



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

DCP

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K255

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	6
DCP.....	7
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	7
DCP - Equity Income.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
DCP - Hybrid Income.....	18
Vermögensübersicht.....	18
Vermögensaufstellung.....	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	26

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.01.2025)

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER
(bis zum 31.12.2024)

Kontakt- und Informationsstelle Österreich

DCP - Hybrid Income
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 WIEN

Portfolioüberwalter

DCP Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Zentralverwaltung

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds DCP (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- DCP – Equity Income in CHF
- DCP – Hybrid Income in CHF

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Schweizer Franken (CHF).

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebstellen erfragt werden. Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Das Basisinformationsblatt kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen DCP

	DCP - Equity Income IS CHF acc	DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc
ISIN	LU2828000633	LU2828000716
Währung	CHF	Euro
Fondauflage	18.07.2024	18.07.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
<hr/>		
	DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR
ISIN	LU1608548712	LU2080557551
Währung	CHF	Euro
Fondauflage	27.09.2017	16.12.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
<hr/>		
	DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	DCP - Hybrid Income I Acc - CHF
ISIN	LU2230409422	LU2327434507
Währung	USD	CHF
Fondauflage	27.10.2020	27.04.2021
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
<hr/>		
	DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR	DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR
ISIN	LU2327434689	LU2514099865
Währung	Euro	Euro
Fondauflage	27.04.2021	05.09.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
<hr/>		
	DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR	DCP - Hybrid Income R Acc - CHF
ISIN	LU2828000807	LU2899566462
Währung	Euro	CHF
Fondauflage	18.07.2024	22.10.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
<hr/>		
	DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD	
ISIN		LU2899566546
Währung		USD
Fondauflage		22.10.2024
Ertragsverwendung		Thesaurierend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in CHF	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		211.533.605,46	100,11
1. Aktien		8.776.972,92	4,15
- Deutschland	CHF	884.793,96	0,42
- Euro-Länder	CHF	1.765.958,41	0,84
- Nicht EU/EWR-Länder	CHF	6.126.220,55	2,90
2. Anleihen		192.470.982,15	91,09
- Unternehmensanleihen	CHF	192.470.982,15	91,09
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		155.040,00	0,07
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	CHF	155.040,00	0,07
4. Derivate		96.244,75	0,05
- Optionsrechte (Verkauf)	CHF	-564.393,63	-0,27
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF	325.842,72	0,15
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	CHF	334.795,66	0,16
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		7.156.468,50	3,39
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	CHF	2.430.170,28	1,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	CHF	4.726.298,22	2,24
6. Sonstige Vermögensgegenstände		2.877.897,14	1,36
II. Verbindlichkeiten		-229.582,05	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-229.582,05	-0,11
III. Fondsvermögen	CHF	211.304.023,41	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht DCP - Equity Income zum 30.06.2025

		Kurswert in CHF	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		8.549.521,68	100,27
1. Aktien		8.776.972,92	102,93
- Deutschland	CHF	884.793,96	10,38
- Euro-Länder	CHF	1.765.958,41	20,71
- Nicht EU/EWR-Länder	CHF	6.126.220,55	71,85
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		155.040,00	1,82
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	CHF	155.040,00	1,82
3. Derivate		-491.072,77	-5,76
- Optionsrechte (Verkauf)	CHF	-564.393,63	-6,62
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF	74.030,72	0,87
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	CHF	-709,86	-0,01
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		103.588,40	1,21
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	CHF	54.647,62	0,64
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	CHF	48.940,78	0,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände		4.993,13	0,06
II. Verbindlichkeiten		-22.783,40	-0,27
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-22.783,40	-0,27
III. Teilfondsvermögen	CHF	8.526.738,28	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	3.000	CHF	47,3100	141.930,00	1,66
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	STK	1.800	CHF	70,2000	126.360,00	1,48
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	STK	1.700	CHF	39,5800	67.286,00	0,79
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	STK	1.700	CHF	58,9000	100.130,00	1,17
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	3.200	CHF	78,8300	252.256,00	2,96
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	1.800	CHF	96,1700	173.106,00	2,03
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	150	CHF	1.035,0000	155.250,00	1,82
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	STK	1.000	CHF	137,1500	137.150,00	1,61
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	300	CHF	554,6000	166.380,00	1,95
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	1.200	EUR	177,2600	198.779,36	2,33
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	500	EUR	344,1000	160.780,73	1,89
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	3.100	EUR	58,2400	168.718,37	1,98
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	400	EUR	677,6000	253.286,88	2,97
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	500	EUR	276,9000	129.381,53	1,52
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	24.000	EUR	8,0560	180.679,97	2,12
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	300	EUR	416,1000	116.653,64	1,37
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	600	EUR	363,1000	203.590,17	2,39
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	400	EUR	444,6000	166.191,48	1,95
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	400	EUR	550,6000	205.814,28	2,41
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	600	EUR	258,1500	144.744,71	1,70
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	800	EUR	225,8000	168.808,08	1,98
GB00BP6MxD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	6.500	EUR	29,9900	182.166,76	2,14
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.200	EUR	217,6500	244.072,71	2,86
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	3.500	EUR	52,1000	170.406,08	2,00
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	3.300	EUR	51,7600	159.620,08	1,87
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	400	USD	386,8800	123.244,49	1,45
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.200	USD	141,9000	135.610,99	1,59
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	1.300	USD	176,2300	182.454,44	2,14
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000	USD	219,3900	174.722,20	2,05
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	700	USD	205,1700	114.378,17	1,34
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg. Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	STK	2.300	USD	69,8800	128.000,59	1,50
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	900	USD	275,6500	197.574,89	2,32
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK	500	USD	509,3100	202.807,24	2,38
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	STK	1.200	USD	122,6000	117.166,37	1,37
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	STK	200	USD	707,7500	112.730,42	1,32
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	1.200	USD	152,7500	145.980,12	1,71
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	600	USD	289,9100	138.530,59	1,62

