



DKO-Monatsberichte

per März 2024

LRI INVEST S.A.

LUXEMBOURG



DKO-Aktien Global DF

FACTSHEET März 2024

(alle Angaben per 28.03.2024)

FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Aktienfonds
Anlageschwerpunkt	Aktienfonds global
Fondsmanager	Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH, München
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	8,00 Mio. EUR
Ausgabepreis	103,40 EUR
ISIN / WKN	LU0138410633 / 764384
Bloomberg / Reuters	DKOLUAE LX / 764384X.DX
Fondsauflage	30.01.2002
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.03.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	0,30 % min. EUR 30.000,-
Fondsmanagervergütung (p.a.)	0,90 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.)	0,08 % min. EUR 7.500,-
Leistungsabh. Vergütung	ja
Gesamtkostenquote *	2,63 %
Vertriebsländer	LU, DE, AT
Summary Risk Indikator (SRI)	4

* per 31.03.2023 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. erfolgsabh. Vergütung)

ANLAGEKONZEPTION

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

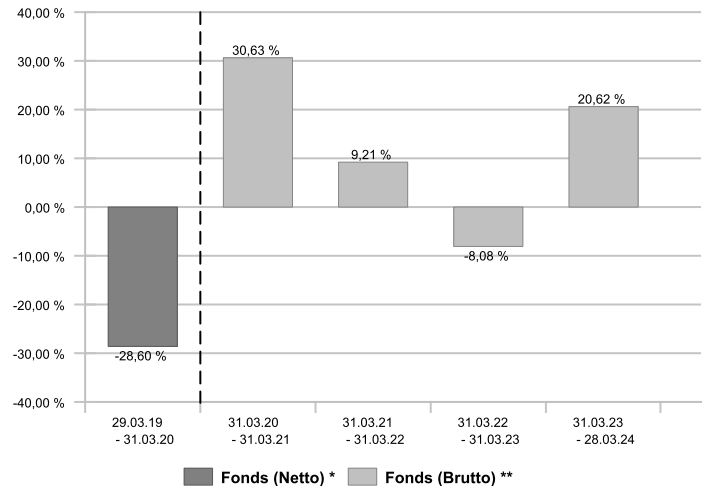
Im Rahmen eines Core- / Satellite-Ansatzes wird ein breit diversifizierter Anlagemix angestrebt, um die internationalen Märkte oder auch besondere Themen wie bspw. Emerging Markets und Rohstoffe abzudecken. Zu den Core-Anlagen zählen die Investments, die die europäischen und nordamerikanischen Märkte abdecken. Sie werden eher passiv gesteuert und zielen auf Anlagen in Large- und Mid-Caps ab. Die Satellite-Anlagen beinhalten die Emerging Markets, 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. Eine geographische Beschränkung für Währungen gibt es nicht.

Die Quote von Aktien- und aktienähnlichen Anlagen liegt zwischen 51 % und 100 % und variiert entsprechend der Marktsituation und Markteinschätzung. Zusätzlich können Investments in Renten-, Geldmarkt-, geldmarktnahen und Mischfonds oder verzinslichen Wertpapieren getätigt oder Liquidität vorgehalten werden.

WERTENTWICKLUNG

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Quelle: LRI Group

Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Quelle: LRI Group

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr	3,25 %
1 Monat	2,25 %
3 Monate	3,25 %
6 Monat	11,20 %
1 Jahr	20,62 %
3 Jahre	21,08 %
5 Jahre	16,33 %
seit Auflage (30.01.2002)	0,39 %

Quelle: LRI Group



dr. Kohlhaase Fonds

DKO-Aktien Global DF FACTSHEET März 2024

(alle Angaben per 28.03.2024)

TOP 10 POSITIONEN

AI Leaders Inhaber-Anteile C	4,84 %
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	4,75 %
NEST.-F.-NESTOR Australien Fds Inhaber-Anteile V o.N.	4,60 %
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Registered Shares 1C o.N.	4,45 %
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	4,42 %
NESTOR-Fonds-NESTOR Gold Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	4,36 %
Xtrackers S&P ASX 200 Inhaber-Anteile 1D o.N.	4,36 %
UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile A Acc. I	4,32 %
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.	4,18 %
iShsVII-MSCI UK UCITS ETF Reg. Shares GBP (Acc) o.N.	4,08 %

