid-19-Pandemie. Der normale Managementverlauf des Fonds wurde nicht beeinträchtigt. Siehe auch Kapitel "Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres" im beigefügten Anhang dieses Jahresberichts.

DKO-Renten USD

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Im Berichtszeitraum war der DKO-Renten USD ausschließlich in verzinslichen Anleihen investiert, welche auf USD notierten. Der Schwerpunkt lag dabei weiterhin auf öffentlichen sowie Unternehmensanleihen im Investmentgrade und Sub-Investmentgrade Bereich. Im letzten Geschäftsjahr wurde das Portfolio in Staatsanleihen mit guter bis sehr guter Bonität investiert, wobei der Fokus auf US Treasury Bonds unterschiedlicher Laufzeiten lag. Zuletzt waren rund 75 % des Fondsvermögens in Staatsanleihen investiert.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten USD Fonds von USD 77,57 um 4,81% auf USD 81,30 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).⁵⁾

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.

⁵⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

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

Währungsrisiken

Es bestand kein wesentliches Währungsrisiko im Berichtszeitraum.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit einem Durchschnittsrating von A- sind die oben genannten Risiken als überschaubar einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr litt die Welt unter den Folgen der Covid-19-Pandemie. Der normale Managementverlauf des Fonds wurde nicht beeinträchtigt. Siehe auch Kapitel "Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres" im beigefügten Anhang dieses Jahresberichts.

DKO-Renten Hybrid

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der DKO-Renten Hybrid ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 51 % in Hybridanleihen investiert. Erworben werden fest- oder variabel verzinsliche Unternehmensanleihen aus Industrie- und Schwellenländern sowie Finanztitel. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden.

Bis zu 25 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden. Derivative Instrumente werden ausschließlich zur Absicherung der Währungen von Anleihen, die nicht auf Euro lauten, eingesetzt.

Bericht über den Geschäftsverlauf

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Der Teilfonds DKO-Renten Hybrid hatte seinen Investmentsschwerpunkt im vergangenen Berichtszeitraum weiterhin in Hybrid- und Unternehmensanleihen von Emittenten im Sub-Investmentgradebereich. In der vergangenen Berichtsperiode investierte der Fonds in fest und variabel verzinslichen Anleihen, welche schwerpunktmäßig auf Euro und US-Dollar lauteten. Zum Geschäftsjahresende lag der Schwerpunkt auf Anleihen von Versicherungen mit einem Anteil von etwa 22 %, dabei waren rund 55 % des Fondsvermögens in Hybridanleihen investiert. Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten Hybrid Fonds von EUR 117,33 um 21,26% auf EUR 142,27 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).⁶⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich in Summe aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten 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 bei etwa 19 Jahren. Daher wird dem Zinsänderungsrisiko besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr litt die Welt unter den Folgen der Covid-19-Pandemie.. Der normale Managementverlauf des Fonds wurde nicht beeinträchtigt. Siehe auch Kapitel "Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres" im beigefügten Anhang dieses Jahresberichts.

⁶⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

DKO-Renten Spezial

1. Anlageziele und Anlagepolitik

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

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Auch in diesem Geschäftsjahr haben wir unsere Strategie der vergangenen Jahre weiterhin fortgeführt. Der Schwerpunkt blieb mit Unternehmensanleihen schwächerer Bonitäten im Sub-Investmentgradebereich unverändert. Aufgrund der anhaltend niedrigen Renditen wurde der Anteil von Anleihen im Investmentgradebereich nach wie vor geringgehalten. Sofern zukünftig das Renditeniveau im Investmentgradebereich attraktiver werden sollte, könnte der Anteil steigen. Wir haben die sehr breite Diversifikation im Fonds von etwa 90 bis 110 Titeln im Fonds beibehalten und werden diese im kommenden Geschäftsjahr beibehalten und gegebenenfalls weiter ausbauen. Das Portfolio hatte nach dem Ausbruch der Corona-Epidemie zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres stark an Wert verloren und konnte sich im aktuellen Geschäftsjahr deutlich erholen. Allerdings wurden bisherige Höchststände noch nicht erreicht und einige Positionen sind nach wie vor unter Druck. Wesentliche Änderungen an der Anlagestrategie sind für das kommende Geschäftsjahr nicht geplant.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des DKO-Renten Spezial Fonds T von EUR 176,77 um 29,33 % auf EUR 228,62 (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI). Die ausschüttende Anteilklasse A wurde zum 30. September 2020 liquidiert.⁷⁾

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich in Summe aus den realisierten Gewinnen und Verlusten aus verzinslichen Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten 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 bei etwa acht Jahren. Daher wird dem Zinsänderungsrisiko besondere Beachtung geschenkt.

Währungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

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

⁷⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Risiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Geschäftsjahr litt die Welt unter den Folgen der Covid-19-Pandemie. Der normale Managementverlauf des Fonds wurde nicht beeinträchtigt. Siehe auch Kapitel "Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres" im beigefügten Anhang dieses Jahresberichts.

Auf Beschluss des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft vom 1. Juli 2020 wurde die Anteilscheinklasse A des Teilfonds zum 30. September 2020 geschlossen.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Im Frühjahr 2020 wurde nahezu die gesamte Weltwirtschaft zeitgleich branchen- und länderübergreifend heruntergefahren und die Regierungen sowie die Notenbanken starteten innerhalb kürzester Zeit Stützungsprogramme mit enormem Umfang. Dies führte dazu, dass ab April 2020 der "freie" Fall der Märkte rasch beendet wurde. Die Aktienkurse stiegen wieder und die zuvor deutlich gestiegenen Zinsaufschläge bei bonitätsschwächeren Anleihen gingen zügig wieder zurück. Gut ein Jahr später schreitet der konjunkturelle Aufholprozess und die Impfkampagnen trotz weiterhin hoher Corona-Infektionszahlen infolge der sogenannten 3. Welle weiter voran. Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen wird es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende geben. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Munsbach, im Juli 2021

LRI Invest S.A.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Deutschland (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Deutschland (liquidiert) im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 30. September 2020 (Liquidationsdatum)

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	51.943,78
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.775,18
Erträge insgesamt	43.168,60
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-11.912,38
Verwaltungsvergütung	-7.499,64
Verwahrstellenvergütung	-6.135,28
Prüfungskosten	-9.833,85
Taxe d'abonnement	-708,55
Veröffentlichungskosten	-4.637,14
Regulatorische Kosten	-1.533,81
Zinsaufwendungen	-1.133,23
Liquidationskosten	-4.500,00
Bankspesen	-2.670,15
Sonstige Aufwendungen	-3.357,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.347,68
Aufwendungen insgesamt	-45.573,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.404,75
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.081.109,54
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-83.115,10
Realisierte Verluste	-473.340,59
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	43.093,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	567.747,16
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	565.342,41
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	37.087,99
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-67.901,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	-30.813,79
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	534.528,62

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	2.529.976,76
Mittelzuflüsse	561.278,13
Mittelabflüsse	-1.046.012,42
Mittelzufluss/-abfluss netto	-484.734,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	40.449,29
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	534.528,62
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	2.620.220,38

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2020 ¹⁾	21.325,533	EUR	2.620.220,38	122,87
31.03.2020	25.089,533	EUR	2.529.976,76	100,84
31.03.2019	23.013,533	EUR	3.246.512,85	141,07

1) Auf Beschluss des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft vom 1. Juli 2020 wurde der Teilfonds zum 30. September 2020 geschlossen.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	7.557.451,58
(Wertpapiereinstandskosten EUR 6.108.683,94)	
Derivate	-61.900,00
Bankguthaben	123.868,80
Sonstige Vermögensgegenstände	181.172,57
Summe Aktiva	7.800.592,95
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.627,02
Summe Passiva	-28.627,03
Netto-Teilfondsvermögen	7.771.965,92

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,81	74,79
USD	1,96	25,21
Summe	7,77	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	7,56	97,24
Summe	7,56	97,24

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	3,95	50,81
Irland	2,05	26,36
Bundesrepublik Deutschland	0,91	11,65
Frankreich	0,65	8,42
Summe	7,56	97,24