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	800	USD	292,1700	186.147,35	2,18
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	STK	2.000	USD	87,1700	138.844,38	1,63
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	1.800	USD	79,1600	113.477,44	1,33
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	400	USD	738,0900	235.125,95	2,76
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	600	USD	497,4100	237.682,39	2,79
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	5.000	USD	58,2600	231.991,32	2,72
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.300	USD	69,4200	127.158,00	1,49
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	2.300	USD	71,0400	130.125,39	1,53
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	2.000	USD	157,9900	251.646,47	2,95
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	800	USD	218,6300	139.293,55	1,63
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	1.000	USD	132,0400	105.156,66	1,23
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	1.000	USD	159,3200	126.882,45	1,49
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	700	USD	272,6900	152.019,22	1,78
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	1.400	USD	91,6300	102.163,78	1,20
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	300	USD	405,4600	96.872,50	1,14
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	600	USD	311,9700	149.071,74	1,75
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	700	USD	355,0500	197.933,27	2,32
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	STK	1.100	USD	124,0100	108.637,72	1,27

Sonstige Beteiligungswertpapiere	CHF	155.040,00	1,82
Sonstige	CHF	155.040,00	1,82
CH0012032048 Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	600 CHF	258,4000 155.040,00

Summe Wertpapiervermögen	CHF	8.932.012,92	104,75
---------------------------------	------------	---------------------	---------------

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)	CHF	-491.072,77	-5,76
Derivate auf einzelne Wertpapiere	CHF	-559.878,04	-6,57
Wertpapier-Optionsrechte	CHF	-559.878,04	-6,57
Optionsrechte auf Aktien	CHF	-559.878,04	-6,57
ABB Ltd CALL 48.00 19.09.2025	XEUR STK	-30 CHF	1,7600 -5.280,00 -0,06
Alcon AG CALL 80.00 19.12.2025	XEUR STK	-18 CHF	1,1500 -2.070,00 -0,02
Holcim AG CALL 100.00 19.12.2025 (UL = 1 Holcim + 1 Amrize)	XEUR STK	-4 CHF	4,7700 -1.908,00 -0,02
Holcim AG CALL 110.00 19.09.2025 (UL = 1 Holcim + 1 Amrize)	XEUR STK	-13 CHF	0,6100 -793,00 -0,01
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025	XEUR STK	-32 CHF	0,0400 -128,00 0,00
Novartis AG CALL 100.00 19.12.2025	XEUR STK	-18 CHF	3,0600 -5.508,00 -0,06
Partners Group Holding AG CALL 1250.00 19.12.2025	XEUR STK	-15 CHF	13,0400 -1.956,00 -0,02
Roche Holding AG GS CALL 320.00 19.12.2025	XEUR STK	-6 CHF	1,0000 -600,00 -0,01
Swiss Re AG CALL 160.00 19.12.2025	XEUR STK	-10 CHF	1,2900 -1.290,00 -0,02
Zurich Insurance Group AG CALL 590.00 19.09.2025	XEUR STK	-20 CHF	3,1500 -630,00 -0,01
Zurich Insurance Group AG CALL 620.00 19.12.2025	XEUR STK	-10 CHF	3,3200 -332,00 0,00
Airbus SE CALL 178,66 19.12.2025	XEUR STK	-11 EUR	13,5100 -13.991,66 -0,16