BRANCHENSTRUKTUR

Treuhand-+ sonst.Fonds	80,38 %
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	4,75 %

ANLAGESTRUKTUR

Aktien	85,14 %
Liquidität	14,86 %

CHANCEN

- Partizipation an der Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte
- Erzielung eines Mehrwerts durch aktives Fondsmanagement
- breite Diversifikation durch globale Ausrichtung und Investitionen in Zielfonds
- Wertsteigerung durch Währungsgewinne

RISIKEN

- Risiko des Anteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Markt- und Währungsrisiken
- Risiken aus dem Anlageuniversum des Dachfonds, insbesondere aus dem Aktienmarkt
- Keine Zusicherung, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden
- Aufgrund des Einsatzes von derivativen Finanzinstrumenten kann es zu einer erhöhten Volatilität kommen

Hinweis: Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (LRI Invest SA, 9A, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (European Depositary Bank SA, 3, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach oder M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.



FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Gemischtes Sondervermögen
Anlageschwerpunkt	Mischfonds global
Fondsmanager	Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH, München
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	6,67 Mio. EUR
Ausgabepreis	77,90 EUR
ISIN / WKN	LU0092225969 / 989073
Bloomberg / Reuters	DKOLUOP LX / 989073X.SX
Fondsauflage	14.12.1998
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.03.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	0,30 % min. EUR 30.000,-
Fondsmanagervergütung (p.a.)	0,90 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.)	0,08 % min. EUR 7.500,-
Gesamtkostenquote *	2,24 %
Vertriebsländer	LU, DE, AT
Summary Risk Indikator (SRI)	4

* per 31.03.2023 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. erfolgsabh. Vergütung)

ANLAGEKONZEPTION

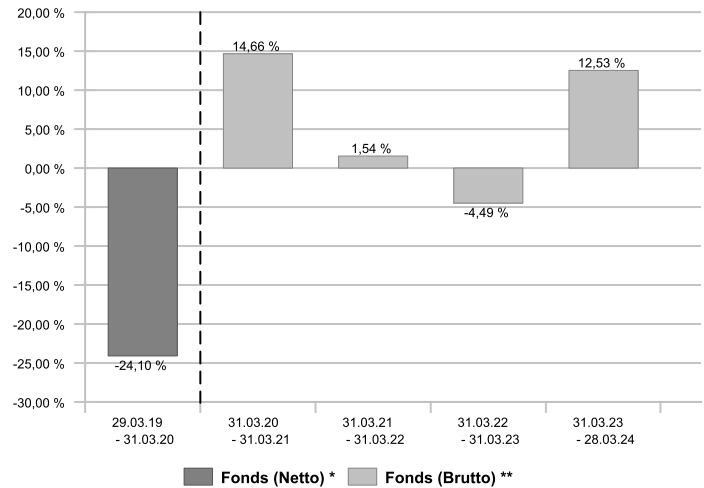
Der DKO-Optima ist ein Fonds der eine nachhaltige Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel zum Ziel hat. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 51 % in fest- und variabel verzinslichen Unternehmensanleihen sowie Staats- und staatsgarantierten Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern angelegt. 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.

AUSZEICHNUNGEN

Feri Fondsrating (B)

WERTENTWICKLUNG

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Quelle: LRI Group

Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Quelle: LRI Group

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr	0,40 %
1 Monat	-0,12 %
3 Monate	0,40 %
6 Monate	5,39 %
1 Jahr	12,53 %
3 Jahre	9,13 %
5 Jahre	-2,17 %
seit Auflage (14.12.1998)	52,36 %

Quelle: LRI Group



dr. Kohlhasse Fonds

DKO-Optima

FACTSHEET März 2024

(alle Angaben per 28.03.2024)

TOP 10 POSITIONEN

TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	4,75 %
3,625% Rumänien EO-Medium-Term Notes 2014(24)	2,99 %
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	2,99 %
3,375% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	2,98 %
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	2,96 %
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	2,95 %
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	2,94 %
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2015(25) Reg.S	2,94 %
0,625% Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	2,93 %
3,750% South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	2,92 %