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
AGIF-Allianz Global Equ.Growth Inhaber-Anteile RT (EUR) o.N	LU1645746105	ANT	1.500,00 EUR	151,6400	227.460,00	2,93
BGF - Latin American Fund Act. Nom. Classe D2 EUR o.N.	LU0252965164	ANT	6.025,00 EUR	56,4100	339.870,25	4,37
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR Z Acc. o.N.	IE00BZ0X9T58	ANT	8.000,00 EUR	54,1700	433.360,00	5,58
DWS Russia Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1673816341	ANT	1.200,00 EUR	149,4600	179.352,00	2,31
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	1.975,00 EUR	127,7200	252.247,00	3,25
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923	ANT	740,00 EUR	266,9000	197.506,00	2,54
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730	ANT	6.850,00 EUR	61,4200	420.727,00	5,41
iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63516	ANT	12.700,00 EUR	21,8040	276.910,80	3,56
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	3.675,00 EUR	94,4500	347.103,75	4,47
iShsVII-MSCI Kor.U.ETF USD Acc Registered Shares o.N.	IE00B5W4TY14	ANT	650,00 EUR	195,9500	127.367,50	1,64
JPMorgan-Global Natural Resou. A.N.JPM-Gl.Na.Re. C(acc) o.N.	LU0208853860	ANT	14.300,00 EUR	14,7600	211.068,00	2,72
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Act. au Port. EUR Acc. oN	FR0013380607	ANT	12.650,00 EUR	26,1670	331.012,55	4,26
Lyxor IBEX35 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR00102251744	ANT	3.800,00 EUR	85,0700	323.266,00	4,16
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074413	ANT	620,00 EUR	703,5100	436.176,20	5,61
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433073951	ANT	335,00 EUR	880,6000	295.001,00	3,80
S4A Pure Equity Germany Inhaber-Anteile	DE000A1W8960	ANT	2.000,00 EUR	173,4900	346.980,00	4,46
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743	ANT	3.425,00 EUR	109,2000	374.010,00	4,81
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Inhaber-Anteile B	DE0009790758	ANT	984,58 EUR	110,5800	108.874,86	1,40
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	13.500,00 EUR	24,5250	331.087,50	4,26
Xtrackers MSCI Philippines Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	LU0592215403	ANT	33.500,00 EUR	1,4022	46.973,70	0,60
AB FCP I-Sust.US Thematic Ptf Actions Nom. A o.N.	LU0124676726	ANT	9.640,00 USD	38,8300	318.489,92	4,10
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. Actions Nom. A USD o.N.	LU0861579265	ANT	15.600,00 USD	33,5500	445.316,09	5,73
BNP Paribas Emerging Equity Act. Nom. Classic Cap o.N.	LU0823413587	ANT	574,45 USD	761,1800	372.043,00	4,79
DKO-Aktien Nordamerika Inhaber-Anteile o.N.	LU0068971778	ANT	750,00 USD	582,5700	371.758,27	4,78
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	1.000,00 USD	402,9400	342.840,13	4,41
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	ANT	738,00 USD	160,2900	100.650,06	1,30
Summe Wertpapiervermögen			EUR		7.557.451,58	97,24
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 18.06.21		STK	-8 EUR	15.029,0000	-61.900,00	-0,80
Summe Derivate			EUR		-61.900,00	-0,80
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	53.550,63	53.550,63	0,69
Bankkonto European Depository Bank SA			USD	9.893,87	8.418,17	0,11
Forderungen aus Variation Margin			EUR	61.900,00	61.900,00	0,80
Summe Bankguthaben			EUR		123.868,80	1,59
Sonstige Vermögensgegenstände						
Initial Margin European Depository Bank SA			EUR	181.172,57	181.172,57	2,33
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		181.172,57	2,33

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-28.627,02	-0,37
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	7.771.965,92	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	EUR	82,91
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF)	STK	93.734.444
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,24
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,80

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.06.21	EUR	-8,00	25,00	15.029,0000	1,000000	3.005.800,00
Summe Futures Verkauf						3.005.800,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

Der beigelegte 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 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	1,41
Dividenderträge	114,68
Erträge aus Investmentanteilen	29.977,53
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.183,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	8.476,91
Erträge insgesamt	45.754,46
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-57.359,99
Verwaltungsvergütung	-20.694,58
Verwahrstellenvergütung	-7.642,01
Prüfungskosten	-8.764,39
Taxe d'abonnement	-1.873,63
Veröffentlichungskosten	-5.594,82
Register- und Transferstellenvergütung	-383,92
Regulatorische Kosten	-2.342,19
Zinsaufwendungen	-4.010,36
Bankspesen	-2.744,83
Sonstige Aufwendungen	-3.864,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-14.083,90
Aufwendungen insgesamt	-129.359,06
Ordentlicher Nettoaufwand	-83.604,60
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	228.526,61
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	59.422,54
Realisierte Verluste	-372.718,98
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-30.669,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-115.439,41
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-199.044,01
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.017.780,67
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-164.998,26
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.852.782,41
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.653.738,40

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	4.523.278,23
Mittelzuflüsse	1.926.577,57
Mittelabflüsse	-308.482,31
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.618.095,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-23.145,97
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.653.738,40
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	7.771.965,92

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	93.734,444	EUR	7.771.965,92	82,91
31.03.2020	71.265,444	EUR	4.523.278,23	63,47
31.03.2019	66.364,444	EUR	5.727.010,23	86,30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika per 31. März 2021

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	6.331.650,00
(Wertpapiereinstandskosten USD 3.392.316,79)	
Bankguthaben	26.607,36
Sonstige Vermögensgegenstände	2.889,25
Summe Aktiva	6.361.146,61
Bankverbindlichkeiten	-155,46
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.349,82
Summe Passiva	-22.505,29
Netto-Teilfondsvermögen	6.338.641,32

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	6,36	100,27
EUR	-0,02	-0,27
Summe	6,34	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	6,33	99,89
Summe	6,33	99,89

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

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	6,33	99,89
Summe	6,33	99,89

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.300,00	USD 192,6800	250.484,00	3,95
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.300,00	USD 141,4400	183.872,00	2,90
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.300,00	USD 248,8100	323.453,00	5,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.300,00	USD 122,1500	158.795,00	2,51
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	1.000,00	USD 254,7200	254.720,00	4,02
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.300,00	USD 231,8700	301.431,00	4,76
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.300,00	USD 104,7900	136.227,00	2,15
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	1.300,00	USD 51,7100	67.223,00	1,06
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	1.300,00	USD 52,7100	68.523,00	1,08
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	1.300,00	USD 63,9400	83.122,00	1,31
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	1.300,00	USD 327,0000	425.100,00	6,71
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.300,00	USD 305,2500	396.825,00	6,26
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	800,00	USD 217,0700	173.656,00	2,74
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	1.300,00	USD 64,0000	83.200,00	1,31
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.300,00	USD 133,2600	173.238,00	2,73
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.300,00	USD 164,3500	213.655,00	3,37
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.300,00	USD 152,2300	197.899,00	3,12
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.300,00	USD 224,1400	291.382,00	4,60
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.300,00	USD 77,0900	100.217,00	1,58
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.300,00	USD 235,7700	306.501,00	4,84
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.300,00	USD 132,8900	172.757,00	2,73
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.300,00	USD 135,4300	176.059,00	2,78
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.300,00	USD 211,8700	275.431,00	4,35
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.300,00	USD 150,4000	195.520,00	3,08
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.300,00	USD 372,0700	483.691,00	7,63
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.300,00	USD 58,1500	75.595,00	1,19
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.300,00	USD 211,7300	275.249,00	4,34
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	1.300,00	USD 54,9000	71.370,00	1,13
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	1.300,00	USD 135,8300	176.579,00	2,79
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.300,00	USD 184,5200	239.876,00	3,78
Summe Wertpapiervermögen				USD	6.331.650,00	99,89
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA			USD 26.607,36	USD	26.607,36	0,42
Summe Bankguthaben				USD	26.607,36	0,42
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen			USD 2.889,25	USD	2.889,25	0,05
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	2.889,25	0,05
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			EUR -132,27	USD	-155,46	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-155,46	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA			USD -0,01	USD	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD	-0,01	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-14.512,69	USD	-17.056,76	-0,27
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-5.293,06	USD	-5.293,06	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-22.349,82	-0,35
Netto-Teilfondsvermögen				USD	6.338.641,32	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika	USD	580,99
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika	STK	10.910.000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,89
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Euro	EUR	0,850847	=1	USD

DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	USD
Erträge	
Dividenderträge	74.748,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	7.184,38
Erträge insgesamt	81.933,07
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-39.877,19
Verwaltungsvergütung	-22.153,69
Verwahrstellenvergütung	-8.862,51
Prüfungskosten	-10.297,69
Taxe d'abonnement	-2.586,28
Veröffentlichungskosten	-3.782,47
Register- und Transferstellenvergütung	-298,99
Regulatorische Kosten	-2.471,68
Zinsaufwendungen	-51,64
Bankspesen	-3.614,23
Sonstige Aufwendungen	-1.271,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.804,51
Aufwendungen insgesamt	-104.072,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-22.139,09
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	370.814,86
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	66.817,18
Realisierte Verluste	-26.457,41
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-5.612,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	405.561,68
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	383.422,59
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.557.254,32
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3,92
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.557.250,40
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.940.672,99

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	3.509.439,57
Mittelzuflüsse	993.682,04
Mittelabflüsse	-45.569,18
Mittelzufluss/-abfluss netto	948.112,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-59.584,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.940.672,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.338.641,32

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	10.910,000	USD	6.338.641,32	580,99
31.03.2020	8.979,000	USD	3.509.439,57	390,85
31.03.2019	9.926,000	USD	4.533.535,75	456,73

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	5.696.329,41
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.445.959,77)	
Derivate	-61.900,00
Bankguthaben	652.068,15
Sonstige Vermögensgegenstände	241.124,58
Summe Aktiva	6.527.622,14
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.854,41
Summe Passiva	-27.854,42
Netto-Teilfondsvermögen	6.499.767,72

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,61	86,08
GBP	0,35	5,46
USD	0,29	4,52
HUF	0,18	2,80
NOK	0,04	0,61
CHF	0,03	0,53
Summe	6,50	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	4,29	65,89
Aktien	0,77	11,86
Wertpapier-Investmentanteile	0,64	9,89
Summe	5,70	87,64

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	0,57	8,67
Italien	0,51	7,83
Bundesrepublik Deutschland	0,39	6,04
Niederlande	0,38	5,82
Frankreich	0,36	5,47
Großbritannien	0,35	5,42
Spanien	0,31	4,77
Portugal	0,23	3,53
Indonesien	0,22	3,42
Sonstige Länder	2,38	36,67
Summe	5,70	87,64