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Allianz SE CALL 355.00 19.12.2025		XEUR	STK	-5	EUR	13,7100	-6.406,00	-0,08
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025		XEUR	STK	-31	EUR	1,3500	-3.910,88	-0,05
ASML Holding NV CALL 720.00 19.09.2025		XEUR	STK	-4	EUR	26,2300	-9.804,77	-0,11
Deutsche Boerse AG CALL 320.00 19.12.2025		XEUR	STK	-5	EUR	3,1300	-1.462,49	-0,02
Ferrari NV CALL 440.00 18.12.2025		XEUR	STK	-3	EUR	20,5880	-5.771,85	-0,07
L'Oréal SA CALL 400.00 19.09.2025		XEUR	STK	-6	EUR	4,2400	-2.377,37	-0,03
LMVH Moet Hennessy Louis Vuitton CALL 600.00 19.12.2025		XEUR	STK	-4	EUR	3,4500	-1.289,61	-0,02
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.09.2025		XEUR	STK	-3	EUR	1,0600	-297,17	0,00
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.12.2025		XEUR	STK	-1	EUR	5,4400	-508,37	-0,01
SAP SE CALL 250.00 19.09.2025		XEUR	STK	-2	EUR	17,8600	-3.338,03	-0,04
SAP SE CALL 260.00 19.09.2025		XEUR	STK	-4	EUR	12,3300	-4.608,95	-0,05
Schneider Electric SE CALL 260.00 19.09.2025		XEUR	STK	-8	EUR	2,5400	-1.898,90	-0,02
Shell PLC CALL 32.00 19.12.2025		XEUR	STK	-13	EUR	0,7600	-923,29	-0,01
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025		XEUR	STK	-52	EUR	0,1200	-583,13	-0,01
Siemens AG CALL 220.00 19.09.2025		XEUR	STK	-12	EUR	10,3300	-11.584,06	-0,14
TotalEnergies SE CALL 56.00 19.12.2025		XEUR	STK	-35	EUR	1,2900	-4.219,27	-0,05
Unilever PLC CALL 56.00 19.12.2025		XEUR	STK	-33	EUR	0,7400	-2.282,05	-0,03
Adobe Inc CALL 430.00 17.10.2025		XCBO	STK	-4	USD	11,9000	-3.790,86	-0,04
Advanced Micro Devices Inc CALL 115.00 17.10.2025		XCBO	STK	-12	USD	31,4800	-30.084,81	-0,35
Alphabet Inc CALL 185.00 21.11.2025 (Cl. A)		XCBO	STK	-13	USD	11,7500	-12.165,01	-0,14
Amazon.com Inc CALL 205.00 21.11.2025		XCBO	STK	-10	USD	28,3500	-22.577,94	-0,26
Apple Inc CALL 245.00 17.10.2025		XCBO	STK	-7	USD	1,8000	-1.003,46	-0,01
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026		XCBO	STK	-23	USD	1,7900	-3.278,78	-0,04
Broadcom Inc CALL 240.00 17.10.2025		XCBO	STK	-9	USD	47,0000	-33.687,72	-0,40
CrowdStrike Holdings Inc CALL 420.00 19.09.2025		XCBO	STK	-5	USD	101,3500	-40.357,57	-0,47
Dell Technologies Inc CALL 140.00 16.01.2026		XCBO	STK	-12	USD	9,8600	-9.423,00	-0,11
Goldman Sachs Group Inc/The CALL 600.00 17.10.2025		XCBO	STK	-2	USD	122,3800	-19.492,69	-0,23
Johnson & Johnson CALL 165.00 19.09.2025		XCBO	STK	-12	USD	0,9400	-898,34	-0,01
JPMorgan Chase & Co CALL 265.00 15.08.2025		XCBO	STK	-6	USD	27,2000	-12.997,25	-0,15
McDonald's Corp CALL 325.00 19.12.2025		XCBO	STK	-8	USD	4,9000	-3.121,89	-0,04
Medtronic PLC CALL 92.50 21.11.2025		XCBO	STK	-20	USD	2,4800	-3.950,14	-0,05
Merck & Co Inc CALL 90.00 16.01.2026		XCBO	STK	-18	USD	3,2000	-4.587,26	-0,05
Meta Platforms Inc CALL 650.00 19.09.2025		XCBO	STK	-4	USD	107,0300	-34.095,48	-0,40
Microsoft Corp CALL 420.00 17.10.2025		XCBO	STK	-6	USD	88,0000	-42.049,92	-0,49
Newmont Corp CALL 55.00 16.01.2026		XCBO	STK	-50	USD	7,9000	-31.457,80	-0,37
NextEra Energy Inc CALL 75.00 17.10.2025		XCBO	STK	-23	USD	2,1000	-3.846,61	-0,05
NIKE Inc CALL 75.00 16.01.2026 (Cl. B)		XCBO	STK	-23	USD	5,8100	-10.642,29	-0,12
NVIDIA Corp CALL 130.00 17.10.2025		XCBO	STK	-20	USD	33,8500	-53.916,28	-0,63
Oracle Corp CALL 160.00 17.10.2025		XCBO	STK	-8	USD	63,5000	-40.457,12	-0,47
PepsiCo Inc CALL 150.00 16.01.2026		XCBO	STK	-10	USD	3,5500	-2.827,22	-0,03
Procter & Gamble Co/The CALL 175.00 17.10.2025		XCBO	STK	-10	USD	1,6500	-1.314,06	-0,02
Salesforce Inc CALL 300.00 17.10.2025		XCBO	STK	-7	USD	9,7000	-5.407,56	-0,06
Starbucks Corp CALL 95.00 17.10.2025		XCBO	STK	-14	USD	4,9500	-5.519,05	-0,06

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 500.00 19.09.2025		XCBO	STK	-3	USD	2,9000	-692,87	-0,01
UnitedHealth Group Inc CALL 380.00 19.12.2025		XCBO	STK	-6	USD	14,0500	-6.713,65	-0,08
Visa Inc CALL 380.00 16.01.2026		XCBO	STK	-7	USD	16,0000	-8.919,68	-0,10
Walt Disney Co/The CALL 110.00 17.10.2025		XCBO	STK	-11	USD	16,9500	-14.848,88	-0,17
Optionsrechte						CHF	-4.515,59	-0,05
Optionsrechte auf Aktienindices						CHF	-4.515,59	-0,05
S&P 500 Index PUT 5300.00 21.11.2025		XCBO	STK	-1	USD	56,7000	-4.515,59	-0,05
Devisen-Derivate						CHF	73.320,86	0,86
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						CHF	74.030,72	0,87
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25		OTC	STK	2.312.811	CHF	0,9297	-11.471,75	-0,13
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25		OTC	STK	279.224	CHF	0,9297	310,23	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25		OTC	STK	186.056	CHF	0,9297	112,98	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 26.09.25		OTC	STK	2.995.923	CHF	0,7877	81.473,26	0,96
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 26.09.25		OTC	STK	161.144	CHF	0,7877	3.606,00	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)						CHF	-709,86	-0,01
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25		OTC	STK	-387.937	CHF	0,9331	-630,09	-0,01
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25		OTC	STK	-12.677	CHF	0,9331	-23,14	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25		OTC	STK	-14.683	CHF	0,9331	-39,27	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25		OTC	STK	-35.060	CHF	0,9331	-17,36	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						CHF	103.588,40	1,21
Bankbestände						CHF	103.588,40	1,21
Verwahrstelle						CHF	103.588,40	1,21
Banque de Luxembourg S.A.				28.304,77	CHF		28.304,77	0,33
Banque de Luxembourg S.A.				58.477,92	EUR		54.647,62	0,64
Banque de Luxembourg S.A.				25.911,61	USD		20.636,01	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände						CHF	4.993,13	0,06
Dividendenansprüche							4.993,13	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						CHF	-22.783,40	-0,27
Betreuungsgebühr							-2.492,03	-0,03
Prüfungskosten							-12.014,09	-0,14
Register- und Transferstellenvergütung							-233,63	0,00
Taxe d'Abonnement							-1.065,97	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-995,26	-0,01
Verwaltungsvergütung							-4.697,62	-0,06
Zentralverwaltungsvergütung							-1.284,80	-0,02
Teilfondsvermögen					CHF		8.526.738,28	100,00
Anteilwert DCP - Equity Income IS CHF acc					CHF		102,37	