BRANCHENSTRUKTUR

Öffentliche Verwaltung	39,26 %
Allg. öff. Verw.	16,66 %
Werkzeug- und Maschinenbau	4,76 %
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	4,75 %
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	4,60 %
Telekommunikation	4,29 %
Chemische Industrie	3,66 %
Gesundheits- und Pflegewesen	3,32 %
Verbrauchsgüter	2,39 %
sonstige	12,80 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

Euro	81,36 %
US-Dollar	11,87 %
Britische Pfund	4,56 %
Ungarische Forint	2,19 %
Schweizer Franken	0,01 %

ANLAGESTRUKTUR

Renten	68,13 %
Aktien	29,20 %
Liquidität	2,67 %

CHANCEN

- > Beteiligung an internationalen Aktienmärkten. Beteiligung an Rentenmärkten mit dem Anlageschwerpunkt Deutschland/Europa
- > Optimierte Risikostreuung durch ein breit gestreutes Portfolio
- > Die flexible Anlagestrategie ermöglicht eine Anpassung der Fondsstruktur an aktuelle Marktlagen

RISIKEN

- > Die Entwicklung des Fonds unterliegt Kursschwankungen der enthaltenen Wertpapiere
- > Wechselkursschwankungen
- > Zinsänderungs- und Aktienkursrisiko können nicht vollständig eliminiert werden

Hinweis: Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (LRI Invest SA, 9A, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (European Depositary Bank SA, 3, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach oder M.M. Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.



FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Rentenfonds
Anlageschwerpunkt	Renten Euro
Fondsmanager	Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH, München
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	10,50 Mio. EUR
Ausgabepreis	103,29 EUR
ISIN / WKN	LU0065085960 / 971242
Bloomberg / Reuters	DKOLURE LX / 971242X.DX
Fondsauflage	04.12.1989
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.03.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	0,30 % min. EUR 30.000,-
Fondsmanagervergütung (p.a.)	0,50 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.)	0,08 % min. EUR 7.500,-
Gesamtkostenquote *	1,36 %
Vertriebsländer	LU, DE
Summary Risk Indikator (SRI)	2

* per 31.03.2023 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. erfolgsabh. Vergütung)

ANLAGEKONZEPTION

Der DKO-Renten EUR ist ein Rentenfonds. Den Schwerpunkt der Anlagen bilden Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten und Pfandbriefe. Der Fonds investiert in auf EUR lautende Anleihen. Die Duration des Fonds wird aktiv gesteuert und liegt im kurzen bis mittleren Laufzeitensegment.

Ziel des aktiven Fondsmanagements ist es, mit Hilfe eines stringenten Investmentprozesses, die Ertragschancen des Anlagesegments unter genauer Berücksichtigung der Risiken zu nutzen. Um langfristig eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel zu erreichen, verwendet das Fondsmanagement einen klassischen Top-Down Ansatz. Dabei wird das aktuelle Kapitalmarktumfeld bewertet, relative-Value Analysen zur Identifikation der attraktivsten Chancen innerhalb des Anlagesegments durchgeführt und einzelne Emittenten fundamental analysiert.

Eine breite Diversifikation von erstklassigen Emittenten schafft gegenüber vergleichbaren einzelnen Anlagen ein wesentlich attraktiveres Chance-Risiko-Verhältnis, wobei die Liquidität stets gewährleistet ist.

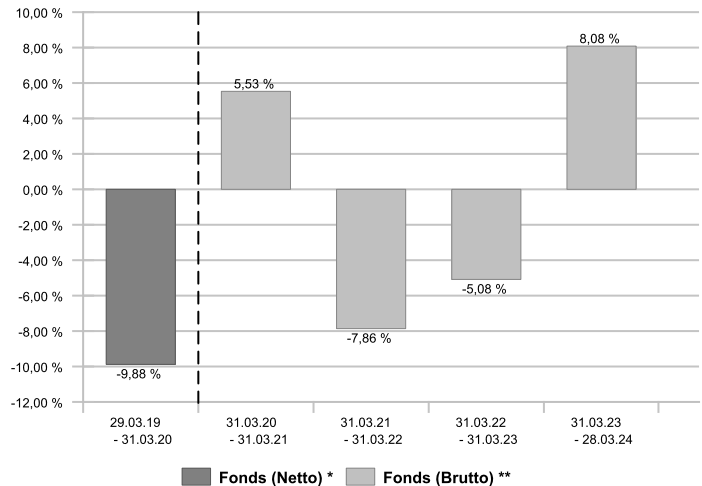
Der DKO-Renten EUR ist für Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont geeignet.