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	115,00	CHF	323,0000	33.580,44	0,52
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	255,00	EUR	217,0500	55.347,75	0,85
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	360,00	EUR	53,7500	19.350,00	0,30
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.250,00	EUR	24,6300	30.787,50	0,47
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	1.800,00	EUR	22,8850	41.193,00	0,63
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	295,00	EUR	53,9600	15.918,20	0,24
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	775,00	EUR	9,9240	7.691,10	0,12
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	6.900,00	EUR	8,4930	58.601,70	0,90
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	2.400,00	EUR	10,4940	25.185,60	0,39
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	432,00	EUR	84,7000	36.590,40	0,56
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	1.320,00	EUR	28,1000	37.092,00	0,57
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	2.800,00	EUR	10,4320	29.209,60	0,45
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	378,00	EUR	50,3400	19.028,52	0,29
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	414,00	EUR	36,9300	15.289,02	0,24
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	510,00	EUR	84,2500	42.967,50	0,66
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	700,00	EUR	22,3150	15.620,50	0,24
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	3.200,00	EUR	3,8170	12.214,40	0,19
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	890,00	EUR	39,7750	35.399,75	0,54
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	429,00	EUR	9,0130	3.866,58	0,06
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	1.500,00	EUR	28,0000	42.000,00	0,65
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	560,00	GBP	72,4700	47.641,25	0,73
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	5.784,00	GBP	4,0820	27.716,49	0,43
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	7.840,00	GBP	2,9465	27.118,11	0,42
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	2.425,00	GBP	4,2320	12.047,43	0,19
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	27.357,00	GBP	0,4254	13.660,03	0,21
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	7.150,00	NOK	54,7600	39.025,59	0,60
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	534,00	USD	58,1500	26.420,57	0,41
Verzinsliche Wertpapiere							
2,200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	200,00	%	112,3200	224.640,00	3,46
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	200,00	%	104,4900	208.980,00	3,22
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	200,00	%	114,8300	229.660,00	3,53
3,000% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	100,00	%	109,3700	109.370,00	1,68
3,375% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	XS1268430201	EUR	200,00	%	111,1250	222.250,00	3,42
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	100,00	%	100,5500	100.550,00	1,55
3,625% Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060842975	EUR	200,00	%	110,7300	221.460,00	3,41
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	XS1090107159	EUR	200,00	%	107,2600	214.520,00	3,30
3,875% Kroatien, Republik EO-Notes 2014(22)	XS1028953989	EUR	150,00	%	104,6100	156.915,00	2,41
4,000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.) FTF	FR0013367612	EUR	100,00	%	108,2860	108.286,00	1,67
4,750% Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2014(18/22) Reg.S	XS1043961439	EUR	100,00	%	69,9500	69.950,00	1,08
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	100,00	%	101,4900	101.490,00	1,56
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	100,00	%	103,6200	103.620,00	1,59
5,125% CBR Fashion Finance B.V. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1709347923	EUR	100,00	%	99,2950	99.295,00	1,53
5,625% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	200,00	%	45,5000	91.000,00	1,40
6,500% International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963	EUR	100,00	%	104,2300	104.230,00	1,60
6,750% Promontoria Holding 264 B.V. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1860216909	EUR	100,00	%	96,1000	96.100,00	1,48
7,500% Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FTF	XS2033327854	EUR	27,00	%	106,5200	28.760,40	0,44
0,375% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(30)	GB00BL68HH02	GBP	200,00	%	95,5500	224.335,27	3,45
3,000% Ungarn UF-Notes 2016(27) Ser.27/A	HU0000403118	HUF	60.000,00	%	105,4000	174.577,98	2,69
5,250% Trafigura Funding S.A. DL-Med.-T. Nts 2018(23)	XS1793296465	USD	9,00	%	102,8200	7.873,56	0,12

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	16,32 %	88,1900	14.392,61	0,22
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	150,00 %	104,7500	157.125,00	2,42
2,750% Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708	EUR	100,00 %	111,2600	111.260,00	1,71
3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1812087598	EUR	100,00 %	96,9490	96.949,00	1,49
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	XS1385239006	EUR	100,00 %	113,3600	113.360,00	1,74
4,125% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236	EUR	100,00 %	101,4800	101.480,00	1,56
4,500% Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058	EUR	100,00 %	92,1100	92.110,00	1,42
4,875% Inter Media And Communication EO-Notes 2017(17/18-22) Reg.S	XS1739592142	EUR	94,60 %	97,5000	92.235,00	1,42
5,000% Tendam Brands S.A.U. EO-Notes 2017(19/24) Reg.S	XS1681770464	EUR	100,00 %	94,1200	94.120,00	1,45
5,375% Platin 1426. GmbH Anleihe v.17(17/23)Reg.S	XS1735583095	EUR	100,00 %	100,8900	100.890,00	1,55
6,750% KME AG Senior Notes v.18(18/23) Reg.S	XS1756722069	EUR	100,00 %	84,9000	84.900,00	1,31
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	47,18 %	99,2600	46.832,85	0,72
Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP FRN	GRR000000010	EUR	0,05 %	0,2980	0,15	0,00
7,500% Bombardier Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USC10602BA41	USD	100,00 %	97,2200	82.719,31	1,27
Sonstige Märkte						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Nyrstar Holdings PLC DL-Zero Notes 2019(26)	XS2035458350	USD	26,00 %	78,8760	17.448,96	0,27
Wertpapier-Investmentanteile						
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	FR0010655746	ANT	300,00	EUR 182,5000	54.750,00	0,84
iShs VII-MSCI Mexico Cap.U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5WHFQ43	ANT	670,00	EUR 94,4500	63.281,50	0,97
NES.-F.-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074413	ANT	160,00	EUR 703,5100	112.561,60	1,73
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433073951	ANT	175,00	EUR 880,6000	154.105,00	2,37
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis o.N.	LU0629459743	ANT	1.000,00	EUR 109,2000	109.200,00	1,68
DKO-Aktien Nordamerika Inhaber-Anteile o.N.	LU0068971778	ANT	300,00	USD 582,5700	148.703,31	2,29
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
HoldCo Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	5.463,00	EUR 0,0100	54,63	0,00
HoldCo Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	10.925,00	EUR 0,0100	109,25	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
4,750% Carlson Travel Inc. EO-FLR Nts 2020(20/25) Reg.S FRN	XS2214442308	EUR	100,00 %	87,1250	87.125,00	1,34
5,500% Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1790929217	EUR	100,00 %	92,1900	92.190,00	1,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR	5.696.329,41	87,64
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 18.06.21		STK	-8	EUR 15.029,0000	-61.900,00	-0,95
Summe Derivate				EUR	-61.900,00	-0,95
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	675,22	EUR	610,42	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	571.623,61	EUR	571.623,61	8,79
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	1.718,64	EUR	2.017,54	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		HUF	1.800.000,00	EUR	4.969,01	0,08
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	6.703,12	EUR	668,12	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	12.081,44	EUR	10.279,45	0,16
Forderungen aus Variation Margin		EUR	61.900,00	EUR	61.900,00	0,95
Summe Bankguthaben				EUR	652.068,15	10,03

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	587,40	EUR	587,40	0,01
Dividendenforderungen		USD	363,75	EUR	309,50	0,00
Initial Margin European Depositary Bank SA		EUR	181.172,57	EUR	181.172,57	2,79
Wertpapierzinsen		EUR	56.244,92	EUR	56.244,92	0,87
Wertpapierzinsen		GBP	331,73	EUR	389,42	0,01
Wertpapierzinsen		HUF	769.320,00	EUR	2.123,76	0,03
Wertpapierzinsen		USD	349,08	EUR	297,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	241.124,58	3,71
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-27.854,41	-0,43
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	6.499.767,72	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	EUR	69,30
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima	STK	93.787,441
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	87,64
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,95

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.06.21	EUR	-8,00	25,00	15.029,0000	1,000000	3.005.800,00
Summe Futures Verkauf						3.005.800,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1 EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1 EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1 EUR
Ungarischer Forint	HUF	362,245000	=1 EUR

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Optima

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	150.265,48
Quellensteuer auf Zinserträge	-1.034,39
Zinsen aus Geldanlagen	0,05
Dividendenerträge	19.936,25
Erträge aus Investmentanteilen	1.227,63
Sonstige Erträge	1.237,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.005,59
Erträge insgesamt	172.638,09
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-56.559,00
Verwaltungsvergütung	-22.949,95
Verwahrstellenvergütung	-7.642,01
Prüfungskosten	-8.764,39
Taxe d'abonnement	-3.003,43
Veröffentlichungskosten	-5.592,36
Register- und Transferstellenvergütung	-325,44
Regulatorische Kosten	-2.342,19
Zinsaufwendungen	-4.303,75
Bankspesen	-3.628,15
Sonstige Aufwendungen	-3.782,64
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-542,85
Aufwendungen insgesamt	-119.436,16
Ordentlicher Nettoertrag	53.201,93
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	331.747,96
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	522,72
Realisierte Verluste	-569.045,54
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.182,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-237.957,30
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-184.755,37
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.173.252,48
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-163.800,32
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.009.452,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	824.696,79

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Optima

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	5.593.982,31
Mittelzuflüsse	148.745,52
Mittelabflüsse	-67.853,88
Mittelzufluss/ -abfluss netto	80.891,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	196,98
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	824.696,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.499.767,72

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	93.787,441	EUR	6.499.767,72	69,30
31.03.2020	92.548,441	EUR	5.593.982,31	60,44
31.03.2019	95.849,441	EUR	7.410.509,20	77,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.117.690,50
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.737.844,45)	
Bankguthaben	634.154,36
Sonstige Vermögensgegenstände	57.537,76
Summe Aktiva	10.809.382,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.289,60
Summe Passiva	-21.289,60
Netto-Teilfondsvermögen	10.788.093,02