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Anteilwert DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc				EUR	104,15	
	Umlaufende Anteile DCP - Equity Income IS CHF acc				STK	78.881,040	
	Umlaufende Anteile DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc				STK	4.640,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in CHF
ABB Ltd CALL 48.00 19.09.2025 BBG01PZL4KX3	CHF	-30	100	47,31	1	141.930,00
Adobe Inc CALL 430.00 17.10.2025 BBG01SD4QTG5	USD	-4	100	386,88	1,25565	123.244,53
Advanced Micro Devices Inc CALL 115.00 17.10.2025 BBG01LCR42J0	USD	-12	100	141,90	1,25565	135.611,04
Airbus SE CALL 178,66 19.12.2025 BBG01MFT03K1	EUR	-11	101	177,26	1,070091	183.579,74
Alcon AG CALL 80.00 19.12.2025 BBG01RGS8DG6	CHF	-18	100	70,20	1	126.360,00
Allianz SE CALL 355.00 19.12.2025 BBG01R532C26	EUR	-5	100	344,10	1,070091	160.780,72
Alphabet Inc CALL 185.00 21.11.2025 (Cl. A) BBG01T4976D6	USD	-13	100	176,23	1,25565	182.454,51
Amazon.com Inc CALL 205.00 21.11.2025 BBG01T45B364	USD	-10	100	219,39	1,25565	174.722,26
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 64.00 19.12.2025 BBG011F38GJ9	EUR	-31	100	58,24	1,070091	168.718,36
Apple Inc CALL 245.00 17.10.2025 BBG01RM69886	USD	-7	100	205,17	1,25565	114.378,21
ASML Holding NV CALL 720.00 19.09.2025 BBG01PZKTOV4	EUR	-4	100	677,60	1,070091	253.286,87
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026 BBG01j810j13	USD	-23	100	69,88	1,25565	128.000,64
Broadcom Inc CALL 240.00 17.10.2025 BBG01R6RLNC6	USD	-9	100	275,65	1,25565	197.574,96
Crowdstrike Holdings Inc CALL 420.00 19.09.2025 BBG01PYWMZT2	USD	-5	100	509,31	1,25565	202.807,31
Dell Technologies Inc CALL 140.00 16.01.2026 BBG01LQG1KJ2	USD	-12	100	122,60	1,25565	117.166,41
Deutsche Boerse AG CALL 320.00 19.12.2025 BBG0191BFXR5	EUR	-5	100	276,90	1,070091	129.381,52
Ferrari NV CALL 440.00 18.12.2025 BBG01RF9FX86	EUR	-3	100	416,10	1,070091	116.653,63
Goldman Sachs Group Inc/The CALL 600.00 17.10.2025 BBG01SDZWVH3	USD	-2	100	707,75	1,25565	112.730,46
Holcim AG CALL 100.00 19.12.2025 (UL = 1 Holcim + 1 Amrize) BBG01KDCS2R9	CHF	-4	100	58,90	1	23.560,00
Holcim AG CALL 110.00 19.09.2025 (UL = 1 Holcim + 1 Amrize) BBG01PZL4H97	CHF	-13	100	58,90	1	76.570,00
Johnson & Johnson CALL 165.00 19.09.2025 BBG01PN0ZLS2	USD	-12	100	152,75	1,25565	145.980,17
JPMorgan Chase & Co CALL 265.00 15.08.2025 BBG01PM94VW1	USD	-6	100	289,91	1,25565	138.530,64
L'Oréal SA CALL 400.00 19.09.2025 BBG01PZKMW96	EUR	-6	100	363,10	1,070091	203.590,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 600.00 19.12.2025 BBG01P22SMG0	EUR	-4	100	444,60	1,070091	166.191,47
McDonald's Corp CALL 325.00 19.12.2025 BBG01TKK2P00	USD	-8	100	292,17	1,25565	186.147,41
Medtronic PLC CALL 92,50 21.11.2025 BBG01SYYTG68	USD	-20	100	87,17	1,25565	138.844,42
Merck & Co Inc CALL 90.00 16.01.2026 BBG01j8K77Z3	USD	-18	100	79,16	1,25565	113.477,48
Meta Platforms Inc CALL 650.00 19.09.2025 BBG01KPMW7W2	USD	-4	100	738,09	1,25565	235.126,03
Microsoft Corp CALL 420.00 17.10.2025 BBG01SFF3M05	USD	-6	100	497,41	1,25565	237.682,48