AUSZEICHNUNGEN

Lipper Leader Rating Germany (3 Jahre) Leader bei 'Kapitalerhalt'

WERTENTWICKLUNG

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %

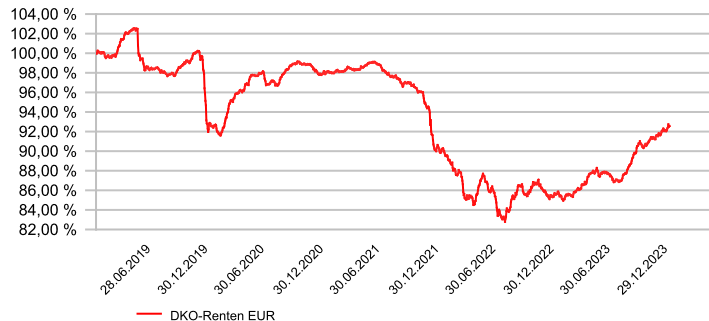


Quelle: LRI Group

Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Quelle: LRI Group

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr	1,97 %
1 Monat	0,99 %
3 Monate	1,97 %
6 Monat	6,18 %
1 Jahr	8,08 %
3 Jahre	-5,48 %
5 Jahre	-7,41 %
seit Auflage (04.12.1989)	102,01 %

Quelle: LRI Group



TOP 10 POSITIONEN

0,375% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	4,44 %
2,000% Niederlande EO-Anl. 2014(24)	2,84 %
0,125% Hessen, Land Schatzanzw. S.1703 v.2017(2024)	2,83 %
3,500% Albanien, Republik EO-Treasury Nts 2018(25) Reg.S	2,82 %
3,375% Montenegro, Republik EO-Notes 2018(25) Reg.S	2,82 %
3,875% Kolumbien, Republik EO-Bonds 2016(16/26)	2,81 %
0,625% Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	2,80 %
2,750% Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2018(25) Reg.S	2,80 %
1,625% Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	2,80 %
4,750% Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2015	2,80 %

BRANCHENSTRUKTUR

Öffentliche Verwaltung	58,15 %
Allg. öff. Verw.	34,12 %
Zentralbanken	2,40 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

Euro	100,00 %
Schweizer Franken	0,00 %

ANLAGESTRUKTUR

Renten	95,51 %
Liquidität	4,49 %

CHANCEN

- erstklassige, internationale Anleihen
- optimierte Diversifikation durch ein breit gestreutes Portfolio
- stetige Wertentwicklung durch aktives Laufzeitenmanagement

RISIKEN

- Zinserhöhungen können sich negativ auf die Kursentwicklung von Anleihen und Wandelschuldverschreibungen auswirken
- Bonitätsänderung der Anleihenemittenten

Hinweis: Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (LRI Invest SA, 9A, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (European Depositary Bank SA, 3, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach oder M.M. Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.



DKO-Renten Spezial T

FACTSHEET März 2024

(alle Angaben per 28.03.2024)

FONDSDATEN

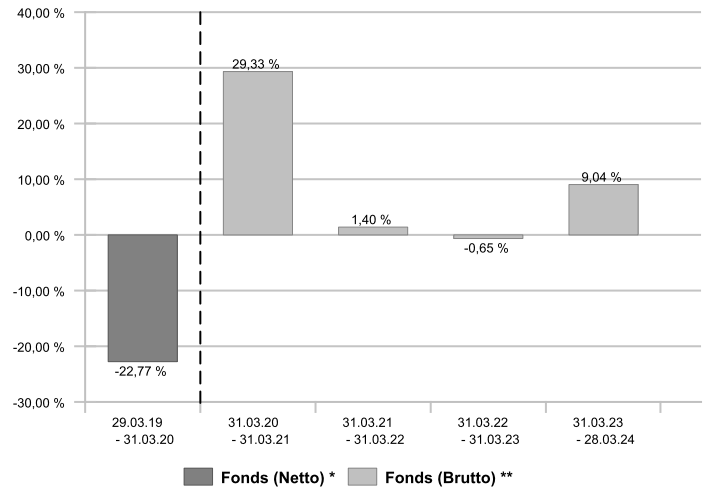
Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Rentenfonds
Anlageschwerpunkt	Unternehmensanleihen global
Fondsmanager	Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH, München
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	22,09 Mio. EUR
Ausgabepreis	258,66 EUR
ISIN / WKN	LU0386792104 / AQ99CB
Bloomberg / Reuters	DKORES1 LX
Fondsaufgabe	01.10.2008
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.03.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	0,30 % min. EUR 30.000,-
Fondsmanagervergütung (p.a.)	0,70 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.)	0,08 % min. EUR 7.500,-
Leistungsabh. Vergütung	ja
Gesamtkostenquote *	1,41 %
Vertriebsländer	LU, DE, AT
Summary Risk Indikator (SRI)	3