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,79	100,00
Summe	10,79	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	10,12	93,79
Summe	10,12	93,79

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	1,33	12,29
Kanada	0,62	5,78
Spanien	0,61	5,64
Lettland	0,52	4,80
Polen	0,50	4,66
Argentinien	0,40	3,71
Rußland	0,33	3,03
Finnland	0,32	2,95
Rumänien	0,32	2,97
Sonstige Länder	5,17	47,96
Summe	10,12	93,79

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,050% Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.16(24) A.1	DE000SHFM550	EUR	300,00	%	101,9400	305.820,00	2,83
0,125% Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	300,00	%	102,0700	306.210,00	2,84
0,250% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2019 (2029)	DE000RLP1130	EUR	300,00	%	103,0500	309.150,00	2,87
0,375% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874	EUR	500,00	%	103,5800	517.900,00	4,80
0,450% Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES0000012A97	EUR	300,00	%	101,5650	304.695,00	2,82
0,500% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	XS2200244072	EUR	14,64	%	36,0100	5.273,30	0,05
0,500% Bayerische Landesbank Stufz.-IHS v.19(24) STEP	DE000BLB6Z36	EUR	400,00	%	101,1200	404.480,00	3,75
0,500% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551	EUR	300,00	%	106,1300	318.390,00	2,95
0,500% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1536786939	EUR	500,00	%	100,5500	502.750,00	4,66
0,625% Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717	EUR	300,00	%	103,4760	310.428,00	2,88
0,625% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974	EUR	300,00	%	105,8900	317.670,00	2,94
0,625% Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989405425	EUR	300,00	%	102,3100	306.930,00	2,85
0,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	IT0005215246	EUR	300,00	%	102,4600	307.380,00	2,85
0,747% Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2017(22)	ES0000101842	EUR	300,00	%	101,1890	303.567,00	2,81
0,800% Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	IE00BJ38CQ36	EUR	300,00	%	101,3150	303.945,00	2,82
1,400% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)	XS2069959398	EUR	300,00	%	100,3800	301.140,00	2,79
1,500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	300,00	%	100,1100	300.330,00	2,78
1,550% Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	300,00	%	103,1300	309.390,00	2,87
2,000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	EUR	300,00	%	106,7000	320.100,00	2,97
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	XS1744744191	EUR	300,00	%	104,4900	313.470,00	2,91
2,875% Russische Föderation EO-Notes 2018(25) Reg.S	RU000A0ZZVE6	EUR	300,00	%	109,0300	327.090,00	3,03
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1807201899	EUR	300,00	%	100,5500	301.650,00	2,80
3,500% Albanien, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	XS1877938404	EUR	300,00	%	105,9250	317.775,00	2,95
4,750% Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S	XS1790104530	EUR	300,00	%	101,4900	304.470,00	2,82
6,375% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2023698553	EUR	300,00	%	87,8100	263.430,00	2,44
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% Argentinien, Republik EO-Notes 2020(20/24-30)	XS2177363665	EUR	582,00	%	33,0100	192.118,20	1,78
0,125% China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)	XS2078532913	EUR	300,00	%	100,1600	300.480,00	2,79
0,625% Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	XS1936209490	EUR	300,00	%	103,8500	311.550,00	2,89
0,625% Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811	EUR	300,00	%	104,0600	312.180,00	2,89
0,875% Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	300,00	%	101,6000	304.800,00	2,83
1,250% Peru EO-Bonds 2021(21/33)	XS2314020806	EUR	300,00	%	98,7400	296.220,00	2,75
1,375% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	XS1511779305	EUR	300,00	%	104,6550	313.965,00	2,91
5,375% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2017(23) Reg.S	XS1649634034	EUR	600,00	%	33,8240	202.944,00	1,88
Summe Wertpapiervermögen					EUR	10.117.690,50	93,79
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	634.154,36	EUR		634.154,36	5,88
Summe Bankguthaben				EUR		634.154,36	5,88
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	57.537,75	EUR		57.537,75	0,53
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,01	EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		57.537,76	0,53

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-21.289,60	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	10.788.093,02	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	EUR	106,09
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR	STK	101.691,701
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,79
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	135.008,12
Quellensteuer auf Zinserträge	-847,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.115,97
Erträge insgesamt	136.276,79
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-52.383,63
Verwaltungsvergütung	-35.412,65
Verwahrstellenvergütung	-10.173,06
Prüfungskosten	-8.764,39
Taxe d'abonnement	-5.291,91
Veröffentlichungskosten	-3.222,03
Register- und Transferstellenvergütung	-525,82
Regulatorische Kosten	-2.062,19
Zinsaufwendungen	-2.187,43
Bankspesen	-4.704,47
Sonstige Aufwendungen	-1.120,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.983,83
Aufwendungen insgesamt	-127.831,90
Ordentlicher Nettoertrag	8.444,89
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	61.306,29
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.117,99
Realisierte Verluste	-8.907,25
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-211,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	53.305,59
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.750,48
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	496.320,25
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	496.320,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	558.070,73

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten EUR

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.135.438,26
Mittelzuflüsse	523.020,33
Mittelabflüsse	-427.397,61
Mittelzufluss/ -abfluss netto	95.622,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.038,69
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	558.070,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.788.093,02

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	101.691,701	EUR	10.788.093,02	106,09
31.03.2020	100.817,701	EUR	10.135.438,26	100,53
31.03.2019	95.245,701	EUR	10.315.395,38	108,30

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 2021

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	11.378.859,00
(Wertpapiereinstandskosten USD 11.142.791,35)	
Bankguthaben	711.349,24
Sonstige Vermögensgegenstände	87.843,01
Summe Aktiva	12.178.051,25
Bankverbindlichkeiten	-25,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.944,20
Summe Passiva	-27.969,60
Netto-Teilfondsvermögen	12.150.081,65

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	12,17	100,17
EUR	-0,02	-0,17
Summe	12,15	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	11,38	93,65
Summe	11,38	93,65

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

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,15	34,01
Kanada	1,33	10,98
Schweden	0,45	3,74
Bolivien	0,43	3,58
Oman	0,41	3,34
Polen	0,31	2,59
Australien	0,26	2,15
Mexiko	0,22	1,79
Kenia	0,22	1,81
Sonstige Länder	3,60	29,66
Summe	11,38	93,65

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
2,100% Manitoba, Provinz DL-Bonds 2012(22)	US563469TX35	USD	200,00 %	102,5300	205.060,00	1,69
2,375% Italien, Republik DL-Notes 2019(24)	US465410BX58	USD	200,00 %	104,4000	208.800,00	1,72
2,500% Schweden, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(22)Reg.S	XS1957338640	USD	250,00 %	102,0800	255.200,00	2,10
2,950% Indonesien, Republik DL-Notes 2017(23)	US455780CC89	USD	200,00 %	103,7550	207.510,00	1,71
3,000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165	USD	200,00 %	91,1500	182.300,00	1,50
3,000% Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95	USD	300,00 %	104,9460	314.838,00	2,59
3,950% Armenien, Republik DL-Notes 2019(29) Reg.S	XS2010043904	USD	200,00 %	94,1500	188.300,00	1,55
4,500% Russische Föderation DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0767472458	USD	200,00 %	103,2700	206.540,00	1,70
4,850% South Africa, Republic of DL-Notes 2017(27)	US836205AW44	USD	200,00 %	103,3400	206.680,00	1,70
5,125% Mongolei DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	US60937GAB23	USD	200,00 %	103,2000	206.400,00	1,70
5,250% China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1556165477	USD	200,00 %	101,1900	202.380,00	1,67
5,250% Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	200,00 %	104,4600	208.920,00	1,72
6,625% Äthiopien, Demokrat. Bdsrep. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1151974877	USD	200,00 %	91,9200	183.840,00	1,51
6,875% Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403	USD	200,00 %	109,7000	219.400,00	1,81
7,000% InterGen N.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	XS0940700668	USD	200,00 %	96,9860	193.972,00	1,60
8,375% Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD	200,00 %	103,3100	206.620,00	1,70
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CBA80	USD	500,00 %	99,5700	497.850,00	4,10
1,625% Canada DL-Bonds 2020(25)	US135087K787	USD	300,00 %	103,8300	311.490,00	2,56
1,625% United States of America DL-Notes 2019(26)	US912828YQ73	USD	500,00 %	102,9900	514.950,00	4,24
2,000% United States of America DL-Notes 2011(21)	US912828RR30	USD	500,00 %	101,2100	506.050,00	4,16
2,000% United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828M805	USD	500,00 %	103,1000	515.500,00	4,24
2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828J272	USD	500,00 %	105,3600	526.800,00	4,34
2,375% Quebec, Provinz DL-Notes 2017(22)	US748149AM34	USD	200,00 %	101,8210	203.642,00	1,68
2,450% Ontario, Provinz DL-Bonds 2012(22)	US68323ABK97	USD	300,00 %	102,6600	307.980,00	2,53
2,500% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	US025816CG27	USD	200,00 %	105,7660	211.532,00	1,74
2,500% United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128285Z94	USD	500,00 %	106,1800	530.900,00	4,37
2,600% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43	USD	200,00 %	103,7530	207.506,00	1,71
2,625% Canada DL-Bonds 2019(22)	US135087J706	USD	300,00 %	101,9900	305.970,00	2,52
2,625% Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHK11	USD	200,00 %	102,5800	205.160,00	1,69
2,875% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2015(15/25)	US191216BS87	USD	200,00 %	108,3110	216.622,00	1,78
3,000% Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2013(23)	US63254AAE82	USD	250,00 %	104,7100	261.775,00	2,15
3,350% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(22)	US345397ZU05	USD	200,00 %	102,1560	204.312,00	1,68
3,600% Mexiko DL-Med.-Term Notes 2014(14/25)	US91087BAA89	USD	200,00 %	108,8500	217.700,00	1,79
3,625% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1405781342	USD	200,00 %	100,2750	200.550,00	1,65
3,875% Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23	USD	200,00 %	97,1000	194.200,00	1,60
4,250% Costa Rica USD 12/23	USP3699PGB78	USD	200,00 %	99,3800	198.760,00	1,64
4,375% Trinidad & Tobago, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	USP93960AF25	USD	200,00 %	104,3600	208.720,00	1,72
4,500% Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP37878AC26	USD	500,00 %	86,9800	434.900,00	3,58
4,500% Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27	USD	200,00 %	100,7800	201.560,00	1,66
4,750% Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589	USD	200,00 %	102,5600	205.120,00	1,69
6,000% Bahamas, Commonwealth of ... DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S	USP06518AG23	USD	200,00 %	95,6200	191.240,00	1,57
6,000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2014(14/23)	US87264AAM71	USD	200,00 %	100,8750	201.750,00	1,66
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00 %	99,7800	199.560,00	1,64
Summe Wertpapiervermögen				USD	11.378.859,00	93,65