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in CHF
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.09.2025 BBG01PZLW5H3	EUR	-3	100	550,60	1,070091	154.360,70
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 640.00 19.12.2025 BBG01GHPFML1	EUR	-1	100	550,60	1,070091	51.453,57
Nestle SA CALL 96.00 19.09.2025 BBG01PZLX9F6	CHF	-32	100	78,83	1	252.256,00
Newmont Corp CALL 55.00 16.01.2026 BBG01J8L47W7	USD	-50	100	58,26	1,25565	231.991,40
NextEra Energy Inc CALL 75.00 17.10.2025 BBG01QQFF5V7	USD	-23	100	69,42	1,25565	127.158,05
NIKE Inc CALL 75.00 16.01.2026 (Cl. B) BBG01J8LDWZ9	USD	-23	100	71,04	1,25565	130.125,43
Novartis AG CALL 100.00 19.12.2025 BBG01JMKX2Y0	CHF	-18	100	96,17	1	173.106,00
NVIDIA Corp CALL 130.00 17.10.2025 BBG01RM9PG39	USD	-20	100	157,99	1,25565	251.646,56
Oracle Corp CALL 160.00 17.10.2025 BBG01TDR94F7	USD	-8	100	218,63	1,25565	139.293,59
Partners Group Holding AG CALL 1250.00 19.12.2025 BBG01T1RB6D4	CHF	-15	10	1.035,00	1	155.250,00
PepsiCo Inc CALL 150.00 16.01.2026 BBG01J8NP9Q3	USD	-10	100	132,04	1,25565	105.156,69
Procter & Gamble Co/The CALL 175.00 17.10.2025 BBG01SFM5FV9	USD	-10	100	159,32	1,25565	126.882,49
Roche Holding AG GS CALL 320.00 19.12.2025 BBG00YMQY91	CHF	-6	100	258,40	1	155.040,00
S&P 500 Index PUT 5300.00 21.11.2025 BBG01QB9GK70	USD	-1	100	6.204,95	1,25565	494.162,39
Salesforce Inc CALL 300.00 17.10.2025 BBG01STJJ4W0	USD	-7	100	272,69	1,25565	152.019,27
SAP SE CALL 250.00 19.09.2025 BBG01Q0GJPG2	EUR	-2	100	258,15	1,070091	48.248,23
SAP SE CALL 260.00 19.09.2025 BBG01PZLRQ92	EUR	-4	100	258,15	1,070091	96.496,47
Schneider Electric SE CALL 260.00 19.09.2025 BBG01PZKPZ8	EUR	-8	100	225,80	1,070091	168.808,07
Shell PLC CALL 32.00 19.12.2025 BBG0132H44K7	EUR	-13	100	29,99	1,070091	36.433,35
Shell PLC CALL 34.00 19.09.2025 BBG01PZMVY89	EUR	-52	100	29,99	1,070091	145.733,40
Siemens AG CALL 220.00 19.09.2025 BBG01PZLSJQ8	EUR	-12	100	217,65	1,070091	244.072,70
Starbucks Corp CALL 95.00 17.10.2025 BBG01SFTBYX4	USD	-14	100	91,63	1,25565	102.163,82
Swiss Re AG CALL 160.00 19.12.2025 BBG014KH9313	CHF	-10	100	137,15	1	137.150,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 500.00 19.09.2025 BBG01Q04Y9C2	USD	-3	100	405,46	1,25565	96.872,54
TotalEnergies SE CALL 56.00 19.12.2025 BBG01BWNQYK3	EUR	-35	100	52,10	1,070091	170.406,07
Unilever PLC CALL 56.00 19.12.2025 BBG00YMQX195	EUR	-33	100	51,76	1,070091	159.620,07
UnitedHealth Group Inc CALL 380.00 19.12.2025 BBG01H27RCV3	USD	-6	100	311,97	1,25565	149.071,80
Visa Inc CALL 380.00 16.01.2026 BBG01KB42ZP6	USD	-7	100	355,05	1,25565	197.933,34
Walt Disney Co/The CALL 110.00 17.10.2025 BBG01SDP2XX6	USD	-11	100	124,01	1,25565	108.637,76
Zurich Insurance Group AG CALL 590.00 19.09.2025 BBG01R3ZZ0D5	CHF	-20	10	554,60	1	110.920,00
Zurich Insurance Group AG CALL 620.00 19.12.2025 BBG01R40XVJ9	CHF	-10	10	554,60	1	55.460,00

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in CHF	Unrealisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	415.077	CHF	-387.937	387.307,10	-630,09	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	13.561	CHF	-12.677	12.653,73	-23,14	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	15.694	CHF	-14.683	14.644,02	-39,27	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	37.555	CHF	-35.060	35.042,46	-17,36	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	EUR	-2.500.000	CHF	2.312.811	2.324.282,50	-11.471,75	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	EUR	-300.000	CHF	279.224	278.913,90	310,23	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	EUR	-200.000	CHF	186.056	185.942,60	112,98	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	USD	-3.700.000	CHF	2.995.923	2.914.449,30	81.473,26	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	USD	-200.000	CHF	161.144	157.537,80	3.606,00	Banque de Luxembourg
Summe							73.320,86	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
EUR	(Euro)	1,070091	=	1 CHF
USD	(US-Dollar)	1,255650	=	1 CHF

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht DCP - Hybrid Income zum 30.06.2025