* per 31.03.2023 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. erfolgsabh. Vergütung)

WERTENTWICKLUNG

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %



Quelle: LRI Group

Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

ANLAGEKONZEPTION

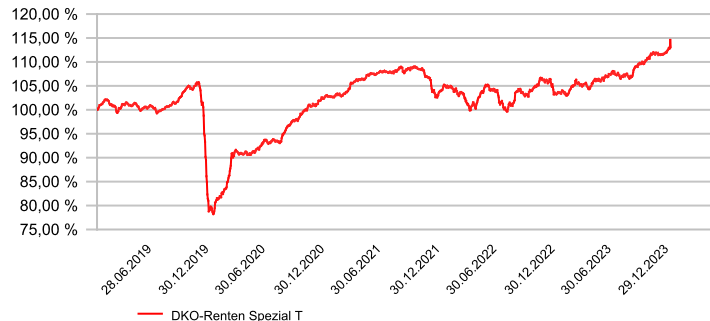
Der DKO-Renten Spezial ist ein chancenorientierter Rentenfonds. Den Schwerpunkt der Anlagen bilden auf EUR lautende Unternehmensanleihen aus Industrie- und Schwellenländern. Des Weiteren können Staatsanleihen und auf USD lautende Anleihen beigemischt werden. Die Anlage erfolgt ohne geographische Beschränkung der Emittenten in Anleihen mit Investment Grade Rating und schwächerer Bonität. Währungsrisiken gegenüber dem Euro werden in der Regel abgesichert.

Um einen langfristigen Kapitalzuwachs für den Kunden zu erwirtschaften, werden aktiv Ertragschancen des Anlagesegments gesucht, ohne jedoch die Risiken zu vernachlässigen. Dabei verwendet das Fondsmanagement einen klassischen Top-Down Ansatz. Die attraktivsten Chancen innerhalb des Anlagesegments werden mittels Analyse des aktuellen Kapitalmarktumfeldes und Relative-Value Analysen identifiziert. Anschließend werden die verschiedenen Emittenten insbesondere auf die Nachhaltigkeit ihres Geschäftsmodells und auf ihre Rentabilität hin untersucht.

Eine extrem breite Diversifikation dieser höher rentierlichen und somit risikobehafteten Wertpapiere schafft gegenüber verzinslichen Wertpapieren erstklassiger Emittenten ein wesentlich attraktiveres Chance-Risiko-Verhältnis, wobei die Liquidität stets gewährleistet ist.

Der DKO-Renten Spezial ist für Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont geeignet, die sich den höheren Volatilitäten des Anlagesegments bewusst sind.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Quelle: LRI Group

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr	3,05 %
1 Monat	1,35 %
3 Monate	3,05 %
6 Monat	5,15 %
1 Jahr	9,04 %
3 Jahre	9,85 %
5 Jahre	13,01 %
seit Auflage (01.10.2008)	118,58 %

Quelle: LRI Group



DKO-Renten Spezial T

FACTSHEET März 2024

(alle Angaben per 28.03.2024)

TOP 10 POSITIONEN

4,625% ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	2,11 %
6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/l	2,03 %
4,800% La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48) FTF	1,95 %
6,250% ViacomCBS Inc. DL-FLR Debts 2017(27/57) FTF	1,83 %
4,560% Guacolda Energia S.A. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	1,80 %
7,750% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.) FTF	1,78 %
7,002% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/l	1,77 %
6,750% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.) FTF	1,72 %
12,083% Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.) FRN	1,72 %
4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	1,67 %