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 31.03.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	711.349,24	USD	711.349,24	5,85
Summe Bankguthaben				USD	711.349,24	5,85
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		USD	87.843,01	USD	87.843,01	0,72
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	87.843,01	0,72
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-21,61	USD	-25,40	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-25,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-17.583,16	USD	-20.665,49	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-7.278,71	USD	-7.278,71	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-27.944,20	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen				USD	12.150.081,65	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	USD	81,30
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD	STK	149.450,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,65
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Euro	EUR	0,850847	=1	USD

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	377.177,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.344,08
Erträge insgesamt	382.521,09
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-59.369,26
Verwaltungsvergütung	-40.099,29
Verwahrstellenvergütung	-11.467,55
Prüfungskosten	-10.297,85
Taxe d'abonnement	-5.969,50
Veröffentlichungskosten	-3.678,52
Register- und Transferstellenvergütung	-601,10
Regulatorische Kosten	-2.805,48
Zinsaufwendungen	594,17
Bankspesen	-5.430,22
Sonstige Aufwendungen	-5.412,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.090,06
Aufwendungen insgesamt	-146.626,76
Ordentlicher Nettoertrag	235.894,33
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	58.912,95
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	347,38
Realisierte Verluste	-20.229,11
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-283,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	38.747,97
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	274.642,30
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	275.307,72
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,36
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	275.307,36
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	549.949,66

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

		USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		11.392.518,24
Mittelzuflüsse	292.953,40	
Mittelabflüsse	-82.021,50	
Mittelzufluss/-abfluss netto		210.931,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-3.318,15
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		549.949,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		12.150.081,65

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	149.450.000	USD	12.150.081,65	81,30
31.03.2020	146.872.000	USD	11.392.518,24	77,57
31.03.2019	147.023.000	USD	11.149.495,76	75,84

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	11.737.845,40
(Wertpapiereinstandskosten EUR 12.293.166,70)	
Bankguthaben	1.304.911,75
Sonstige Vermögensgegenstände	229.158,81
Summe Aktiva	13.271.915,96
Sonstige Verbindlichkeiten	-33.458,18
Summe Passiva	-33.458,18
Netto-Teilfondsvermögen	13.238.457,78

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	8,22	62,07
EUR	5,02	37,93
Summe	13,24	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	11,74	88,66
Summe	11,74	88,66

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	1,57	11,83
Niederlande	1,32	9,98
Großbritannien	1,00	7,56
Bundesrepublik Deutschland	0,96	7,27
Luxemburg	0,90	6,77
Mexiko	0,68	5,13
Kaimaninseln	0,62	4,70
Finnland	0,55	4,16
Irland	0,54	4,05
Sonstige Länder	3,60	27,21
Summe	11,74	88,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,496% Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FTF	XS2079413527	EUR	200,00 %	102,4000	204.800,00	1,55
5,250% Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44) FTF	XS1028942354	EUR	200,00 %	110,4000	220.800,00	1,67
5,250% Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44) FTF	XS1064049767	EUR	120,00 %	110,6500	132.780,00	1,00
5,500% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22) FRN	SE0011167972	EUR	300,00 %	99,4000	298.200,00	2,25
5,500% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.) FTF	XS1555774014	EUR	200,00 %	89,8150	179.630,00	1,36
6,000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45) FTF	DE000A168478	EUR	200,00 %	116,2300	232.460,00	1,76
6,375% Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2092381107	EUR	200,00 %	92,4110	184.822,00	1,40
6,750% SGL TransGroup Intl A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24) FRN	SE0013101219	EUR	200,00 %	99,7000	199.400,00	1,51
7,750% Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22/27) FTF	XS1626771791	EUR	300,00 %	103,4800	310.440,00	2,34
9,000% SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41) FTF	XS0616936372	EUR	100,00 %	100,1100	100.110,00	0,76
9,750% Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	160,00 %	103,4200	165.472,00	1,25
3,875% Bluestar Finance Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2020(23/Und.) FTF	XS2183820617	USD	200,00 %	100,9200	171.734,88	1,30
4,750% Cloverie PLC DL-Med.-Term Nts 16(22/Und.)	XS1449950663	USD	300,00 %	100,8600	257.449,16	1,94
4,800% La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48) FTF	XS1751476679	USD	300,00 %	105,1200	268.322,98	2,03
5,250% Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2016(21/Und.)	XS1426796477	USD	500,00 %	100,8000	428.826,68	3,24
5,250% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR Med.-T. Nts 17(25/Und.) FTF	XS1707749229	USD	200,00 %	104,2400	177.384,50	1,34
5,375% Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) FTF	XS1692346395	USD	200,00 %	87,0000	148.047,31	1,12
6,000% Bank of Georgia JSC DL-Notes 2016(23) Reg.S	XS1405775880	USD	200,00 %	105,8500	180.124,22	1,36
6,625% Energy Transfer Operating L.P. DL-FLR Pref.Units 17(28/Und.)B FTF	US29278NAB91LRI	USD	300,00 %	88,4610	225.800,22	1,71
6,625% Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90	USD	200,00 %	123,4310	210.041,69	1,59
6,682% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	NO0010861594	USD	200,00 %	98,6360	167.848,21	1,27
6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USY2749KAC46	USD	200,00 %	34,0000	57.857,57	0,44
6,875% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) FTF	XS1582433428	USD	400,00 %	100,8900	343.367,65	2,59
7,000% RKI Overseas Fin.2017 (A) Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1635996603	USD	200,00 %	91,0000	154.854,08	1,17
7,000% SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	XS2239056174	USD	200,00 %	106,1240	180.590,49	1,36
7,014% Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S FTF	US853254AC43	USD	200,00 %	130,5100	222.087,98	1,68
7,121% CBOM Finance PLC DL-LPN 19(24)	XS1964558339	USD	300,00 %	108,9800	278.175,78	2,10
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	200,00 %	113,4300	193.023,06	1,46
7,875% Agile Group Holdings Ltd. DL-FLR Nts 2019(24/Und.) Reg.S FTF	XS2071413483	USD	200,00 %	103,4500	176.040,16	1,33
10,750% 4 Finance S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1597294781	USD	400,00 %	87,0800	296.366,89	2,24
11,500% Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG90073AG56	USD	112,00 %	85,7200	81.686,72	0,62
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	32,64 %	88,1900	28.786,10	0,22
4,500% Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058	EUR	200,00 %	92,1100	184.220,00	1,39
4,625% ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.) FTF	XS1700709683	EUR	500,00 %	109,5600	547.800,00	4,14
5,000% AnaCap Financial Europe S.A. EO-FLR Nts 2017(19/24) Reg.S FRN	XS1649046874	EUR	400,00 %	89,9900	359.960,00	2,72
5,000% Tenneco Inc. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1639490918	EUR	200,00 %	102,5000	205.000,00	1,55
6,000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	300,00 %	110,0500	330.150,00	2,49
6,250% Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	300,00 %	99,7700	299.310,00	2,26
6,750% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/21) Reg.S	XS1405774727	EUR	300,00 %	79,7570	239.271,00	1,81
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	94,37 %	99,2600	93.666,70	0,71
12,127% Stockmann Oyj Abp EO-FLR Notes 2015(20/Und.) FRN	FI4000188776	EUR	300,00 %	45,3480	136.044,00	1,03
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	200,00 %	83,6000	142.261,55	1,07
5,500% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)S.17-A FTF	US29250NAS45	USD	200,00 %	101,5930	172.880,12	1,31
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	200,00 %	101,0260	171.915,26	1,30
6,250% Energy Transfer Operating L.P. DL-FLR Pref.Units 17(23/Und.)A FTF	US29278NAA19	USD	200,00 %	81,6820	138.997,70	1,05
6,250% ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57) FTF	US92553PBC59	USD	500,00 %	110,1300	468.518,68	3,54
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	400,00 %	83,6800	284.795,37	2,15
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	500,00 %	83,1190	353.607,59	2,67