			Kurswert in CHF	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände			202.984.083,78	100,10
1. Anleihen			192.470.982,15	94,92
- Unternehmensanleihen		CHF	192.470.982,15	94,92
2. Derivate			587.317,52	0,29
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)		CHF	251.812,00	0,12
- Devisentermingeschäfte (Kauf)		CHF	335.505,52	0,17
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten			7.052.880,10	3,48
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR		CHF	2.375.522,66	1,17
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen		CHF	4.677.357,44	2,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände			2.872.904,01	1,42
II. Verbindlichkeiten			-206.798,65	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten			-206.798,65	-0,10
III. Teilfondsvermögen		CHF	202.777.285,13	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
XS1698906259	Aberdeen Group PLC DL-Med.-Term Nts 17(28/28)	USD	3.000	%	97,0800	2.319.435,36	1,14
NL0000116168	AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	USD	5.000	%	78,2660	3.116.552,12	1,54
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NLG	12.500	%	80,9100	4.288.812,67	2,12
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	4.400	%	73,8710	1.378.324,63	0,68
BE6277215545	AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	2.000	%	100,8970	1.885.764,93	0,93
BE0002644251	AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	EUR	300	%	98,8020	276.991,41	0,14
BE6317598850	AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	EUR	800	%	95,1290	711.184,40	0,35
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(UND.) Reg.S	EUR	5.000	%	96,1240	4.491.393,90	2,21
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	9.000	%	64,7510	4.641.092,68	2,29
DE000A30VJZ6	Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)	EUR	800	%	102,7430	768.106,67	0,38
XS1640851983	Argentum Netherlands B.V. DL-FLR LPN 17(22/Und.)Swiss Re	USD	600	%	100,1730	478.666,66	0,24
XS2027946610	Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	EUR	2.640	%	86,6930	2.138.785,66	1,05
XS1140860534	Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	EUR	100	%	100,6510	94.058,36	0,05
XS1550938978	AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	USD	500	%	100,3330	399.526,01	0,20
XS0184718764	AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	USD	700	%	97,4150	543.069,14	0,27
XS1489814340	AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	USD	300	%	90,4130	216.014,74	0,11
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR	1.100	%	96,2510	989.412,15	0,49
XS0179060974	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	EUR	1.500	%	97,5550	1.367.477,21	0,67
XS0203470157	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	500	%	95,8240	447.737,64	0,22
XS0207825364	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	500	%	98,7810	461.554,22	0,23
XS0210434782	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	EUR	3.635	%	98,4290	3.343.542,08	1,65
CH0379611004	Baloise Leben AG SF-Var. Anl. 2017(28/48)	CHF	2.300	%	102,2840	2.352.532,00	1,16
ES0214974075	Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR	1.350	%	98,8210	1.246.701,03	0,61
XS0211568331	Bank of Scotland PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2005(35)	EUR	2.400	%	94,2670	2.114.220,28	1,04
XS0122679243	Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(40)	EUR	3.000	%	72,9080	2.043.975,78	1,01
XS2230264603	BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	EUR	800	%	99,4600	743.562,96	0,37
FR0000572646	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	EUR	1.500	%	95,1270	1.333.442,72	0,66
XS2342592297	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	EUR	1.600	%	96,7350	1.446.381,72	0,71
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	4.800	%	102,5160	4.598.457,70	2,27
FR0010167296	CNP Assurances S.A. EO-FLR Bonds 2005(11/Und.)	EUR	700	%	95,0000	621.442,50	0,31
FR0010093328	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	3.650	%	97,3270	3.319.750,97	1,64
FR0010203026	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	EUR	400	%	96,7500	361.651,50	0,18
FR0010167247	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	EUR	5.400	%	97,8610	4.938.359,64	2,44
FR0010096826	Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	1.500	%	99,9130	1.400.530,48	0,69
DE000A289N78	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	EUR	900	%	96,6950	813.253,30	0,40
DE000A3MQQV5	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	EUR	600	%	96,1300	539.000,91	0,27

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS1637926137	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	EUR	1.700	%	99,6150	1.582.533,70	0,78
DE000A2DASM5	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v. 17(27)	EUR	1.400	%	99,4940	1.301.680,00	0,64
XS1492580516	ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	EUR	400	%	102,6190	383.589,82	0,19
XS1587893451	ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	EUR	1.000	%	100,1280	935.696,16	0,46
XS2035564629	EnBW Energie Baden-Würtem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	EUR	100	%	96,8420	90.498,85	0,04
XS2381272207	EnBW Energie Baden-Würtem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	EUR	500	%	93,5930	437.313,29	0,22
XS2312746345	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	EUR	1.000	%	88,9870	831.583,52	0,41
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR	2.500	%	111,7500	2.610.759,38	1,29
XS1311440082	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	EUR	1.000	%	105,5150	986.037,68	0,49
XS1428773763	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	EUR	800	%	105,2110	786.557,44	0,39
CH0579132959	Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2020(28/Und.)	CHF	4.000	%	100,4350	4.017.400,00	1,98
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CHF	5.435	%	104,1920	5.662.835,20	2,79
XS2949317676	Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	EUR	600	%	101,8490	571.067,34	0,28
XS2056730679	Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/umb.)	EUR	300	%	100,1940	280.893,88	0,14
XS0767581407	Lloyds Bank PLC DL-Medium-Term Notes 2012(32)	USD	800	%	72,6280	462.727,51	0,23
XS1888930150	M&G PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2018(28/48)	USD	1.407	%	102,7620	1.151.483,97	0,57
XS2218405772	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	EUR	500	%	98,4590	460.049,68	0,23
XS2879811987	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	EUR	1.200	%	100,6860	1.129.092,80	0,56
XS0215294512	NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	USD	1.600	%	89,7290	1.143.362,81	0,56
XS0210781828	NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	EUR	3.573	%	83,9700	2.803.731,85	1,38
XS1294343337	OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	EUR	2.600	%	100,8190	2.449.599,24	1,21
XS1115498260	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	EUR	132	%	102,8050	126.814,08	0,06
FR001400GDJ1	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	EUR	1.500	%	106,9160	1.498.695,03	0,74
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	USD	2.700	%	89,7710	1.930.327,86	0,95
XS3102778191	Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	EUR	500	%	100,7920	470.950,62	0,23
XS2186001314	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	EUR	4.200	%	101,9660	4.002.063,53	1,97
XS0197703118	Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	2.800	%	77,9620	2.039.953,69	1,01
GB0047524268	Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	USD	2.400	%	79,4470	1.518.518,18	0,75
FR0013322823	SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	USD	3.000	%	92,1110	2.200.716,01	1,09
XS2195190520	SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	EUR	1.000	%	99,7880	932.518,86	0,46
US853254AC43	Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	USD	1.500	%	104,0380	1.242.837,95	0,61
CH0316994653	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CHF	2.900	%	103,7960	3.010.084,00	1,48
CH0406990801	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CHF	1.205	%	104,6670	1.261.237,35	0,62
CH0598928759	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2021(26/Und.)	CHF	500	%	100,4150	502.075,00	0,25
CH1101561491	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2021(31/41)	CHF	3.000	%	102,4630	3.073.890,00	1,52
XS0205055675	Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	2.700	%	86,7680	2.189.286,79	1,08
XS1795406658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	EUR	1.800	%	100,6280	1.692.663,59	0,83