BRANCHENSTRUKTUR

Gewinnung von Öl und Gas	10,97 %
Werkzeug- und Maschinenbau	10,02 %
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	8,06 %
Telekommunikation	7,54 %
Ernährung und Produktion von Konsumgütern	7,27 %
Chemische Industrie	5,93 %
Versorgung, Entsorgung	5,82 %
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	5,80 %
Automobilbau	5,29 %
sonstige	25,15 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

Euro	51,19 %
US-Dollar	47,04 %
Britische Pfund	1,69 %
Schweizer Franken	0,08 %

ANLAGESTRUKTUR

Renten	91,57 %
Liquidität	6,39 %
Aktien	2,03 %

CHANCEN

- Partizipation an steigenden Rentenmärkten
- Bessere Renditen als Staats- und Investmentgradeanleihen
- Breite Diversifikation mindert die Einzelrisiken und senkt die Volatilität des Fonds

RISIKEN

- Typische Marktschwankungen, insbesondere aus dem Zinsänderungsrisiko, können nicht vollständig vermieden werden
- Ausweitung der Risikoprämien für das Anlagensegment
- Bonitätsverschlechterung der Emittenten

Hinweis: Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (LRI Invest SA, 9A, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (European Depository Bank SA, 3, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach oder M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.



FONDSDATEN

Publikumsfonds nach Luxemburger Recht

Fondstyp	Rentenfonds
Anlageschwerpunkt	Renten US-Dollar
Fondsmanager	Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH, München
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Verwahrstelle	European Depository Bank SA
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	12,18 Mio. USD
Ausgabepreis	83,08 USD
ISIN / WKN	LU0103579933 / 926188
Bloomberg / Reuters	DKOLURU LX / 926188X.DX
Fondsauflage	02.11.1999
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.03.
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	0,30 % min. EUR 30.000,-
Fondsmanagervergütung (p.a.)	0,50 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.)	0,08 % min. EUR 7.500,-
Gesamtkostenquote *	1,38 %
Vertriebsländer	LU, DE, AT
Summary Risk Indikator (SRI)	2

* per 31.03.2023 (ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten und evtl. erfolgsabh. Vergütung)

ANLAGEKONZEPTION

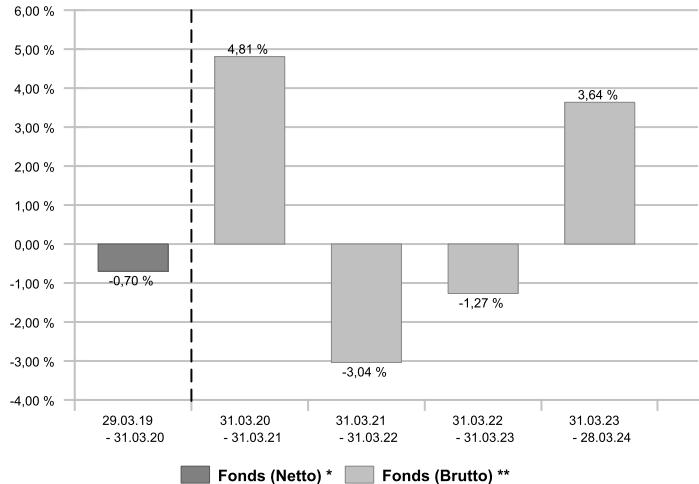
Der DKO-Renten USD ist ein Rentenfonds. Den Schwerpunkt der Anlagen bilden Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten und Unternehmensanleihen guter Bonität. Des Weiteren können Unternehmens- und Staatsanleihen schwächerer Bonität beigemischt werden. Die Emittenten haben ihren Sitz in den EU-Staaten, Nordamerika und in geringem Umfang in Lateinamerika. Der Fonds investiert ausschließlich in auf USD lautende Anleihen. Die Duration des Fonds liegt im kurzen bis mittleren Laufzeitensegment. Ziel des aktiven Fondsmanagements ist es, mit Hilfe eines stringenten Investmentprozesses die Ertragschancen des Anlagesegments unter genauer Berücksichtigung der Risiken zu nutzen. Um langfristig eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel zu erreichen, verwendet das Fondsmanagement einen klassischen Top-Down Ansatz. Dabei wird das aktuelle Kapitalmarktumfeld bewertet, Relative-Value Analysen zur Identifikation der attraktivsten Chancen innerhalb des Anlagesegments durchgeführt und einzelne Emittenten fundamental analysiert. Eine breite Diversifikation von Emittenten guter Bonitäten schafft gegenüber vergleichbaren einzelnen Anlagen ein wesentlich attraktiveres Chance-Risiko-Verhältnis, wobei die Liquidität stets gewährleistet ist. Der DKO-Renten USD ist für Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont geeignet.