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
6,750% Corp Group Banking S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP31925AD54	USD	250,00	%	40,0440	85.178,25	0,64
6,875% Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU87300AC03	USD	100,00	%	103,3170	87.906,92	0,66
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00	%	99,7800	169.794,95	1,28
7,125% Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	USD	300,00	%	96,7100	246.856,12	1,86
7,250% Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USP94461AB96	USD	200,00	%	100,7500	171.445,59	1,30
8,250% Cosan Overseas Ltd. DL-Notes 2010(15/Und.)	XS0556373347	USD	250,00	%	102,0300	217.029,69	1,64
9,125% Crédito Real, S.A.B de C.V. DL-FLR Nts 2017(22/Und.) Reg.S FTF	USP32457AB27	USD	200,00	%	90,2500	153.577,81	1,16
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
HoldCo Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	10.926,00	EUR	0,0100	109,26	0,00
HoldCo Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	21.851,00	EUR	0,0100	218,51	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
Ultra Res Escrow2017/15.04.2022 FLAT	USU90ES CAB75	USD	300,00	%	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		11.737.845,40	88,66
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	277.711,24	EUR		277.711,24	2,10
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.207.268,76	EUR		1.027.200,51	7,76
Summe Bankguthaben		EUR				1.304.911,75	9,86
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen		EUR	123.900,63	EUR		123.900,63	0,94
Wertpapierzinsen		USD	123.709,94	EUR		105.258,18	0,80
Summe Sonstige Vermögensgegenstände		EUR				229.158,81	1,73
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR				-33.458,18	-0,25
Netto-Teilfondsvermögen		EUR				13.238.457,78	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid	EUR	142,27
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid	STK	93.053,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,66
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	838.945,80
Quellensteuer auf Zinserträge	-19.016,07
Zinsen aus Geldanlagen	0,38
Ordentlicher Ertragsausgleich	-76.853,49
Erträge insgesamt	743.076,62
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-94.129,30
Verwaltungsvergütung	-45.519,40
Verwahrstellenvergütung	-13.101,17
Prüfungskosten	-8.764,39
Taxe d'abonnement	-6.760,11
Veröffentlichungskosten	-6.744,34
Register- und Transferstellenvergütung	-646,60
Regulatorische Kosten	-2.342,19
Zinsaufwendungen	-19.236,56
Bankspesen	-5.151,16
Sonstige Aufwendungen	-4.117,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	19.153,57
Aufwendungen insgesamt	-187.358,69
Ordentlicher Nettoertrag	555.717,93
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	84.668,26
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.343,69
Realisierte Verluste	-658.756,42
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	48.277,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-528.154,42
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	27.563,51
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.527.579,27
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.527.579,27
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.555.142,78

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12.759.433,17
Mittelzuflüsse	294.801,17
Mittelabflüsse	-2.382.685,52
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.087.884,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.766,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.555.142,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	13.238.457,78

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	93.053,000	EUR	13.238.457,78	142,27
31.03.2020	108.747,000	EUR	12.759.433,17	117,33
31.03.2019	125.996,000	EUR	17.884.589,37	141,95

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	19.763.391,30
(Wertpapiereinstandskosten EUR 21.564.194,17)	
Bankguthaben	2.721.437,79
Sonstige Vermögensgegenstände	348.041,97
Summe Aktiva	22.832.871,06
Bankverbindlichkeiten	-29,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.733,05
Summe Passiva	-45.762,37
Netto-Teilfondsvermögen	22.787.108,69

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	12,84	56,35
USD	9,24	40,57
CHF	0,46	2,03
GBP	0,24	1,05
Summe	22,79	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	19,76	86,73
Summe	19,76	86,73

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	3,04	13,33
USA	2,09	9,18
Bundesrepublik Deutschland	1,35	5,92
Luxemburg	1,20	5,24
Großbritannien	1,18	5,17
Mexiko	0,99	4,36
Frankreich	0,85	3,72
Kaimaninseln	0,77	3,38
Italien	0,70	3,08
Sonstige Länder	7,59	33,35
Summe	19,76	86,73

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,533% Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.) FRN	CH0212184037	CHF	500,00	%	100,7500	455.408,40	2,00
2,250% Vallourec S.A. EO-Obl. 2014(24)	FR0012188456	EUR	300,00	%	91,3900	274.170,00	1,20
4,125% Tereos Finance Groupe I EO-Obl. 2016(23/23)	FR0013183571	EUR	300,00	%	101,7200	305.160,00	1,34
4,496% Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.) FTF	XS2079413527	EUR	200,00	%	102,4000	204.800,00	0,90
5,000% Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	300,00	%	100,9550	302.865,00	1,33
5,125% CBR Fashion Finance B.V. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1709347923	EUR	300,00	%	99,2950	297.885,00	1,31
5,500% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22) FRN	SE0011167972	EUR	200,00	%	99,4000	198.800,00	0,87
5,750% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666	EUR	300,00	%	96,0000	288.000,00	1,26
6,250% Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S FRN	XS1910293643	EUR	300,00	%	100,5450	301.635,00	1,32
6,350% B2Holding ASA EO-FLR Notes 2019(22/24) FRN	NO0010852742	EUR	300,00	%	103,1330	309.399,00	1,36
6,375% Ellaktor Value PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2092381107	EUR	200,00	%	92,4110	184.822,00	0,81
6,500% International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963	EUR	300,00	%	104,2300	312.690,00	1,37
6,500% Transcom Holding AB EO-Loan 2018(18/23)	SE0010832071	EUR	300,00	%	99,0200	297.060,00	1,30
6,750% Promontoria Holding 264 B.V. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1860216909	EUR	300,00	%	96,1000	288.300,00	1,27
6,750% SGL TransGroup Intl A/S EO-FLR Bonds 2019(22/24) FRN	SE0013101219	EUR	300,00	%	99,7000	299.100,00	1,31
8,500% R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVW8	EUR	300,00	%	93,4100	280.230,00	1,23
9,750% Intl Personal Finance PLC EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2256977013	EUR	240,00	%	103,4200	248.208,00	1,09
3,375% Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)	XS0944831154	GBP	200,00	%	99,2800	233.092,68	1,02
3,958% Lamar Funding Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1117297355	USD	400,00	%	99,8700	339.896,20	1,49
4,964% C10 Capital SPV Ltd. DL-FLR Debts 06(16/Und.) Reg.S FRN	USG23491AA40	USD	300,00	%	99,5500	254.105,33	1,12
5,250% China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1556165477	USD	400,00	%	101,1900	344.388,67	1,51
5,250% Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2013(23/Und.) Reg.S FTF	USF2893TAF33	USD	300,00	%	105,2500	268.654,81	1,18
5,375% Enf.En.S.SA/Pr.E.SpA/En.Sp.SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USE4181LAA91	USD	200,00	%	98,3100	167.293,46	0,73
5,750% Intercement Finl. Operat. BV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USN20137AD23	USD	400,00	%	87,4600	297.660,17	1,31
6,375% Medco Bell Pte Ltd. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USY56607AA51	USD	200,00	%	100,9000	171.700,84	0,75
6,682% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	NO0010861594	USD	400,00	%	98,6360	335.696,42	1,47
6,875% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USY2749KAC46	USD	200,00	%	34,0000	57.857,57	0,25
6,875% Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/Und.) FTF	XS1582433428	USD	400,00	%	100,8900	343.367,65	1,51
7,000% SMC Global Power Hldgs Corp. DL-FLR Notes 2020(25/Und.) FTF	XS2239056174	USD	200,00	%	106,1240	180.590,49	0,79
7,125% Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	USD	500,00	%	113,4300	482.557,64	2,12
7,500% SixSigma Networks Méx.SA d.CV DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USP8704LAB47	USD	200,00	%	87,0000	148.047,31	0,65
7,750% American Tanker Inc. DL-Notes 2020(20/25)	NO0010886328	USD	200,00	%	101,6350	172.951,59	0,76
8,250% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/26)	NO0010795602	USD	280,70	%	45,5000	108.667,69	0,48
8,875% Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USP4953VAJ28	USD	400,00	%	85,5430	291.135,88	1,28
10,750% 4 Finance S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1597294781	USD	400,00	%	87,0800	296.366,89	1,30
11,000% HKN Energy Ltd. DL-Notes 2019(24)	NO0010843782	USD	200,00	%	102,4410	174.323,15	0,77
11,500% Transocean Inc. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USG90073AG56	USD	112,00	%	85,7200	81.686,72	0,36
12,000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2020(20/26)	NO0010894264	USD	137,89	%	8,0000	9.385,72	0,04
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	XS2249859328	EUR	65,28	%	88,1900	57.573,08	0,25
3,000% Vivion Investments S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/24)	XS2031925840	EUR	200,00	%	97,1600	194.320,00	0,85
4,000% Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724	EUR	300,00	%	101,1630	303.489,00	1,33
4,125% Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.17(20/24) Reg.S	XS1533914591	EUR	300,00	%	97,6250	292.875,00	1,29
4,500% Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S STEP	XS1513765922	EUR	300,00	%	54,2980	162.894,00	0,71
4,500% ENERGO-PRO a.s. EO-Notes 2018(21/24)	XS1816296062	EUR	300,00	%	97,8150	293.445,00	1,29
4,500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1881005976	EUR	200,00	%	102,7300	205.460,00	0,90
4,500% Norican A/S EO-Bonds 2017(17/23)	XS1577963058	EUR	400,00	%	92,1100	368.440,00	1,62
5,000% Crédito Real, S.A.B de C.V. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2060698219	EUR	200,00	%	92,6050	185.210,00	0,81
5,000% Nidda BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25) Reg.S	XS1690645129	EUR	300,00	%	100,9340	302.802,00	1,33

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
5,000% Tendam Brands S.A.U. EO-Notes 2017(19/24) Reg.S	XS1681770464	EUR	300,00 %	94,1200	282.360,00	1,24
5,000% Tenneco Inc. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1639490918	EUR	200,00 %	102,5000	205.000,00	0,90
5,375% Eagle Int.G.H.BV/Ruyji US F.LLC EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1713464953	EUR	200,00 %	87,1600	174.320,00	0,76
5,625% Metinvest B.V. EO-Notes 2019(25) Reg.S	XS2056722734	EUR	300,00 %	105,7000	317.100,00	1,39
6,000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2198213956	EUR	300,00 %	110,0500	330.150,00	1,45
6,250% Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	300,00 %	99,7700	299.310,00	1,31
6,250% EG Global Finance PLC EO-Notes 2019(21/25) Reg.S	XS2065633203	EUR	300,00 %	101,9400	305.820,00	1,34
6,500% Nouryon Finance B.V./USA LLC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1885682036	EUR	200,00 %	105,0550	210.110,00	0,92
6,500% Sunshine Mid B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814787054	EUR	200,00 %	103,6600	207.320,00	0,91
6,750% Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/21) Reg.S	XS1405774727	EUR	300,00 %	79,7570	239.271,00	1,05
6,750% KME AG Senior Notes v.18(18/23) Reg.S	XS1756722069	EUR	300,00 %	84,9000	254.700,00	1,12
6,750% Walnut Bidco PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2035469126	EUR	300,00 %	103,7800	311.340,00	1,37
7,000% Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	300,00 %	99,1750	297.525,00	1,31
7,250% AlmavivA S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1694628287	EUR	300,00 %	101,3300	303.990,00	1,33
8,000% Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2249858940	EUR	188,73 %	99,2600	187.334,39	0,82
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3711HAF66	USD	400,00 %	83,6000	284.523,10	1,25
5,125% Rusal Capital DAC DL-Notes 2017(22) Reg.S	XS1533921299	USD	200,00 %	100,0800	170.305,45	0,75
5,375% West Corp. DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USU9611PAF00	USD	200,00 %	94,7460	161.228,62	0,71
5,750% Iamgold Corp. DL-Notes 2020(23/28) Reg.S	USC4535AAC48	USD	200,00 %	101,0260	171.915,26	0,75
6,125% Stillwater Mining Co. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USU85969AC41	USD	400,00 %	100,7500	342.891,18	1,50
6,375% COAZUCAR del Perú S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP31353AA66	USD	264,00 %	100,1500	224.960,44	0,99
6,375% Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	300,00 %	83,6800	213.596,53	0,94
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	US71656MAF68	USD	300,00 %	83,1190	212.164,55	0,93
6,875% Tutor Perini Corp. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU87300AC03	USD	200,00 %	103,3170	175.813,83	0,77
7,000% Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USW8758PAK22	USD	200,00 %	99,7800	169.794,95	0,75
7,125% Kosmos Energy Ltd DL-Notes 2019(19/26) Reg.S	USU5007TAA35	USD	300,00 %	96,7100	246.856,12	1,08
7,875% Bombardier Inc. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USC10602BG11	USD	300,00 %	98,1880	250.628,78	1,10
8,000% Nostrum Oil & Gas Finance B.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USN64884AB02	USD	400,00 %	23,2500	79.128,73	0,35
8,125% Mineral Resources Ltd. DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USQ60976AA78	USD	300,00 %	109,4750	279.439,29	1,23
8,250% Cosan Overseas Ltd. DL-Notes 2010(15/Und.)	XS0556373347	USD	200,00 %	102,0300	173.623,76	0,76
Sonstige Wertpapiere						
Aktien						
HoldCo Class A1 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000407	STK	21.852,00 EUR	0,0100	218,52	0,00
HoldCo Class A2 Preference Shares 01.10.2026	LRI000000408	STK	43.703,00 EUR	0,0100	437,03	0,00
Zertifikate auf Aktien						
Topikks S.A.S Level 5 Ordinary Shares (EUR).	LRI000000395	STK	31.250,00 EUR	0,0000	0,03	0,00
TopIKKS S.A.S. - Level 3 Convertible Preferred Equity Certificates 7,146 EUR/CPEC	LRI000000393	STK	43.818,00 EUR	0,0000	0,04	0,00
TopIKKS S.A.S. - Level 4 Convertible Preferred Equity Certificates 0,01 EUR/CPEC	LRI000000394	STK	52.016,00 EUR	0,0000	0,05	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
4,750% Stockmann Oyj Abp EO-Notes 2017(17/22)	FI4000292719	EUR	500,00 %	92,7400	463.700,00	2,03
6,000% Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1717576141	EUR	500,00 %	2,8190	14.095,00	0,06
6,446% Bourbon Corp. EO-FLR Bonds 2014(17/Und.) FRN	FR0012239531	EUR	200,00 %	0,0100	20,00	0,00
7,750% Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1361301457	EUR	300,00 %	23,4680	70.404,00	0,31
7,875% Grupo Posadas S.A. de C.V. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USP4983GAQ30	USD	350,00 %	52,8980	157.528,29	0,69
Ultra Res Escrow2017/15.04.2022 FLAT	USU90ESCAB75	USD	300,00 %	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen			EUR		19.763.391,30	86,73

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.467.812,48	EUR	1.467.812,48	6,44
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1.473.385,83	EUR	1.253.625,31	5,50
Summe Bankguthaben				EUR	2.721.437,79	11,94
Sonstige Vermögensgegenstände						
Kupon Forderungen		USD	3.722,91	EUR	3.167,63	0,01
Wertpapierzinsen		CHF	8.561,39	EUR	7.739,81	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	183.541,67	EUR	183.541,67	0,81
Wertpapierzinsen		GBP	5.307,53	EUR	6.230,59	0,03
Wertpapierzinsen		USD	173.194,85	EUR	147.362,27	0,65
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	348.041,97	1,53
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-32,43	EUR	-29,32	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-29,32	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-45.733,05	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	22.787.108,69	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T		EUR		228,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial A ¹⁾		EUR		87,01
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial T		STK		99.673,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial A ¹⁾		STK		30.920,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen		%		86,73
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen		%		0,00

1) Auf Beschluss des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft vom 1. Juli 2020 wurde die Anteilscheinklasse A des Teilfonds zum 30. September 2020 geschlossen.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

Der beigegefügte 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 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.289.967,91
Quellensteuer auf Zinserträge	-19.949,40
Zinsen aus Geldanlagen	1,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	-66.098,76
Erträge insgesamt	1.203.921,28
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-151.356,79
Verwaltungsvergütung	-73.028,32
Verwahrstellenvergütung	-20.985,18
Prüfungskosten	-8.764,39
Taxe d'abonnement	-11.038,90
Veröffentlichungskosten	-6.509,65
Register- und Transferstellenvergütung	-1.108,61
Regulatorische Kosten	-2.342,19
Zinsaufwendungen	-20.108,98
Liquidationskosten	-4.500,00
Bankspesen	-8.034,14
Sonstige Aufwendungen	-4.104,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22.616,21
Aufwendungen insgesamt	-289.265,50
Ordentlicher Nettoertrag	914.655,78
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	200.358,51
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.498,73
Realisierte Verluste	-1.697.550,78
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	94.017,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.406.673,69
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-492.017,91
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.023.852,37
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3,67
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	6.023.848,70
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.531.830,79

Vermögensentwicklung des Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	19.497.999,79
Mittelzuflüsse	6.125.483,71
Mittelabflüsse	-8.321.169,57
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.195.685,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-47.036,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.531.830,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	22.787.108,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKO-Fonds - DKO-Renten Spezial

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	99.673,000	EUR	22.787.108,69	228,62
31.03.2020	79.334,000	EUR	14.023.551,29	176,77
31.03.2019	92.204,000	EUR	20.488.885,57	222,21

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2020 ¹⁾	30.920,000	EUR	2.690.249,42	87,01
31.03.2020	73.455,000	EUR	5.474.448,50	74,53
31.03.2019	74.480,000	EUR	7.236.270,95	97,16

1) Datum der letzten Nettoinventarwertberechnung. Auf Beschluss des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft vom 1. Juli 2020 wurde die Anteilscheinklasse A des Teilfonds zum 30. September 2020 geschlossen.

Zusammenfassung des DKO-Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	69.941.634,42
Derivate	-123.800,00
Bankguthaben	6.064.328,71
Sonstige Vermögensgegenstände	1.134.234,92
Bankverbindlichkeiten	-183,20
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-199.754,76
Netto-Fondsvermögen	76.816.460,06

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		67.719.388,54
Mittelzuflüsse	10.674.635,81	
Mittelabflüsse	-15.282.381,79	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-4.607.745,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-72.328,41
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		13.777.145,91
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		76.816.460,06

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.735.107,08
Quellensteuer auf Zinserträge	-40.847,16
Zinsen aus Geldanlagen	3,37
Dividenden erträge	135.594,38
Erträge aus Investmentanteilen	31.205,16
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.183,93
Sonstige Erträge	1.237,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	-129.469,16
Erträge insgesamt	2.740.015,08
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-508.144,59
Verwaltungsvergütung	-258.072,28
Verwahrstellenvergütung	-82.976,47
Prüfungskosten	-71.179,45
Taxe d'abonnement	-35.956,19
Veröffentlichungskosten	-38.648,50
Register- und Transferstellenvergütung	-3.756,23
Regulatorische Kosten	-17.454,82
Zinsaufwendungen	-50.518,70
Liquidationskosten	-9.000,00
Bankspesen	-34.628,32
Sonstige Aufwendungen	-26.032,71
Ordentlicher Aufwandsausgleich	24.237,27
Aufwendungen insgesamt	-1.112.130,99
Ordentlicher Nettoertrag	1.627.884,09
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.353.349,61
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	29.252,47
Realisierte Verluste	-3.820.042,63
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	148.307,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.289.132,72
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	338.751,37
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	13.835.102,21
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-396.707,67
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	13.438.394,54
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	13.777.145,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

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

Der Jahresbericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen zur Darstellung von Jahresberichten unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit des Fonds, mit Ausnahme für den Teilfonds DKO-Aktien Deutschland, erstellt. Wie in Angabe "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres" im Anhang zum Jahresabschluss dargestellt, hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds die Liquidation des Teilfonds DKO-Aktien Deutschland zum 30. September 2020 beschlossen. Der Jahresbericht wurde daher in Bezug auf den Teilfonds DKO-Aktien Deutschland unter Abkehr der Fortführung der Geschäftstätigkeit aufgestellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum Jahresabschluss

einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Marktwert bewertet.

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird in modelltheoretisch ermittelt.
- g) Alle nicht auf die Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

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

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

Von den oben dargestellten Bewertungsprinzipien abweichend, erfolgt die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden des Teilfonds DKO-Aktien Deutschland unter Berücksichtigung der geplanten Liquidation zu Liquidationswerten.

Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Die Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Global (DF) und DKO-Fonds - DKO Optima sind mit insgesamt 520.461,58 EUR in den Teilfonds DKO-Fonds - Aktien Nordamerika investiert. Um diese Effekte bereinigt beträgt das zusammengefasste Fondsvermögen 76.295.998,48 EUR.

Die Veränderung in Höhe von -901.902,37 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2021 (67.719.388,54 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2020 (68.621.290,91 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. März 2021 verwendeten USD / EUR Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. März 2020 Anwendung fand.

Die in der zusammengefassten Vermögensentwicklung des Fonds dargestellten Mittelabflüsse enthalten die Mittelabflüsse aus Liquidation des geschlossenen Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Deutschland in Höhe dessen letzten offiziellen Nettoinventarwertes vom 30. September 2020 (2.620.220,38 EUR).

Anhang zum Jahresabschluss

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

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

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
FI4000292719	Stockmann Oyj Abp EO-Notes 2017(17/22)	2,03
FR0012239531	Bourbon Corp. EO-FLR Bonds 2014(17/Und.)	0,00
USP4983GAQ30	Grupo Posadas S.A. de C.V. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	0,69
XS1717576141	Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	0,06
XS1361301457	Moby S.p.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	0,31

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

Darüber hinaus waren die Teilfonds während des Berichtszeitraumes in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert. Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Berichtsstichtag noch bestanden, sind diese Wertpapiere in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

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

Kosten

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

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

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 Deutschland (liquidiert) ¹⁾	EUR 7.551,42
DKO-Aktien Global (DF)	EUR 3.603,44
DKO-Aktien Nordamerika	USD 4.111,96
DKO-Optima	EUR 2.162,04
DKO-Renten EUR	EUR 796,21
DKO-Renten Hybrid	EUR 811,36
DKO-Renten Spezial	EUR 1.678,89
DKO-Renten USD	USD 2.261,72

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020.

Anhang zum Jahresabschluss

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung des Fonds durch das Risikomanagement, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen zu identifizieren. Auch nach mehr als 1 Jahr Pandemie stellt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft jederzeit sicher, dass keinerlei Aktivitäten den Fonds betreffend durch COVID-19 eingeschränkt bzw. behindert werden. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich aber entsprechend der Investitionen auf den Fonds auswirken. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sind keine nicht erfassten Auswirkungen auf den Fonds bekannt, die sich aus dem Ausbruch von COVID-19 ergeben. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen eine Fortführung des Fonds sprechen.

Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt. Des Weiteren ist die LRI Invest S.A. seit dem 1. Januar 2021 Verwaltungsgesellschaft (bis zum 31. Dezember 2020: NESTOR Investment Management S.A.).

Mit Beschluss vom 1. Juli 2020 hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beschlossen den Teilfonds DKO-Aktien Deutschland zu liquidieren. Die Liquidation erfolgte nach der Genehmigung seitens der luxemburgischen Finanzaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zum 30. September 2020. Der Liquidationserlös per 30. September 2020 betrug EUR 122,87 je Anteil und wurde mit Valuta 6. Oktober 2020 ausgezahlt. Zum Geschäftsjahresende belief sich der Kontostand des Bankkontos des Fonds aufgrund von offenen, noch nicht abgerufenen Kostenrückstellungen auf 4.286,35 EUR.

Ebenfalls mit Beschluss vom 1. Juli 2020 wurde beschlossen, die Anteilscheinklasse A des Teilfonds DKO-Renten Spezial zum 30. September 2020 zu schließen. Der Liquidationserlös per 30. September 2020 betrug EUR 87,01 je Anteil und wurde mit Valuta 6. Oktober 2020 ausgezahlt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seinem Posten im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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



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 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. März 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 23. Juli 2021

Vertreten durch

Electronically signed by:
Carsten Brengel



Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
DKO-Aktien Deutschland (liquidiert) ¹⁾	-	971849	LU0046920988
DKO-Aktien Global (DF)	-	764384	LU0138410633
DKO-Aktien Nordamerika	-	974498	LU0068971778
DKO-Optima	-	989073	LU0092225969
DKO-Renten EUR	-	971242	LU0065085960
DKO-Renten Hybrid	-	A0B9E9	LU0188083231
DKO-Renten Spezial	T	A0Q9CB	LU0386792104
DKO-Renten Spezial	A ²⁾	A1XEV9	LU1038666001
DKO-Renten USD	-	926188	LU0103579933

1) Auf Beschluss des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft vom 1. Juli 2020 wurde der Teilfonds zum 30. September 2020 geschlossen.

2) Auf Beschluss des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft vom 1. Juli 2020 wurde die Anteilseinklasse A des Teilfonds zum 30. September 2020 geschlossen.

Ertragsverwendung

Die Erträge der Teilfonds DKO-Aktien Deutschland, DKO-Aktien Global (DF), DKO-Aktien Nordamerika, DKO-Optima, DKO-Renten EUR, DKO-Renten USD und DKO-Renten Hybrid werden thesauriert.

Die Erträge der Anteilklasse T des Teilfonds DKO-Renten Spezial werden thesauriert, die Erträge der im Geschäftsjahr geschlossenen Anteilklasse A des Teilfonds DKO-Renten Spezial wurden grundsätzlich ausgeschüttet, jedoch im laufenden Geschäftsjahr ebenfalls vorgetragen.

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

- 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.
- Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

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 31.03.2021	Performance-Fee per 31.03.2021
DKO-Aktien Deutschland (liquidiert) ¹⁾	-	3,54 %	0,00 %
DKO-Aktien Global (DF)	-	2,71 %	0,00 %
DKO-Aktien Nordamerika	-	1,90 %	0,00 %
DKO-Optima	-	1,82 %	0,00 %
DKO-Renten EUR	-	1,18 %	-
DKO-Renten Hybrid	-	1,39 %	0,00 %
DKO-Renten Spezial	T	1,30 %	0,00 %
DKO-Renten Spezial	A ¹⁾	1,64 %	0,00 %
DKO-Renten USD	-	1,22 %	-

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020.

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 31.03.2021
DKO-Aktien Deutschland (liquidiert) ¹⁾	65,53 %
DKO-Aktien Global (DF)	2,20 %
DKO-Aktien Nordamerika	22,49 %
DKO-Optima	15,69 %
DKO-Renten EUR	11,67 %
DKO-Renten Hybrid	6,06 %
DKO-Renten Spezial	-34,85 %
DKO-Renten USD	50,84 %

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

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

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
DKO-Aktien Deutschland (liquidiert) ¹⁾	39,27 %
DKO-Aktien Global (DF)	32,86 %
DKO-Aktien Nordamerika	0,00 %
DKO-Optima	32,81 %
DKO-Renten EUR	0,00 %
DKO-Renten Hybrid	0,00 %
DKO-Renten Spezial	0,00 %
DKO-Renten USD	0,00 %

1) Für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020.

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 Deutschland

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: DAX 30 (100%)

Value-at-Risk für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020:

Minimale Auslastung des VaR-Limits	0,00 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	71,27 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	24,81 %

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	20,54 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	60,49 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	28,58 %

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Aktien Nordamerika

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

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

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“).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten USD

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

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

Teilfonds DKO-Fonds - DKO-Renten Hybrid

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	41,38 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	94,66 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	52,04 %

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-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	38,79 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	77,11 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	53,90 %

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
DKO-Aktien Deutschland Inhaber-Anteile o.N.	0,35
DKO-Aktien Nordamerika Inhaber-Anteile o.N.	0,35
NESTOR-Fonds-NESTOR Osteuropa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	1,00
NESTOR-Fonds-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	1,00

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

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

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

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

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

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	333.918,00
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	333.918,00
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	0,00
Anzahl der Mitarbeiter		4

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr 2020.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Die variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Während des Jahres 2020, nämlich am 1. Dezember 2020, wurde ein Teil der Belegschaft inklusive einem Teil der Geschäftstätigkeit auf Apex Fund Services S.A. übertragen und deshalb reduzierte sich die Belegschaft von 209,3 FTE auf 114,5 FTE.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 114,5	Stand: 31.12.2020		
	EUR	EUR	EUR
	Fix	Variabel	Gesamt
Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020			
Vergütung			
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.