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2410367747	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	EUR	1.300	%	97,8140	1.188.293,38	0,59
FR001400YPL4	Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2025(25/31)	EUR	1.200	%	101,3610	1.136.662,25	0,56
XS1501166869	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	EUR	900	%	100,4280	844.649,69	0,42
XS2290960520	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	EUR	100	%	95,9310	89.647,52	0,04
XS2290960876	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	EUR	500	%	86,4400	403.890,90	0,20
XS2224632971	TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	EUR	2.250	%	91,4610	1.923.081,85	0,95
FR00140007K5	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	2.400	%	99,3820	2.228.939,50	1,10
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	2.200	%	95,8130	1.969.819,47	0,97
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	EUR	4.700	%	94,9990	4.172.498,58	2,06
CH1170565753	Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	EUR	1.000	%	98,6630	922.005,74	0,45
CH1151526204	Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)	CHF	2.700	%	99,9960	2.699.892,00	1,33

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				CHF	54.889.708,48	27,07	
Verzinsliche Wertpapiere				CHF	54.889.708,48	27,07	
XS2056490423	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	EUR	3.000	%	98,5230	2.762.092,31	1,36
XS2812484728	Aroundtown Finance S.a.r.l. DL-FLR Notes 2024(29/Und.)	USD	500	%	97,4570	388.073,77	0,19
XS2799493825	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	EUR	2.400	%	93,1600	2.089.392,48	1,03
XS2799494120	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	EUR	924	%	105,1650	908.076,64	0,45
USF0609NAQ19	AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USD	1.800	%	110,3550	1.581.961,00	0,78
XS1714473052	Barclays Bank PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2018(28/38)	USD	1.350	%	98,1500	1.055.249,91	0,52
FR0012329845	BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	EUR	1.300	%	100,3600	1.219.223,46	0,60
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	EUR	8.000	%	93,0840	6.958.959,84	3,43
XS2182055009	ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	EUR	2.150	%	99,9710	2.008.592,34	0,99
XS1209031019	ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	EUR	500	%	100,0220	467.352,80	0,23
XS2197076651	Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	EUR	3.000	%	93,2850	2.615.244,98	1,29
US40428NAC39	HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	USD	3.170	%	98,2360	2.480.054,27	1,22
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	2.800	%	95,0850	2.487.994,11	1,23
XS2262806933	Intesa Sanpaolo Assic. S.p.A. EO-Bonds 2020(30) Reg.S	EUR	700	%	93,3260	610.492,03	0,30
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	USD	3.600	%	97,6320	2.799.148,49	1,38
XS2409168783	Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)	EUR	1.500	%	99,9420	1.400.936,99	0,69
XS2580291354	Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	EUR	1.300	%	110,8550	1.346.721,97	0,66
NL0000116796	NatWest Markets PLC EO-FLR Notes 2005(35)	EUR	215	%	96,2620	193.407,20	0,10
XS2602037629	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)	EUR	2.300	%	105,2170	2.261.481,59	1,12
XS2965647378	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2025(34/Und.)	EUR	1.000	%	99,2280	927.285,66	0,46
US70212JAA34	Partnerre Finance II Inc. DL-FLR Notes 2006(06/66)	USD	1.400	%	94,3430	1.051.886,71	0,52
XS2392997172	Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2021(21/31)	USD	2.000	%	88,0520	1.402.492,26	0,69
XS3062665867	Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2025(25/30) Reg.S	EUR	2.000	%	100,9790	1.887.297,51	0,93
DE000A383C84	ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	EUR	900	%	105,8220	890.015,93	0,44
XS2805330094	Rothesay Life PLC DL-FLR-Med.-T. Nts 2024(29/34)	USD	500	%	104,6170	416.584,89	0,21

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
FR0012383982	Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR	3.200	%	100,9940	3.020.124,58	1,49
FR001400SZ86	Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	EUR	200	%	102,4470	191.473,44	0,09
USG84228AT58	Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	3.400	%	95,4140	2.583.582,13	1,27
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/ 52)	EUR	3.500	%	92,9170	3.039.082,78	1,50
XS2755535577	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	EUR	700	%	103,9330	679.877,72	0,34
XS2582389156	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	EUR	700	%	107,2520	701.588,96	0,35
XS2384717703	Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	GBP	900	%	87,3150	857.424,57	0,42
XS2283177561	Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(31/ 51)	USD	1.500	%	87,9780	1.050.985,19	0,52
XS2237384354	Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR-MTN 2020(32-52)	EUR	700	%	84,9270	555.549,97	0,27
Summe Wertpapiervermögen					CHF	192.470.982,15	94,92
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					CHF	587.317,52	0,29
Devisen-Derivate					CHF	587.317,52	0,29
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					CHF	251.812,00	0,12
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25	OTC	STK	126.280.245	CHF	0,9297	-625.579,50	-0,31
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25	OTC	STK	1.399.898	CHF	0,9297	5.328,00	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 26.09.25	OTC	STK	31.198.090	CHF	0,7877	872.063,50	0,43
Devisenterminkontrakte (Kauf)					CHF	335.505,52	0,17
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 10.07.25	OTC	STK	-47.187.523	CHF	0,9340	145.656,61	0,07
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 10.07.25	OTC	STK	-1.426.688	CHF	0,9340	-6.989,87	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.07.25	OTC	STK	-12.452.244	CHF	0,9337	210.795,92	0,10
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 17.07.25	OTC	STK	-17.763.470	CHF	0,9336	246.841,30	0,12
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 17.07.25	OTC	STK	-572.437	CHF	0,9336	-299,07	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 17.07.25	OTC	STK	-618.613	CHF	0,9336	-1.513,02	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	OTC	STK	-323.322	CHF	0,9331	-632,42	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	OTC	STK	-23.743	CHF	0,9331	21,79	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	OTC	STK	-40.392	CHF	0,9331	6,03	0,00
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	OTC	STK	-64.185	CHF	0,9331	-34,86	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 10.07.25	OTC	STK	-3.154.802	CHF	0,7955	-197.917,84	-0,10
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 22.07.25	OTC	STK	-1.749.398	CHF	0,7942	-36.477,23	-0,02
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 22.07.25	OTC	STK	-542.200	CHF	0,7942	-23.951,82	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					CHF	7.052.880,10	3,48
Bankbestände					CHF	7.052.880,10	3,48
Verwahrstelle					CHF	7.052.880,10	3,48
Banque de Luxembourg S.A.			4.474.457,87	CHF		4.474.457,87	2,21
Banque de Luxembourg S.A.			2.542.025,32	EUR		2.375.522,66	1,17
Banque de Luxembourg S.A.			47.957,65	GBP		52.326,59	0,03
Banque de Luxembourg S.A.			189.067,03	USD		150.572,98	0,07

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Sonstige Vermögensgegenstände				CHF	2.872.904,01	1,42
	Zinsansprüche					2.872.904,01	1,42
	Sonstige Verbindlichkeiten				CHF	-206.798,65	-0,10
	Betreuungsgebühr					-29.660,05	-0,01
	Performancegebühr					-50.838,91	-0,03
	Prüfungskosten					-12.014,09	-0,01
	Register- und Transferstellenvergütung					-233,63	0,00
	Taxe d'Abonnement					-25.350,34	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-10.692,37	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-72.780,75	-0,04
	Zentralverwaltungsvergütung					-5.228,51	0,00
	Teilfondsvermögen				CHF	202.777.285,13	100,00
	Anteilwert DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF				CHF	107,00	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR				EUR	100,46	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD				USD	121,15	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income I Acc - CHF				CHF	101,99	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR				EUR	100,03	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR				EUR	118,91	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR				EUR	105,59	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income R Acc - CHF				CHF	101,89	
	Anteilwert DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD				USD	104,67	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF				STK	824.361,411	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR				STK	527.384,340	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD				STK	31.145,000	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income I Acc - CHF				STK	262.461,825	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR				STK	206.286,405	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR				STK	116.997,428	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR				STK	4.553,933	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income R Acc - CHF				STK	2.800,000	
	Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD				STK	27.200,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in CHF	Unrealisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 10.07.25	10.07.2025	EUR	50.677.271	CHF	-47.187.523	47.333.179,35	145.656,61	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 10.07.25	10.07.2025	EUR	1.520.000	CHF	-1.426.688	1.419.698,24	-6.989,87	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.07.25	15.07.2025	EUR	13.562.113	CHF	-12.452.244	12.663.039,84	210.795,92	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 17.07.25	17.07.2025	EUR	19.291.560	CHF	-17.763.470	18.010.311,04	246.841,30	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 17.07.25	17.07.2025	EUR	612.840	CHF	-572.437	572.138,23	-299,07	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 17.07.25	17.07.2025	EUR	661.000	CHF	-618.613	617.099,69	-1.513,02	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	345.826	CHF	-323.322	322.689,20	-632,42	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	25.469	CHF	-23.743	23.765,05	21,79	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	43.295	CHF	-40.392	40.398,43	6,03	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 25.07.25	25.07.2025	EUR	68.750	CHF	-64.185	64.150,42	-34,86	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	EUR	-136.500.000	CHF	126.280.245	126.905.824,50	-625.579,50	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	EUR	-1.500.000	CHF	1.399.898	1.394.569,50	5.328,00	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 10.07.25	10.07.2025	USD	3.716.976	CHF	-3.154.802	2.956.884,49	-197.917,84	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 22.07.25	22.07.2025	USD	2.156.872	CHF	-1.749.398	1.712.920,88	-36.477,23	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 22.07.25	22.07.2025	USD	652.567	CHF	-542.200	518.248,48	-23.951,82	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 26.09.25	26.09.2025	USD	-38.500.000	CHF	31.198.090	30.326.026,50	872.063,50	Banque de Luxembourg
Summe							587.317,52	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teifondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
EUR	(Euro)	1,070096	=	1 CHF
GBP	(Britische Pfund)	0,916506	=	1 CHF
NLG	(Niederländische Gulden)	2,358170	=	1 CHF
USD	(US-Dollar)	1,255650	=	1 CHF

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich 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.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstige Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente 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 nachprüfbarer Bewertungsregeln festlegt.

Swing Pricing im Teifonds DCP - Hybrid Income

Das Swing Pricing-Verfahren ist ein Mechanismus, der auf eine Anpassung des Nettoinventarwerts um einen bestimmten Swing Faktor bei den Anteilen eines Teifonds abzielt.

Die Anpassung verfolgt den Zweck, die erwarteten Preise, zu denen für den Teifonds Vermögenswerte gekauft und verkauft werden, sowie die geschätzten Transaktionskosten im Nettoinventarwert angemessen widerzuspiegeln.

Unter normalen Marktbedingungen wird der anzuwendende maximale Swing Faktor 2% des ursprünglichen Nettoinventarwertes je Anteil nicht übersteigen. Bei ungewöhnlichen Marktbedingungen (bspw. in einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität oder hoher Marktvolatilität) kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung auf mehr als 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen.

Das Swing Pricing-Verfahren, einschließlich der für jeden Teifonds anwendbaren Swing Faktoren und Schwellenwerte, wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teifonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teifondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teifondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teifonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teifonds zum Berichtsdatum dar.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teifonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilkasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilkasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teifonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsannteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teifonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führen auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.



AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.