AUSZEICHNUNGEN

Scope Mutual Fund Rating (C)

WERTENTWICKLUNG

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen in %

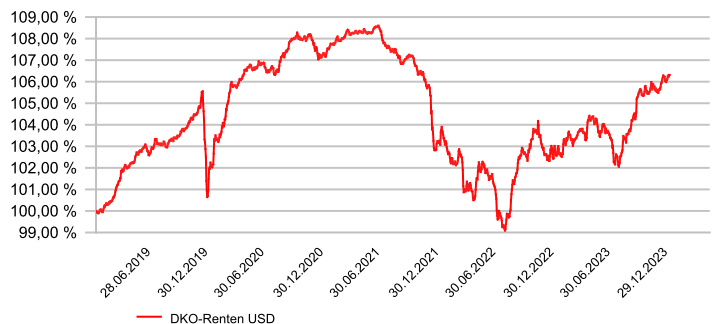


Quelle: LRI Group

Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode.

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Indexierte Wertentwicklung 5 Jahre



Quelle: LRI Group

Zeitraum	Fonds
laufendes Jahr	0,66 %
1 Monat	0,54 %
3 Monate	0,66 %
6 Monat	3,19 %
1 Jahr	3,64 %
3 Jahre	-0,79 %
5 Jahre	6,36 %
seit Auflage (02.11.1999)	66,17 %

Quelle: LRI Group



dr. Kohlhasse Fonds

DKO-Renten USD**FACTSHEET März 2024**

(alle Angaben per 28.03.2024)

TOP 10 POSITIONEN

2,000% United States of America DL-Notes 2015(25)	4,00 %
1,625% United States of America DL-Notes 2019(26)	3,82 %
1,500% United States of America DL-Notes 2020(27)	3,79 %
1,375% United States of America DL-Notes 2021(28)	3,60 %
5,539% AT & T Inc. DL-Notes 2023(23/26)	3,28 %
4,421% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	3,27 %
4,750% John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 20	3,27 %
4,750% Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	3,27 %
4,700% IBM Intl Capital Pte Ltd. DL-Notes 2024(24/26)	3,26 %
2,500% American Express Co. DL-Notes 2019(24/24)	3,25 %

BRANCHENSTRUKTUR

Öffentliche Verwaltung	45,19 %
Allg. öff. Verw.	15,21 %
Technologiesektor	12,04 %
Werkzeug- und Maschinenbau	6,52 %
Telekommunikation	3,28 %
Gross- und Einzelhandel	3,27 %
Finanzsektor	3,25 %
Verbrauchsgüter	3,24 %
Gewinnung von Öl und Gas	3,15 %
sonstige	3,11 %

WÄHRUNGSSTRUKTUR

US-Dollar	99,84 %
Euro	0,16 %

ANLAGESTRUKTUR

Renten	99,19 %
Liquidität	0,81 %

CHANCEN

- > stetige Wertentwicklung durch aktives Laufzeitenmanagement
- > erstklassige, auf USD notierende, Staatsanleihen

RISIKEN

- > Zinserhöhungen können sich negativ auf die Kursentwicklung von Anleihen und Wandelschuldverschreibungen auswirken
- > Wechselkursschwankungen
- > Bonitätsänderung der Anleihenemittenten

Hinweis: Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Ausführliche Erläuterungen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

RECHTSHINWEIS

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (LRI Invest SA, 9A, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach) sowie bei den Zahl- und Informationsstellen (European Depositary Bank SA, 3, rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach oder M.M. Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg) erhältlich.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Haftung.

Die Wertentwicklung wurde nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden.